

## Santander Acciones Euro, F.I.

Nº Registro CNMV: 26

### Informe Semestral del Segundo semestre de 2023

**Gestora**

Santander Asset Management, S.A., SGIC

**Depositario**

CACEIS Bank Spain, S.A.U.

**Auditor**

Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora**

Grupo Santander

**Grupo Depositario**

Credit Agricole

**Rating Depositario**

Aa3

**Fondo por compartimentos:**

NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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**

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

**Correo electrónico**

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Información Compartimento

Fecha de registro: 08-10-1986

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

**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en SANTANDER AM EURO EQUITY - CLASE M registrado en CNMV, con número de registro 63, gestionado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A., y cuyo depositario es J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG, S.A.. Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

**Descripción general**

Política de inversión:

Santander Acciones Euro es un Fondo Subordinado de Renta Variable Euro. La IIC Principal invertirá mayoritariamente en una

cartera diversificada de valores de renta variable de emisores europeos que coticen o se negocien en bolsas oficiales europeas y/o en otros mercados regulados. La IIC Principal invertirá como mínimo un 75% de sus activos en valores de renta variable de emisores principalmente de alta y mediana capitalización (sin descartar baja capitalización) pertenecientes a países de la zona euro, siendo su objetivo invertir prácticamente la totalidad de sus activos en estos emisores. No obstante, la IIC Principal podrá invertir hasta el 5% de su patrimonio neto en valores de renta variable de emisores domiciliados y/o que desarrollen una parte preponderante de sus actividades en países europeos emergentes,

entre los que pueden figurar, Polonia, Hungría, República Checa, Rusia, Rumanía, Turquía y, en cualquier caso, todo país incluido, en cualquier momento, en el índice MSCI Emerging Europe Index. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija de emisores/mercados fundamentalmente de países de la zona euro, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario 2 cotizados o no cotizados 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-). El riesgo divisa será

inferior al 25% de la exposición total. La IIC Principal también podrá invertir hasta un 10% en otras IIC, siempre que esas IIC ofrezcan reembolsos diarios.

La IIC Principal podrá combinar cualquier tipo de inversión, sea una inversión directa en valores o bien una inversión a través de instrumentos financieros derivados, si considerase que la combinación podría cumplir mejor el objetivo de inversión.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario, en adquisición temporal de activos con pacto de recompra (operaciones simultáneas) sobre deuda pública de emisores UE, con rating mínimo equivalente al

que tenga el Reino de España en cada momento y vencimiento inferior a 1 día y en instrumentos derivados negociados o no en mercados organizados de derivados con la finalidad de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera que pueden ser utilizados únicamente a efectos de cobertura.

#### Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

#### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	2,06	2,64	-0,14

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.b) 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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A	80.813.449,66	86.589.001,66	13.888	14.492	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
Santander Acciones Euro - Clase Cartera	411.026,34	430.085,57	55	62	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A	EUR	366.218	364.758	448.062	371.400
Santander Acciones Euro - Clase Cartera	EUR	2.145	1.517	2.303	12.259

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A	EUR	4,5316	4,0255	4,6547	3,8271
Santander Acciones Euro - Clase Cartera	EUR	5,2195	4,5563	5,1774	4,1832

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

Clase	Comisión de Gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A	1,06		1,06	2,10		2,10	Patrimonio	
Santander Acciones Euro - Clase Cartera	0,18		0,18	0,35		0,35	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario			Base de Cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A	0,01	0,02		Patrimonio
Santander Acciones Euro - Clase Cartera	0,01	0,03		Patrimonio

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

Santander Acciones Euro, F.I. - Clase A. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	12,57	6,51	-3,91	1,02	8,88	-13,52	21,63	-5,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	20-10-2023	-3,41	15-03-2023	-11,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,42	02-11-2023	2,42	02-11-2023	7,85	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,25	10,81	11,61	9,69	16,05	20,75	13,67	28,40	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	12,95	11,00	12,42	10,24	16,90	22,09	13,32	30,75	
VaR histórico(iii)	12,76	12,76	12,76	12,76	12,76	14,32	14,62	15,77	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

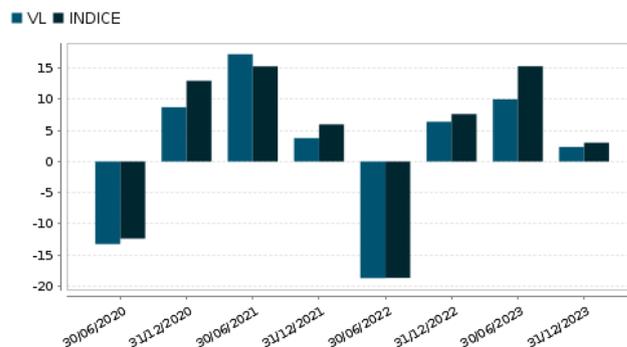
Acumulado 2023	Trimestral					Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018	
2,30	0,54	0,59	0,58	0,56	2,30	2,18	2,18	2,31	

