# Santander Equality Acciones, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

# Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Equality Acciones, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

## Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Equality Acciones, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.



R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|

## Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

26 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10721
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

TIMBRE DEL ESTADO




005928234

CLASE 8.ª

## Santander Equality Acciones, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Activo no corriente** | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| **Activo corriente** | **26 107 486,52** | **19 259 243,72** |
| Deudores | 207 448,37 | 249 684,12 |
| Cartera de inversiones financieras | 25 398 957,36 | 17 993 844,99 |
| Cartera interior | 10 461 693,98 | 6 246 661,70 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 10 461 693,98 | 6 246 661,70 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 14 937 263,38 | 11 747 183,29 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 14 937 263,38 | 11 747 183,29 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 501 080,79 | 1 015 714,61 |
| **TOTAL ACTIVO** | **26 107 486,52** | **19 259 243,72** |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

TIMBRE DEL ESTADO




005928235

CLASE 8.ª

## Santander Equality Acciones, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas** | **26 041 429,89** | **19 214 670,29** |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 26 041 429,89 | 19 214 670,29 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 24 070 280,38 | 18 008 481,79 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1 971 149,51 | 1 206 188,50 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| **Pasivo no corriente** | **-** | **-** |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| **Pasivo corriente** | **66 056,63** | **44 573,43** |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 66 056,63 | 44 573,43 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO** | **26 107 486,52** | **19 259 243,72** |

| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Cuentas de compromiso** | **833 135,00** | **700 920,46** |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 833 135,00 | 700 920,46 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| **Otras cuentas de orden** | **-** | **-** |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | - |
| Otros | - | - |
| **TOTAL CUENTAS DE ORDEN** | **833 135,00** | **700 920,46** |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

TIMBRE DEL ESTADO




005928236

CLASE 8.ª

## Santander Equality Acciones, F.I.

## Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (412 128,91) | (287 335,84) |
| Comisión de gestión | (373 375,48) | (254 636,45) |
| Comisión de depositario | (24 297,27) | (16 127,75) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (14 456,16) | (16 571,64) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| **Resultado de explotación** | **(412 128,91)** | **(287 335,84)** |
| Ingresos financieros | 458 254,30 | 415 862,01 |
| Gastos financieros | (41 620,06) | (52 804,20) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 1 485 386,71 | 2 162 848,78 |
| Por operaciones de la cartera interior | 466 365,97 | 988 221,74 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 1 019 020,74 | 1 174 627,04 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 3 767,77 | 7 846,10 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 497 400,30 | (1 028 044,63) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (89 353,29) | (252 366,94) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 414 473,59 | (799 747,62) |
| Resultados por operaciones con derivados | 172 280,00 | 24 069,93 |
| Otros | - | - |
| **Resultado financiero** | **2 403 189,02** | **1 505 708,06** |
| **Resultado antes de impuestos** | **1 991 060,11** | **1 218 372,22** |
| Impuesto sobre beneficios | (19 910,60) | (12 183,72) |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **1 971 149,51** | **1 206 188,50** |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

## Santander Equality Acciones, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



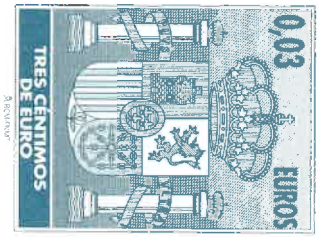

### Al 31 de diciembre de 2021

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 971 149,51 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| **Total de ingresos y gastos reconocidos** | **1 971 149,51** |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **18 008 481,79** | **-** | **-** | **1 206 188,50** | **-** | **19 214 670,29** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **18 008 481,79** | **-** | **-** | **1 206 188,50** | **-** | **19 214 670,29** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 971 149,51 | - | 1 971 149,51 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 206 188,50 | - | - | (1 206 188,50) | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 11 151 721,17 | - | - | - | - | 11 151 721,17 |
| Reembolsos | (6 296 111,08) | - | - | - | - | (6 296 111,08) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2021** | **24 070 280,38** | **-** | **-** | **1 971 149,51** | **-** | **26 041 429,89** |




