

SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI

Nº Registro CNMV: 58

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Acciones Españolas es un fondo de Renta Variable Euro.

Se invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores españoles y minoritariamente en otros países OCDE, pudiendo invertir también en valores en proceso de salida a bolsa. La inversión en renta variable de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición máxima al riesgo divisa será del 25% de la exposición total. El seguimiento del índice se realizará de manera directa (acciones) y/o indirecta (derivados), estando determinado el nivel de exposición al índice en todo caso por la correlación mínima de 75% respecto al índice, sin existir riesgo de contraparte en los derivados utilizados, al estar mitigado por existir una cámara de compensación o bien garantías/colaterales. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulaciones), de emisores OCDE (fundamentalmente zona euro). La calificación crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año. Los activos se negociarán en mercados OCDE (principalmente de la zona euro). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. 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 estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Return, con el objetivo de superar la rentabilidad de este índice en el medio/largo plazo mediante una adecuada selección de los valores que componen la cartera en cada momento, manteniendo respecto al índice una correlación mínima del 75% y una desviación máxima del 25% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,22 | 0,02 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,50 | -0,38 | -0,50 |

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 | 5.098.214,7 1 | 5.152.906,8 3 | 12.533 | 12.640 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500 euros | NO |
| CLASE C | 8.831.703,5 4 | 9.106.459,0 5 | 1.370 | 1.385 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100.000 euros | NO |
| CLASE B | 10.931.149, 76 | 11.011.130, 09 | 7.014 | 7.032 | EUR | 0,00 | 0,00 | 20.000 euros | NO |
| CLASE CARTERA | 16.612.435, 43 | 17.241.304, 77 | 101.151 | 103.116 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 participación | NO |
| CLASE D | 753.982,42 | 628.869,59 | 347 | 344 | EUR | 0,00 | 0,30 | 20.000 euros | SI |
| CLASE MASTER | 3,94 | 3,94 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500.000 euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 84.958 | 96.066 | 88.474 | 194.898 |
| CLASE C | EUR | 163.272 | 184.670 | 161.053 | 290.519 |
| CLASE B | EUR | 205.082 | 229.754 | 209.085 | 338.443 |
| CLASE CARTERA | EUR | 364.058 | 266.465 | 145.064 | 246.411 |
| CLASE D | EUR | 12.957 | 11.155 | 17.033 | 25.453 |
| CLASE MASTER | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 16,6642 | 18,3190 | 16,6506 | 21,1473 |
| CLASE C | EUR | 18,4870 | 20,2167 | 18,2468 | 23,0154 |
| CLASE B | EUR | 18,7612 | 20,5706 | 18,6316 | 23,5830 |
| CLASE CARTERA | EUR | 21,9148 | 23,7546 | 21,1883 | 26,4114 |
| CLASE D | EUR | 17,1848 | 19,1362 | 17,9461 | 23,4421 |
| CLASE MASTER | EUR | 22,5560 | 24,3711 | 21,6497 | 26,8717 |

(*)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 | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,54 | | 0,54 | 1,61 | | 1,61 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,37 | | 0,37 | 1,08 | | 1,08 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,45 | | 0,45 | 1,35 | | 1,35 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE CARTER A | | 0,10 | | 0,10 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,45 | | 0,45 | 1,35 | | 1,35 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE MASTER | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,03 | -9,13 | -2,00 | 2,14 | -1,75 | 10,02 | -21,26 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,46 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,18 | 07-07-2022 | 3,64 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,36 | 16,34 | 17,95 | 20,68 | 15,07 | 13,49 | 32,12 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Índice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 18,00 | 18,00 | 18,42 | 18,84 | 19,26 | 19,26 | 20,94 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,74 | 0,59 | 0,58 | 0,57 | 0,58 | 2,33 | 2,36 | 2,34 | 2,31 |