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 26 de septiembre de 2019 esta Clase ha cambiado su Política de Inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Acciones Euro - Clase Cartera. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	14,55	6,98	-3,48	1,46	9,35	-12,00	23,77	-4,02	

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023	-3,40	15-03-2023	-11,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,42	02-11-2023	2,42	02-11-2023	7,85	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 (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,25	10,81	11,61	9,69	16,05	20,75	13,67	28,40	
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	
Indice folleto	12,95	11,00	12,42	10,24	16,90	22,09	13,32	30,75	
VaR histórico(iii)	12,63	12,63	12,63	12,63	12,63	14,19	14,50	15,65	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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 dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

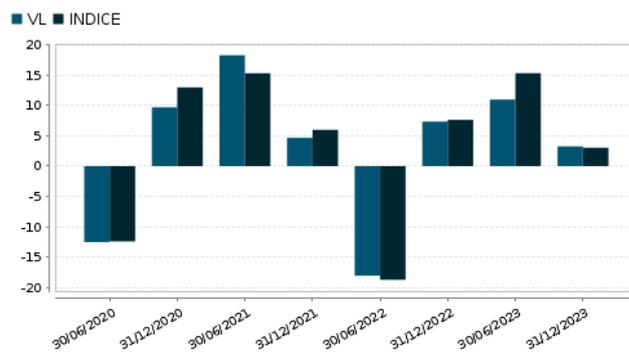
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2023	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
	0,55	0,10	0,15	0,14	0,13	0,55	0,43	0,43	0,43

(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.

### Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 26 de septiembre 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 periodo media**
Renta Fija Internacional	874.527	120.462	4,45
Renta Fija Mixta Euro	1.017.470	16.136	4,00
Renta Fija Mixta Internacional	169.329	3.998	3,21
Renta Variable Mixta Internacional	6.410	62	4,15
Renta Variable Euro	1.452.249	55.495	5,89
Renta Variable Internacional	3.474.608	437.683	3,79
Garantizado de Rendimiento Variable	441.414	14.233	2,33
Retorno Absoluto	330.921	116.740	2,27
Global	20.447.231	690.689	3,47
Renta Fija Euro	7.746.335	407.748	3,31
Renta Fijo Euro Corto Plazo	3.887.262	271.493	1,83
IIC que replica un Índice	774.856	20.060	6,65
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
<b>Total</b>	<b>48.676.175</b>	<b>2.379.864</b>	<b>3,28</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	361.206	98,06	379.230	98,36
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	361.206	98,06	379.230	98,36
* 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)	2.490	0,68	5.444	1,41
(+/-) RESTO	4.667	1,27	892	0,23
<b>PATRIMONIO</b>	<b>368.363</b>	<b>100,00</b>	<b>385.566</b>	<b>100,00</b>

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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	385.566	366.275	366.275	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,90	-4,38	-11,22	48,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
+/- Rendimientos netos	2,19	9,38	11,77	-77,87
(+/-) Rendimientos de gestión	3,27	10,46	13,93	-70,39
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	18,86
+ Dividendos	0,11	0,00	0,11	2.218,59
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,15	10,44	13,79	-71,46
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-1.900,37
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,08	-2,16	-5,26
- Comisión de gestión	-1,05	-1,04	-2,09	-3,87
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-3,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	375,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-68,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	688,36
+ 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	688,36
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>368.363</b>	<b>385.566</b>	<b>368.363</b>	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES SANTANDER SICAV EURO E	EUR	361.206	98,06	379.230	98,36
<b>IIC</b>		<b>361.206</b>	<b>98,06</b>	<b>379.230</b>	<b>98,36</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>361.206</b>	<b>98,06</b>	<b>379.230</b>	<b>98,36</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>361.206</b>	<b>98,06</b>	<b>379.230</b>	<b>98,36</b>

Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio

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

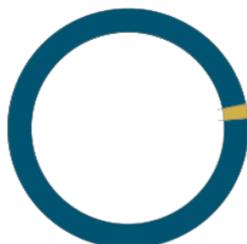
\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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

### DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION

● IICs ● OTROS



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
-------------	------------------------------	--------------------------

### 4. Hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal 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 (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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 verfica, 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 SGIC, 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](mailto: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/>

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

Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (C0A0 y HUC0).

La economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista en la segunda parte del año. El PIB sorprendió al alza en el 3T23 al anotar un crecimiento anualizado el 5,2% y el indicador de la Fed de Atlanta, que estima el PIB trimestral en función de los datos publicados, apunta a que en el 4ºT la economía habría crecido a un ritmo superior al 2%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%, y los indicadores adelantados que se han publicado apuntan a que el PIB del 4T23 podría situarse de nuevo en terreno ligeramente negativo.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación hacia el objetivo de los Bancos Centrales si bien aún se mantuvo en niveles elevados. En noviembre en EEUU los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos

oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

En los mercados el comportamiento ha sido dispar en el semestre. En los mercados de renta fija, las ventas se impusieron con fuerza hasta el mes de noviembre y las TIREs de los plazos largos de las curvas anotaron máximos de los últimos años; concretamente en EEUU la TIR del Treasury a 10 años alcanzó puntualmente el 5%. La lectura positiva del dato de inflación de octubre en EEUU junto con la decisión de la Fed de mantenerse en pausa en la reunión de noviembre provocaron que se revirtiese el movimiento. Desde comienzos de noviembre las TIREs cayeron con fuerza a lo largo de todos los tramos de las curvas tanto en EEUU como en Zona Euro. Durante el segundo semestre, en EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó -65pb mientras que la del bono del gobierno a 10 años subió +4pb. En Zona Euro, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -79pb y la del 10 años cayó -37pb. En el mercado de crédito, el comportamiento también fue positivo en el periodo con caída de TIREs y reducción de diferenciales en IG y HY tanto en EEUU como en Zona Euro.

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió +5,23%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro Corporates subió +5,90%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +6,73% en el periodo.

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIREs, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIREs desde inicios de noviembre

dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +9,55% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante el segundo semestre del año el euro se apreció +1,19% frente al dólar y +0,89% frente a la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo\* para las clases A, A y Cartera, 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 4,48% hasta 366.217.567 euros en la clase A y decreció en un 1,32% hasta 2.145.351 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 604 lo que supone 13.888 participes para la clase A y disminuyó en 7 lo que supone 55 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 6,51% y la acumulada en el año de 12,57% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 6,98% y la acumulada en el año de 14,55% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,54% durante el trimestre para la clase A y 0,10% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,40% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,39% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,23% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,89% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,68% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,23% 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.

Los mercados europeos de renta variable sufrieron una segunda parte del año muy volátil que comenzó con importantes cesiones. La atención de los inversores estuvo centrada en las tensiones geopolíticas tras el ataque de Hamas a Israel, la debilidad de los datos macroeconómicos en China y el fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos, que tocaron techo a finales de octubre tanto en Estados Unidos como en Europa. Sin embargo, en los dos últimos meses del año, la desaceleración en los datos de inflación y la moderación en los discursos de los bancos centrales hicieron que el mercado empezara a descontar bajadas de tipos en 2024 e impulsaron a las bolsas. Así el MSCI Euro (con dividendos netos) se

revalorizó un 3% en el segundo semestre y terminó el año con una apreciación del 18,80%. Sectorialmente, inmobiliarias, financieras (bancos y seguros), medios de comunicación, construcción, petroleras y materias primas se han comportado mejor que el mercado este semestre, mientras que consumo, farmacéuticas y autos sufrieron pérdidas semestrales. En el conjunto del año, construcción, tecnología, bancos, medios de comunicación, ocio y turismo e industriales tuvieron las mayores apreciaciones mientras que en farmacéuticas, consumo estable, petroleras y materias primas fueron muy modestas. En este entorno, el fondo Santander Acciones Euro FI, se ha apreciado en términos absolutos a lo largo del segundo semestre con un comportamiento ligeramente superior al de su índice de referencia pero termina el año por debajo del MSCI Euro. Sectorialmente en esta segunda parte del año, contribución positiva de los sectores de petróleo, eléctricas, medios de comunicación y la selección de valores en consumo estable. Por otro lado, nos ha perjudicado sectorialmente la posición corta en inmobiliarias, químicas y tecnología, así como la selección de valores en el sector de lujo. Los cambios más relevantes en la cartera a lo largo del semestre han sido, las ventas de Carrefour, ABI, Wacker Chemie, y Nokia y las compras de Heineken, Puma y Vonovia, también redujimos el peso en LVMH y MBG e incrementamos DHL.

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 99,45%. 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 riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 10,81%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 12,76% para la clase A y alcanzó 12,63% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 11,00% 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.

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán el impacto en el crecimiento económico que pueda derivarse del endurecimiento de las condiciones de crédito que ha provocado la subida de tipos oficiales.

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.

En el mes de diciembre, el vehículo incumple el coeficiente de liquidez promedio mensual del 1%, con un 0,98%

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 segundo semestre del 2023 y los del trimestre al

cuarto trimestre de 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swap de rendimiento total

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.