

## SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

### Correo Electrónico

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@gruposantander.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Acciones es un fondo de Renta Variable Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG (o Ideario Ético) del fondo. La mayoría de la cartera cumple con dicho Ideario Ético. Se invertirá hasta un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a sectores y a capitalización. El resto de cartera se invertirá en renta fija y liquidez de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No se invierte en titulaciones. La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y el 50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe NET TR, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,34	-0,47	-0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.540.041,4 2	1.397.443,4 2	8.406	6.711	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	612.590,05	514.142,98	927	912	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	63.940,23	26.946,89	6	4	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	7.090,84		1		EUR	0,00		1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	149.260	151.390	121.194	
CLASE C	EUR	59.251	55.510		
CLASE I	EUR	6.158	2.894		
CLASE CARTERA	EUR	702			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	96,9192	108,3338	89,1872	
CLASE C	EUR	96,7217	107,9670		
CLASE I	EUR	96,3074	107,3834		
CLASE CARTERA	EUR	98,9803			

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,54		0,54	0,54		0,54	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
----------------------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,54	12,25	-20,30	5,35	0,85	21,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,33	11-06-2020	-10,35	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,17	18-05-2020	5,48	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	29,74	20,86	36,30	9,72	10,41	9,72			
<b>Ibex-35</b>	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22	12,36			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36	0,71			
<b>Indice folleto</b>	36,73	27,77	43,51	11,59	12,14	11,24			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,85	12,85	13,11	5,68	5,72	5,68			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,45	0,43	1,75			

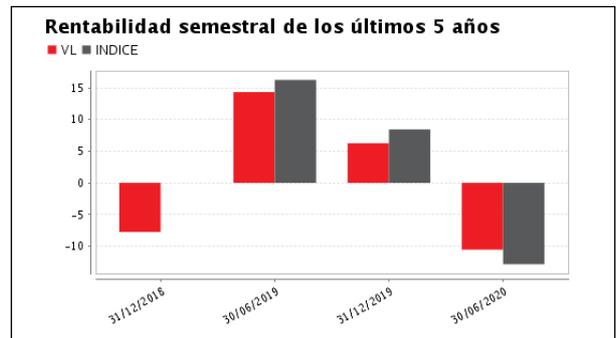
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,42	12,32	-20,24	5,42	0,91				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	11-06-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	18-05-2020	5,48	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	29,74	20,86	36,30	9,72	10,41				
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22				
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36				
Indice folleto	36,73	27,77	43,51	11,59	12,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,63	13,63	13,90						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,38	0,37	0,38	0,37	1,27			

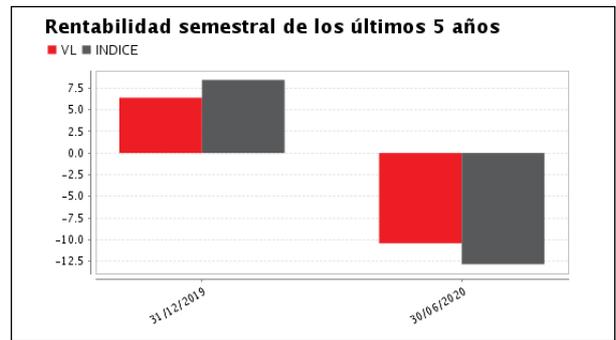
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,31	12,39	-20,20	5,48	0,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	11-06-2020	-10,35	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	18-05-2020	5,48	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	29,74	20,86	36,30	9,72	10,61				
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	12,90	13,22				
Letra Tesoro 1 año	0,93	1,20	0,56	0,37	1,36				
Indice folleto	36,73	27,77	43,51	11,59	12,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,62	13,62	13,89						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,30	0,32	0,30	1,05			