00592823 7

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

## Santander Equality Acciones, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

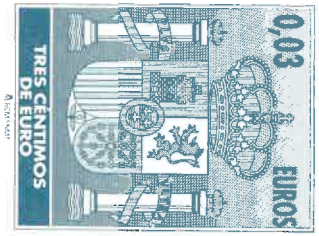
### Al 31 de diciembre de 2020

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| | |
|---|---|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 206 188,50 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| **Total de ingresos y gastos reconocidos** | **1 206 188,50** |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2019** | **17 653 252,81** | - | - | **536 180,89** | - | **18 189 433,70** |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo ajustado** | **17 653 252,81** | - | - | **536 180,89** | - | **18 189 433,70** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 206 188,50 | - | 1 206 188,50 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 536 180,89 | - | - | (536 180,89) | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 7 549 209,88 | - | - | - | - | 7 549 209,88 |
| Reembolsos | (7 730 161,79) | - | - | - | - | (7 730 161,79) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **18 008 481,79** | - | - | **1 206 188,50** | - | **19 214 670,29** |




00592823B

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005928239

CLASE 8.ª

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

## 1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Equality Acciones, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de septiembre de 2018. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de octubre de 2018 con el número 5.301, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.

La Entidad Depositaria del Fondo es Caceis Bank Spain, S.A. (anteriormente denominado Santander Securities Services, S.A.U.). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 2 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 8 de mayo de 2020.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

  Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 7 de mayo de 2020, las comisiones de gestión y depositaría eran del 1,6% y 0,10%, respectivamente. Desde el 8 de mayo de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

| | Clase A | Clase Cartera |
|---|---|---|
| Comisión de Gestión sobre patrimonio | 1,60% | 0,50% |
| Comisión de Depositaría | 0,10% | 0,10% |

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

## 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

  Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Depósitos de garantía | 65 002,47 | 84 944,70 |
| Administraciones Públicas deudoras | 138 986,76 | 161 744,14 |
| Otros | 3 459,14 | 2 995,28 |
| | **207 448,37** | **249 684,12** |

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de los ejercicios correspondientes.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 81 877,72 | 73 958,46 |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 57 109,04 | 87 785,68 |
| | **138 986,76** | **161 744,14** |

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge principalmente el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Administraciones Públicas acreedoras | 19 910,60 | 12 183,72 |
| Otros | 46 146,03 | 32 389,71 |
| | **66 056,63** | **44 573,43** |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Cartera interior** | **10 461 693,98** | **6 246 661,70** |
| Instrumentos de patrimonio | 10 461 693,98 | 6 246 661,70 |
| **Cartera exterior** | **14 937 263,38** | **11 747 183,29** |
| Instrumentos de patrimonio | 14 937 263,38 | 11 747 183,29 |
| | **25 398 957,36** | **17 993 844,99** |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Cuentas en el Depositario** | | |
| Cuentas en euros | 281 510,72 | 845 035,92 |
| Cuentas en divisa | 219 570,07 | 170 678,69 |
| | **501 080,79** | **1 015 714,61** |

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase A | Clase Cartera |
|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 24 877 879,99 | 1 163 549,90 |
| Número de participaciones emitidas | 205 014,72 | 9 418,15 |
| Valor liquidativo por participación | 121,35 | 123,54 |
| Número de partícipes | 1 616 | 1 |

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase A | Clase Cartera |
|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 17 840 533,56 | 1 374 136,73 |
| Número de participaciones emitidas | 160 559,62 | 12 281,30 |
| Valor liquidativo por participación | 111,11 | 111,89 |
| Número de partícipes | 1 231 | 1 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

## 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 6 miles de euros, para cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