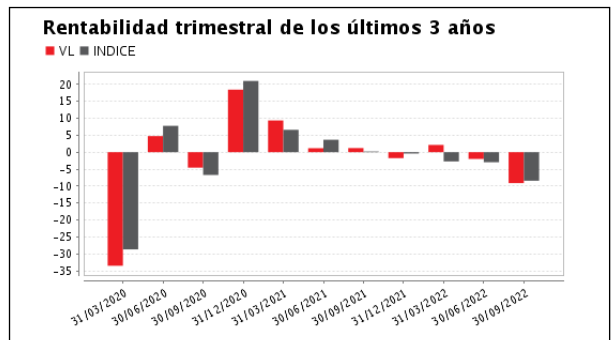
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,56 | -8,96 | -1,83 | 2,32 | -1,58 | 10,80 | -20,72 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,46 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,18 | 07-07-2022 | 3,64 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,36 | 16,34 | 17,95 | 20,68 | 15,07 | 13,49 | 32,12 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,95 | 17,95 | 18,37 | 18,79 | 19,21 | 19,21 | 20,89 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,21 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,41 | 1,63 | 1,66 | 1,64 | 1,61 |

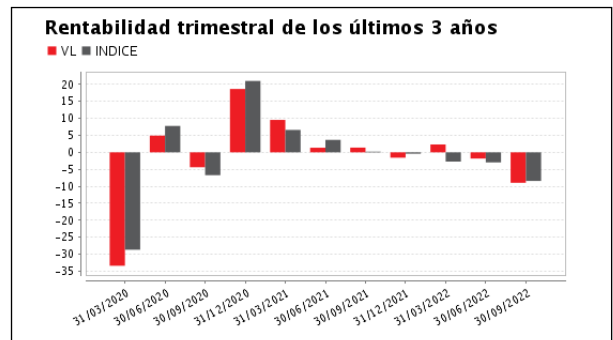
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,80 | -9,04 | -1,91 | 2,23 | -1,66 | 10,41 | -21,00 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,46 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,18 | 07-07-2022 | 3,64 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,36 | 16,34 | 17,95 | 20,68 | 15,07 | 13,49 | 32,12 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,98 | 17,98 | 18,40 | 18,82 | 19,24 | 19,24 | 20,92 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,48 | 0,50 | 0,49 | 0,49 | 0,50 | 1,98 | 2,01 | 1,99 | 1,96 |

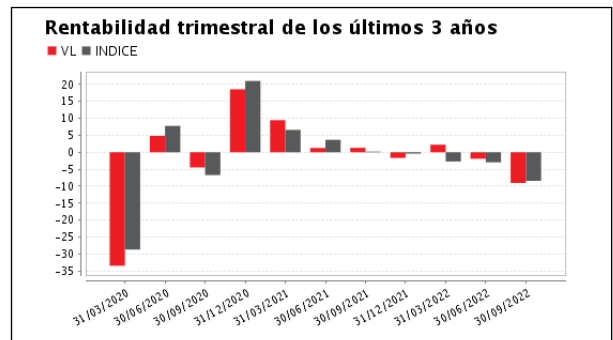
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -7,75 | -8,69 | -1,54 | 2,62 | -1,28 | 12,11 | -19,78 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,45 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,19 | 07-07-2022 | 3,65 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,36 | 16,34 | 17,95 | 20,68 | 15,07 | 13,49 | 32,12 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,87 | 17,87 | 18,29 | 18,71 | 19,13 | 19,13 | 20,81 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,45 | 0,48 | 0,46 | 0,42 |

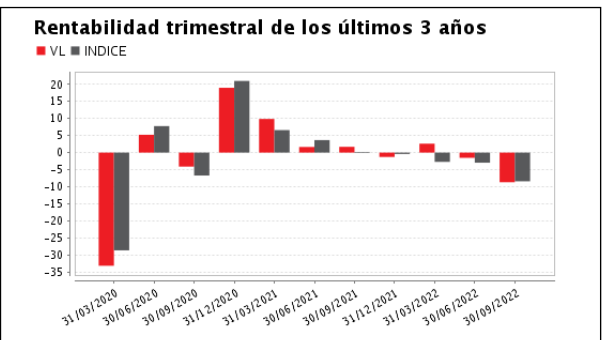
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,63 | -9,04 | -1,89 | 2,23 | -1,75 | 10,40 | -21,15 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,46 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,18 | 07-07-2022 | 3,64 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,35 | 16,34 | 17,94 | 20,68 | 15,06 | 13,49 | 32,12 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,98 | 17,98 | 18,40 | 14,34 | 19,24 | 19,24 | 20,92 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,47 | 0,50 | 0,49 | 0,48 | 0,50 | 1,98 | 2,01 | 1,99 | 1,96 |