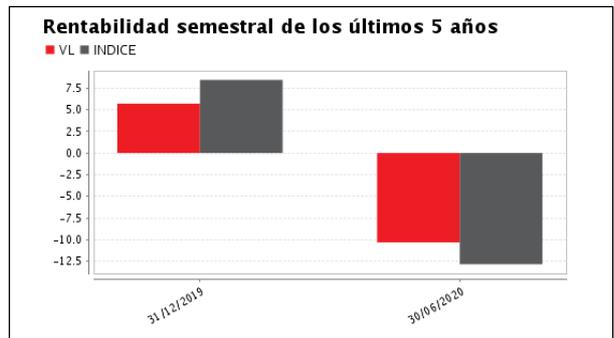
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,32	11-06-2020	-3,32	11-06-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	18-05-2020	3,18	18-05-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

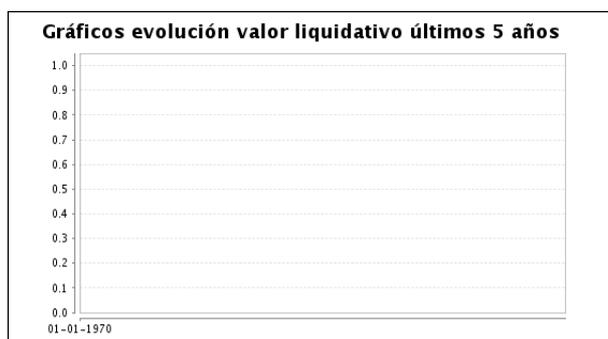
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,10							

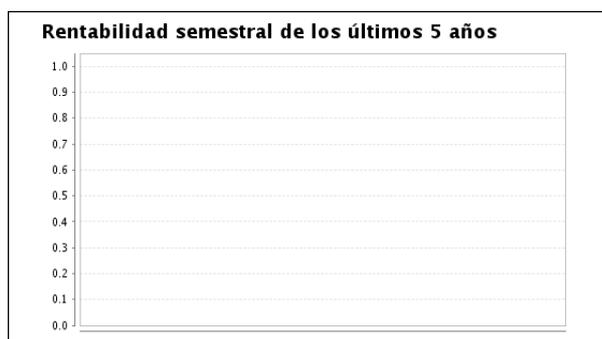
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.121.601	246.155	-0,93
Renta Fija Internacional	685.937	91.003	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	1.065.227	24.940	-4,11
Renta Fija Mixta Internacional	6.517.773	158.312	-3,54
Renta Variable Mixta Euro	577.311	26.193	-5,67
Renta Variable Mixta Internacional	8.683.581	180.455	-5,17
Renta Variable Euro	1.785.433	80.582	-22,32
Renta Variable Internacional	2.109.202	128.495	-7,90
IIC de Gestión Pasiva	353.503	8.130	-5,49
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.323.455	70.728	-0,21
De Garantía Parcial	29.096	747	-0,43
Retorno Absoluto	364.698	18.006	-1,72
Global	945.438	61.828	-8,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.369.107	148.211	-0,57
IIC que Replica un Índice	614.128	6.284	-17,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.125	421	-2,33
Total fondos	37.564.616	1.250.490	-4,37

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	204.735	95,06	204.148	97,31
* Cartera interior	56.225	26,11	48.272	23,01
* Cartera exterior	148.510	68,96	155.875	74,30
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.960	4,16	4.695	2,24
(+/-) RESTO	1.675	0,78	952	0,45
TOTAL PATRIMONIO	215.370	100,00 %	209.794	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	209.794	143.593	209.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,59	30,22	15,59	-41,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,88	6,41	-12,88	-329,45
(+) Rendimientos de gestión	-11,95	7,32	-11,95	-286,31
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	9,93
+ Dividendos	1,13	0,64	1,13	102,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,02	6,65	-13,02	-323,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-77,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,04	-0,06	-256,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,91	-0,94	17,03
- Comisión de gestión	-0,75	-0,77	-0,75	11,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	16,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,87
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	89,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	827,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	827,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	215.370	209.794	215.370	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	56.225	26,10	48.272	23,01
TOTAL RENTA VARIABLE	56.225	26,10	48.272	23,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	56.225	26,10	48.272	23,01
TOTAL RV COTIZADA	148.510	68,97	155.875	74,32
TOTAL RENTA VARIABLE	148.510	68,97	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	148.510	68,97	155.875	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	204.735	95,07	204.148	97,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI, inscrito en el Registro de Fondos de Inversión con el número 5273, las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor. CLASE CARTERA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).</p> <p>La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.</p> <p>La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón <a href="mailto:PrivacySAMSP@santanderam.com">PrivacySAMSP@santanderam.com</a> o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.</p> <p>Información adicional</p> <p>Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <a href="https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/">https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/</a></p> <p>Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,5 - 0,24%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,8 - 0,39%</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 218,11</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la progresiva subida de los mercados de renta variable, tras las pérdidas históricas anotadas en el primer trimestre. No obstante, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles anotan rentabilidades negativas en el conjunto del primer semestre. En los mercados de renta fija, la tendencia también ha sido en general compradora en el trimestre favorecida por la importante batería de medidas implementadas por los principales Bancos Centrales.