## 12. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

## Santander Equality Acciones, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON | EUR | 257 526,07 | - | 405 372,88 | 147 846,81 | ES0122060314 |
| ATRYS HEALTH SA | EUR | 553 923,59 | - | 995 512,00 | 441 588,41 | ES0105148003 |
| GESTAMP AUTOMOCION SA | EUR | 1 345 989,93 | - | 1 382 819,70 | 36 829,77 | ES0105223004 |
| LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA CO | EUR | 231 705,48 | - | 241 517,88 | 9 812,40 | ES0105546008 |
| CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE | EUR | 522 711,15 | - | 637 101,90 | 114 390,75 | ES0105563003 |
| CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 492 554,38 | - | 575 079,84 | 82 525,46 | ES0105630315 |
| AGILE CONTENT SA | EUR | 72 006,00 | - | 106 500,00 | 34 494,00 | ES0105102000 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 725 690,26 | - | 640 282,11 | (85 408,15) | ES0113900J37 |
| TELEFONICA SA | EUR | 373 115,01 | - | 286 696,66 | (86 418,35) | ES0178430E18 |
| ACERINOX SA | EUR | 943 034,32 | - | 1 049 856,39 | 106 822,07 | ES0132105018 |
| FLUIDRA SA | EUR | 356 572,50 | - | 352 000,00 | (4 572,50) | ES0137650018 |
| INDITEX SA | EUR | 486 373,85 | - | 496 393,47 | 10 019,62 | ES0148396007 |
| LABORATORIO REIG JOFRE SA | EUR | 544 207,45 | - | 872 167,36 | 327 959,91 | ES0165359029 |
| NICOLAS CORREA SA | EUR | 1 095 920,14 | - | 1 358 178,00 | 262 257,86 | ES0166300212 |
| GRIFOLS SA | EUR | 1 022 103,11 | - | 692 130,60 | (329 972,51) | ES0171996095 |
| BANKINTER SA | EUR | 303 537,82 | - | 370 085,19 | 66 547,37 | ES0113679I37 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **9 326 971,06** | **-** | **10 461 693,98** | **1 134 722,92** | |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **9 326 971,06** | **-** | **10 461 693,98** | **1 134 722,92** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
005928256