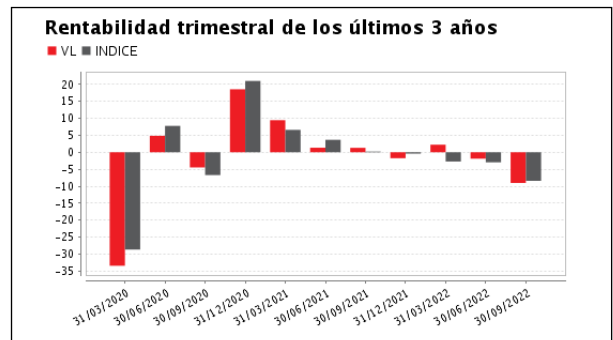
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE MASTER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -7,45 | -8,59 | -1,44 | 2,73 | -1,18 | 12,57 | -19,43 | | |
| Rentabilidad índice referencia | -13,55 | -8,42 | -2,96 | -2,72 | -0,40 | 10,28 | -13,22 | | |
| Correlación | 0,97 | 0,97 | 0,96 | 0,96 | 0,94 | 0,94 | 0,97 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 23-09-2022 | -3,45 | 04-03-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,18 | 07-07-2022 | 3,64 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,36 | 16,34 | 17,96 | 20,68 | 15,08 | 13,50 | 32,13 | | |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,94 | 18,01 | 16,19 | 34,32 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 20,52 | 16,39 | 19,75 | 24,93 | 18,05 | 16,17 | 34,35 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,85 | 17,85 | 18,27 | 18,69 | 19,11 | 19,11 | 20,79 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 0,06 | 0,04 | |

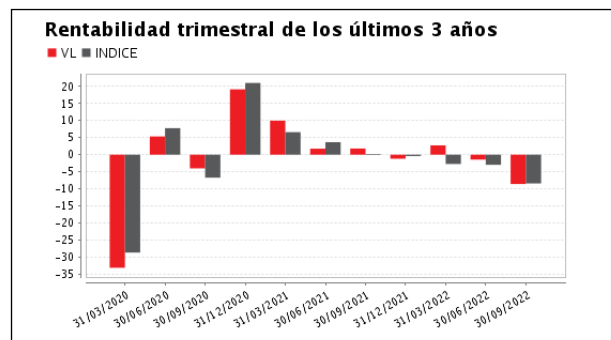
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 11 de noviembre de 2019 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 8.495.683 | 503.582 | -1,28 |
| Renta Fija Internacional | 1.479.018 | 228.643 | -2,54 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.881.165 | 50.336 | -1,12 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.646.911 | 52.179 | -2,81 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.058.648 | 35.643 | -2,16 |
| Renta Variable Euro | 1.583.123 | 150.648 | -8,23 |
| Renta Variable Internacional | 2.746.470 | 380.053 | -1,11 |
| IIC de Gestión Pasiva | 92.310 | 3.214 | 0,28 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 604.363 | 19.237 | -0,77 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 610.288 | 105.756 | -1,66 |
| Global | 20.189.059 | 624.001 | -1,10 |
| 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 | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.715.537 | 206.935 | -0,14 |
| IIC que Replica un Índice | 826.935 | 112.909 | -3,02 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 1.795.206 | 79.197 | -3,17 |
| Total fondos | 46.724.716 | 2.552.333 | -1,59 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 766.805 | 92,35 | 829.749 | 89,01 |
| * Cartera interior | 683.678 | 82,34 | 741.591 | 79,55 |
| * Cartera exterior | 83.127 | 10,01 | 88.157 | 9,46 |
| * 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) | 49.591 | 5,97 | 86.178 | 9,24 |
| (+/-) RESTO | 13.930 | 1,68 | 16.315 | 1,75 |
| TOTAL PATRIMONIO | 830.326 | 100,00 % | 932.242 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 932.242 | 829.222 | 788.111 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,22 | 13,17 | 13,93 | -116,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -100,00 |
| ± Rendimientos netos | -8,82 | -1,95 | -9,13 | 353,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,47 | -1,57 | -8,06 | 440,42 |
| + Intereses | -0,01 | -0,02 | -0,04 | -55,33 |
| + Dividendos | 1,20 | 1,19 | 3,00 | 0,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,33 | -0,20 | 0,12 | 569,72 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -6,84 | -2,41 | -9,88 | 184,88 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,49 | -0,14 | -1,26 | 985,27 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,12 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,35 | -0,38 | -1,08 | -7,91 |
| - Comisión de gestión | -0,29 | -0,29 | -0,89 | -0,37 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | -0,67 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -1,26 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -19,77 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,06 | -0,10 | -49,33 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -41,72 |
| + 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -41,72 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 830.326 | 932.242 | 830.326 | |