Todo ello en un contexto en el que continuó aumentando la extensión de la pandemia de la Covid-19 a nivel internacional, afectando además de a Europa a Estados Unidos, Latinoamérica y algunos países asiáticos. Esta situación que dio lugar a niveles máximos de confinamiento en los meses de abril y mayo ha dado paso a progresiva reactivación de la actividad económica en Europa y Estados Unidos especialmente durante el mes de junio.

El FMI actualizó en junio las previsiones económicas, Economic Outlook, que había publicado en abril y ha acentuado hasta el -4,9% la caída prevista para el PIB mundial en 2020 y sitúa en el +5,4% el crecimiento previsto para 2021. En el caso de España, el FMI cifra en -12,8% la caída del PIB en 2020 y en el +6,3% el crecimiento esperado en 2021.

Entre las nuevas medidas adoptadas por los Bancos Centrales para paliar los efectos de la pandemia, destacan las anunciadas por el BCE que aumentó en 600MMneuros la cantidad destinada al programa especial de QE, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP), lo que eleva su volumen a 1,35Bneuros a la vez que su duración se prolongará al menos hasta mediados de 2021 y el BCE reinvertirá las compras hasta al menos final del 2022. Asimismo, en la primera subasta de TLTROs III bajo las nuevas condiciones más laxas, el BCE adjudicó 1,3Bneuros lo que supuso casi triplicar el máximo histórico anterior adjudicado en marzo de 2012. En el seno de la Unión Europea también ha destacado la iniciativa histórica de la Comisión Europea, Next Generation UE, que propone 750MMneuros en ayudas distribuidas en 500MMneuros vía transferencias y 250MMneuros vía préstamos, propuesta que ha de ser aprobada por el Consejo Euro. En el caso de Estados Unidos, la Reserva Federal ha continuado con su programa QE de compras de activos a la vez que ha ido implementando todas las medidas anunciadas en meses previos, entre las que destaca la compra directa en mercado de bonos de empresas.

El conjunto de las medidas del BCE y la propuesta de la CE, a las que se han unido anuncios adicionales de planes fiscales en algunos países como Alemania, han tenido un efecto muy favorable sobre los bonos de gobiernos de países periféricos. Durante el segundo trimestre, la prima de riesgo italiana se ha reducido de 200p.b. a 171p.b. mientras que la prima de riesgo española ha bajado de 171p.b. a 92p.b. La TIR del bono alemán cerró el segundo trimestre en -0,46%. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el trimestre, a excepción del mercado italiano donde durante el periodo las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo.

En los mercados de renta variable europeos, las subidas en el segundo trimestre fueron del +16,05% en el EUROSTOXX 50, +23,90% en el DAX alemán, +6,57% en el IBEX35 y +8,78% para el británico FTSE100. Este comportamiento sitúa las caídas anotadas por los índices en el conjunto del segundo trimestre del año en el -13,65% para el EUROSTOXX 50, -7,08% en el DAX alemán, -24,27% en el IBEX35 y -18,20% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +19,95% lo que sitúa la evolución del segundo trimestre en un -4,04% mientras que en el caso del Nasdaq la subida trimestral del 30,63% le permite arrojar una rentabilidad positiva en el semestre del +12,11%.

En Japón, el Nikkei 225 subió un +17,82% en el segundo trimestre y anota una rentabilidad negativa del -5,78% en el primer semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un +21,38% en el segundo trimestre del año lo que sitúa en el -17,75% la caída anotada en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, durante el segundo trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,22% y el de 7 a 10 años subió un +1,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,30% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +6,47%. En términos semestrales el Iboxx Euro cedió un -1,22% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,42%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el segundo trimestre con una subida del +12,26%, lo que sitúa en -2,76% la evolución semestral.

Respecto a las divisas, durante el primer semestre del año el euro se fortaleció un +0,19% frente al dólar mientras que

frente a la libra esterlina el avance fue del +7,09% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento negativo en el periodo\* para las clases A, C e I, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 1,41% hasta 149.259.561 euros en la clase A, creció en un 6,74% hasta 59.250.740 euros en la clase C y creció en un 112,81% hasta 6.157.915 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 1.695 lo que supone 8.406 partícipes para la clase A, aumentó en 15 lo que supone 927 partícipes para la clase C y aumentó en 2 lo que supone 6 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 12,25% y la acumulada en el año de -10,54% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 12,32% y la acumulada en el año de -10,42% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 12,39% y la acumulada en el año de -10,31% para la clase I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A, 0,38% para la clase C, 0,10% para la clase Cartera y 0,31% para la clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 3,17%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,33% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 3,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,33% para las clases C y I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,47% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -7,9% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,30% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,42% durante el periodo y la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,52% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

En este trimestre hemos incorporado dos nuevas compañías al fondo. SAP, empresa alemana de software con una red de clientes muy estable y Aedifica, empresa belga especializada en residencias para ancianos, que aunque ha sufrido con el Covid, participa de una mega tendencia (envejecimiento de la población) de largo plazo. Adicionalmente, según se iban levantando los confinamientos y los gobiernos y bancos centrales ponían en marcha medidas para paliar la crisis, hemos incrementado posiciones en compañías cíclicas que han sido penalizadas en bolsa, pero no tienen negocios dañados estructuralmente. Es el caso de Inditex, Essilor Luxottica, Persimmon o Saint-Gobain. También hemos vuelto a dar entrada a ACS. Por último, hemos aprovechado para incrementar posiciones en compañías defensivas que han tenido un comportamiento débil y se encuentran a niveles atractivos como Grifols, Faes o Clínica Baviera. Por el lado de las ventas, hemos deshecho la posición en compañías donde no tenemos visibilidad a medio plazo como Peugeot, o que han tenido un comportamiento bursátil brillante como Coloplast o Vectura (venta parcial).

Sectorialmente estamos sobreponderados en energías renovables, servicios a la tercera edad, salud, tratamiento de residuos. Por el otro lado estamos infraponderados en bancos, productos de consumo y tecnología. Por regiones, el fondo sobrepondera países como España, Dinamarca y Francia, mientras que estamos infraponderados en Alemania, Inglaterra y Suiza.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,39%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 12,85% para la clase A, alcanzó 13,63% para la clase C y alcanzó 13,62% para la clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 27,77% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