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

3. Inversiones financieras

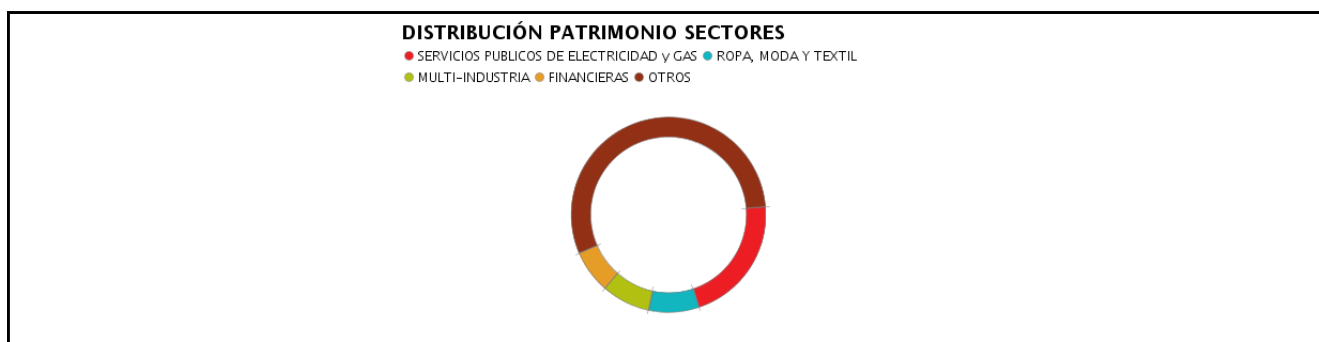
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| TOTAL RV COTIZADA | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 766.461 | 92,31 | 830.449 | 89,09 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| TELEFONICA SA (MADRID) | Futuros comprados | 24.544 | Inversión |
| BANCO SANTANDER (MXP) | Futuros comprados | 38.140 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 62684 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 62684 | |

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

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, 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). 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.

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 PrivacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.411,55

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 294.608,89

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros / MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre del año ha estado marcado por fuertes caídas en los mercados de Renta Variable. En este entorno hemos aprovechado para construir posiciones en valores en nuevos valores como Vidrala, Grifols y Mapfre. También hemos aprovechado para incrementar la exposición a valores excesivamente castigados por las caídas como Applus y Gestamp. Por el lado de las ventas hemos reducido exposición al sector financiero, tras un buen comportamiento relativo.

c) Índice de referencia. (Poner el benchmark correspondiente a cada Fondo)

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Return, con el objetivo de superar la rentabilidad de este índice en el medio/largo plazo mediante una adecuada selección de los valores que componen la cartera en cada momento, manteniendo respecto al índice una correlación mínima del 75% y una desviación máxima del 25% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 11% hasta 830 millones de euros.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 107 lo que supone 12.533 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 15 lo que supone 1.370 participes para la clase C. El número de participes disminuyó en el periodo* en 18 lo que supone 7.014 participes para la clase B. El número de participes disminuyó en el periodo* en 2.000 lo que supone 101.151 participes para la clase Cartera. El número de participes creció en el periodo* en 3 lo que supone 347 participes para la clase D.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -9,13% y la acumulada en el año de -9,03% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 8,96% y la acumulada en el año de -8,56% para la clase C. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -9,04% y la acumulada en el año de -8,80% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -8,69% y la acumulada en el año de -7,75% para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -9,04% y la acumulada en el año de -8,63% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,59% durante el trimestre para la clase A , 0,41% para la clase C, 0,50% para la clase B, 0,11% para la clase Cartera y , 0,50% para la clase D.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,89% para la Clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,89% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,19%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,89% para la Clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,89% para la Clase D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,15% en el periodo.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre para la clase A como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 3 años y una rentabilidad, debido principalmente a su mayor ponderación en Grifols, Endesa, Galp aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre para la clase C como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 3 años y una rentabilidad, debido principalmente a su mayor ponderación en Grifols, Endesa, Galp aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre para la clase B como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 3 años y una rentabilidad, debido principalmente a su mayor ponderación en Grifols, Endesa, Galp aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre para la clase Cartera como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 3 años y una rentabilidad, debido principalmente a su mayor ponderación en Grifols, Endesa, Galp aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal

durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el trimestre para la clase D como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 3 años y una rentabilidad, debido principalmente a su mayor ponderación en Grifols, Endesa, Galp aunque en el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Adicionalmente, se indica que el nivel de tracking error del fondo frente al índice al que está referenciado ha sido del 6,63% estando estos niveles de tracking error (desviación efectiva) dentro de los niveles establecidos en el folleto del fondo, y habiéndose producido estos niveles de desviación por la estrategia de gestión seguida con el objetivo de batir al índice de referencia que se detalla en los párrafos siguientes.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -8,23% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El tercer trimestre del año ha estado marcado por fuertes caídas en los mercados de Renta Variable. En este entorno hemos aprovechado para construir posiciones en valores en nuevos valores como Vidrala, Grifols y Mapfre. También hemos aprovechado para incrementar la exposición a valores excesivamente castigados por las caídas como Applus y Gestamp. Por el lado de las ventas hemos reducido exposición al sector financiero, tras un buen comportamiento relativo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 grado de apalancamiento medio de 6,74% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,57%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del Fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 16,34 % para la Clase A. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 18% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 16,34 % para la Clase A. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 17,98% para la Clase C.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 16,34 % para la Clase A. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 17,98% para la Clase B.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 16,34 % para la Clase A. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 17,87% para la Clase Cartera.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 16,34 % para la Clase A. El VaR histórico acumulado en 2022 del fondo alcanzó 17,98% para la Clase A.

La volatilidad del índice de referencia ha sido de 16,45% para el 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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 tercer trimestre del 2022 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 | % |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 13.264 | 1,60 | 15.446 | 1,66 |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA | EUR | 15.132 | 1,82 | 18.740 | 2,01 |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA | EUR | 15.795 | 1,90 | 14.296 | 1,53 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 28.460 | 3,43 | 38.549 | 4,14 |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA | EUR | 23.758 | 2,86 | 23.817 | 2,55 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS | EUR | 48.811 | 5,88 | 49.150 | 5,27 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 43.210 | 5,20 | 50.333 | 5,40 |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA | EUR | 12.905 | 1,55 | 13.925 | 1,49 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | EUR | 41.570 | 5,01 | 41.995 | 4,50 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 25.094 | 3,02 | 28.134 | 3,02 |
| ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | EUR | 22.259 | 2,68 | 25.817 | 2,77 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 9.255 | 1,11 | | |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA | EUR | 42.970 | 5,18 | 50.159 | 5,38 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 29.957 | 3,61 | 33.750 | 3,62 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 29.124 | 3,51 | 50.383 | 5,40 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 60.099 | 7,24 | 63.542 | 6,82 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 64.535 | 7,77 | 67.000 | 7,19 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION | EUR | 18.615 | 2,24 | 22.609 | 2,43 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 30.992 | 3,73 | 37.908 | 4,07 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 29.132 | 3,51 | 34.672 | 3,72 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 11.432 | 1,38 | 13.251 | 1,42 |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO | EUR | 9.674 | 1,17 | 9.747 | 1,05 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA | EUR | 8.901 | 1,07 | 6.587 | 0,71 |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA | EUR | 17.388 | 2,09 | | |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 25.666 | 3,09 | 24.105 | 2,59 |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 5.336 | 0,64 | 8.375 | 0,90 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 683.334 | 82,29 | 742.292 | 79,64 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 6.133 | 0,74 | 6.383 | 0,68 |
| LU0569974404 - ACCIONES APERAM | EUR | 8.311 | 1,00 | 6.889 | 0,74 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 37.596 | 4,53 | 42.805 | 4,59 |
| PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 21.733 | 2,62 | 21.792 | 2,34 |
| PTSEMOAM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT | EUR | 9.354 | 1,13 | 10.288 | 1,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 83.127 | 10,02 | 88.157 | 9,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 766.461 | 92,31 | 830.449 | 89,09 |

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)

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.