El importe cedido a las ONGs del 1 de enero de 2020 al 30 de junio de 2020 es de 102.437 euros. Las ONGs son las siguientes: ACCION CONTRA EL HAMBRE, ALDEAS INFANTILAES SOS, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER, AYUDA EN ACCION, CARITAS, CRUZ ROJA, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN, PLENA INCLUSIÓN, FUNDACIÓN CODESPA, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA, FUNDACIÓN ONCE, ISCOD, MANOS UNIDAS, MEDICOS MUNDI, OMP-DOMUND, SAVE THE CHILDREN, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD, FUNDACIÓN M<sup>ra</sup> JOSEFA RECIO, ACNUR, FUNDACIÓN ACOGIDA, FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2020 y los del trimestre al segundo trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.361	2,02	4.990	2,38
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	10.012	4,65	10.133	4,83
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1.139	0,53	1.411	0,67
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	130	0,06		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.684	1,71	1.848	0,88
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	1.846	0,86	2.137	1,02
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	6.250	2,90	5.920	2,82
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	3.949	1,83	4.251	2,03
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	2.327	1,08	1.535	0,73
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	6.586	3,06	6.735	3,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.780	0,83		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.522	1,17	1.060	0,51
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	3.690	1,71	2.051	0,98
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	2.095	0,97		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	2.095	0,97	2.881	1,37
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	3.655	1,70	3.147	1,50
ES0134950189 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR			175	0,08
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	104	0,05		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>56.225</b>	<b>26,10</b>	<b>48.272</b>	<b>23,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>56.225</b>	<b>26,10</b>	<b>48.272</b>	<b>23,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>56.225</b>	<b>26,10</b>	<b>48.272</b>	<b>23,01</b>
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	7.512	3,49	5.852	2,79
CH043537954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	357	0,17		
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	4.929	2,29	5.625	2,68
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	4.569	2,12	3.329	1,59
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.505	1,16	2.260	1,08
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.855	2,25	5.750	2,74
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.431	2,52	6.088	2,90
GB00BL1Y088 - ACCIONES SAGA PLC	GBP			2.064	0,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.309	1,07	2.266	1,08
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR			830	0,40
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.435	1,13	2.886	1,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.942	0,90		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	5.222	2,42	3.125	1,49
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.213	1,96	1.945	0,93
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.384	1,11	2.141	1,02
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.921	0,89	1.935	0,92
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	4.082	1,90	609	0,29
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	5.717	2,65	6.198	2,95
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.718	1,26	4.060	1,94
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			933	0,44
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	1.758	0,82	2.113	1,01
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR			2.061	0,98
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.318	1,54	3.774	1,80
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.978	0,92	2.783	1,33
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	4.492	2,09	4.403	2,10
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	2.811	1,31	3.235	1,54
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	5.814	2,70	1.287	0,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.147	1,00	1.987	0,95
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.352	1,56		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011995588 - ACCIONES VOLTALIA SA	EUR	2.366	1,10	1.925	0,92
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	6.835	3,17	7.485	3,57
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5.003	2,32	4.973	2,37
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP			1.569	0,75
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	2.407	1,12	2.633	1,26
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	5.118	2,38	3.461	1,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.965	0,91	1.943	0,93
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS BV	EUR	758	0,35		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	4.673	2,17	5.663	2,70
FR0004186856 - ACCIONES VETOQUINOL SA	EUR	1.121	0,52	1.179	0,56
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	1.993	0,93		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2.394	1,11	3.127	1,49
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3.565	1,66	3.359	1,60
GB00BD3\FW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP			2.080	0,99
NL0011832811 - ACCIONES FORFARMERS NV	EUR	54	0,03	57	0,03
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING AG	CHF			877	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			931	0,44
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	5.052	2,35	4.158	1,98
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	2.474	1,15	2.689	1,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.384	2,96	4.051	1,93
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	1.360	0,63	1.360	0,65
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP			3.857	1,84
GB00BYNVD082 - ACCIONES MCARTHUR AND STONE PLC	GBP			1.655	0,79
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR			2.074	0,99
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			1.421	0,68
GB00BKM2MW97 - ACCIONES VECTURA GROUP PLC	GBP	2.759	1,28	3.505	1,67
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.834	0,85		
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK			2.058	0,98
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			1.050	0,50
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	1.624	0,75	2.055	0,98
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			1.161	0,55
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			3.982	1,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		148.510	68,97	155.875	74,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		148.510	68,97	155.875	74,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		148.510	68,97	155.875	74,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		204.735	95,07	204.148	97,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre de 2020 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.