## Santander Equality Acciones, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| HUSQVARNA AB | SEK | 458 319,53 | - | 898 235,86 | 439 916,33 | SE0001662230 |
| FRESENIUS | EUR | 468 110,98 | - | 423 738,00 | (44 372,98) | DE0005785604 |
| KERRY GROUP PLC | EUR | 179 929,41 | - | 215 741,25 | 35 811,84 | IE0004906560 |
| JOHNSON MATTHEY PLC | GBP | 474 352,68 | - | 324 980,58 | (149 372,10) | GB00BZ4BQC70 |
| FAGRON | EUR | 392 355,91 | - | 309 246,00 | (83 109,91) | BE0003874915 |
| PROXIMUS | EUR | 468 902,91 | - | 311 416,66 | (157 486,25) | BE0003810273 |
| KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 787 888,22 | - | 1 174 734,00 | 386 845,78 | NL0000009827 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 124 102,10 | - | 261 448,15 | 137 346,05 | GB00BJFFLV09 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 358 810,41 | - | 382 353,59 | 23 543,18 | GB00B24CGK77 |
| AMS AG | CHF | 245 530,86 | - | 252 838,57 | 7 307,71 | AT0000A18XM4 |
| ANDRITZ AG | EUR | 352 781,10 | - | 412 640,34 | 59 859,24 | AT0000730007 |
| ORANGE SA | EUR | 541 987,93 | - | 395 242,46 | (146 745,47) | FR0000133308 |
| PLASTIC OMNIUM SA | EUR | 461 641,21 | - | 475 099,38 | 13 458,17 | FR0000124570 |
| ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 623 013,42 | - | 982 822,76 | 359 809,34 | FR0000121667 |
| EURAZEO SA | EUR | 480 861,77 | - | 593 664,00 | 112 802,23 | FR0000121121 |
| DE LONGHI | EUR | 281 346,66 | - | 279 078,08 | (2 268,58) | IT0003115950 |
| ITALIAN SEA GROUP SRL | EUR | 100 672,00 | - | 131 289,35 | 30 617,35 | IT0005439085 |
| SONAE | EUR | 993 760,70 | - | 1 265 268,45 | 271 507,75 | PTSON0AM0001 |
| UNILEVER NV | EUR | 336 103,69 | - | 305 245,78 | (30 857,91) | GB00B10RZP78 |
| CIE DE ST GOBAIN | EUR | 153 477,89 | - | 296 109,82 | 142 631,93 | FR0000125007 |
| MITHRA PHARMACEUTICALS SA | EUR | 194 049,76 | - | 142 277,58 | (51 772,18) | BE0974283153 |
| ORSTED A/S | DKK | 582 613,02 | - | 898 250,49 | 315 637,47 | DK0060094928 |
| VERALLIA SASU | EUR | 282 286,58 | - | 302 634,00 | 20 347,42 | FR0013447729 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 484 189,26 | - | 928 594,32 | 444 405,06 | DE0006231004 |
| KAHOOT ASA | NOK | 254 877,03 | - | 193 531,48 | (61 345,55) | NO0010823131 |
| Future Network | GBP | 103 979,94 | - | 312 050,46 | 208 070,52 | GB00BYZN9041 |
| DECEUNINCK NV | EUR | 146 592,36 | - | 140 572,32 | (6 020,04) | BE0003789063 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 212 348,46 | - | 389 694,22 | 177 345,76 | DK0061539921 |
| ENGIE SA | EUR | 335 032,60 | - | 326 130,84 | (8 901,76) | FR0010208488 |
| KION GROUP AG | EUR | 336 397,56 | - | 445 834,08 | 109 436,52 | DE000KGX8881 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 218 421,52 | - | 246 948,78 | 28 527,26 | DE000EVNK013 |
| CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | EUR | 563 470,00 | - | 658 063,92 | 94 593,92 | PTCOR0AE0006 |
| JUST EAT TAKEAWAY.COM NV | GBP | 470 396,01 | - | 261 487,81 | (208 908,20) | NL0012015705 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **12 468 603,48** | **-** | **14 937 263,38** | **2 468 659,90** | |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **12 468 603,48** | **-** | **14 937 263,38** | **2 468 659,90** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592825

## Santander Equality Acciones, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 10 | EUR | 833 135,00 | 857 500,00 | 18/03/2022 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **833 135,00** | **857 500,00** | |
| **TOTALES** | | **833 135,00** | **857 500,00** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592825B

## Santander Equality Acciones, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| TELEFONICA SA | EUR | 1,02 | - | 0,91 | (0,11) | ES06784309D9 |
| TELEFONICA SA | EUR | 14 327,56 | - | 12 710,67 | (1 616,89) | ES0178430098 |
| ZARDOYA OTIS SA | EUR | 723 901,49 | - | 591 410,49 | (132 491,00) | ES0184933812 |
| TELEFONICA SA | EUR | 358 787,45 | - | 228 808,20 | (129 979,25) | ES0178430E18 |
| RED ELECTRICA CORP SA | EUR | 683 714,60 | - | 645 971,70 | (37 742,90) | ES0173093024 |
| GRIFOLS SA | EUR | 750 160,53 | - | 661 949,76 | (88 210,77) | ES0171996095 |
| NICOLAS CORREA SA | EUR | 572 729,06 | - | 656 110,00 | 83 380,94 | ES0166300212 |
| LABORATORIO REIG JOFRE SA | EUR | 617 174,29 | - | 1 320 854,42 | 703 680,13 | ES0165359029 |
| FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON | EUR | 257 527,62 | - | 309 575,20 | 52 047,58 | ES0122060314 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 329 481,97 | - | 203 885,15 | (125 596,82) | ES0113900J37 |
| ASPY GLOBAL | EUR | 200 008,32 | - | 204 084,00 | 4 075,68 | ES0105519005 |
| ATRYS HEALTH SA | EUR | 175 111,00 | - | 445 000,00 | 269 889,00 | ES0105148003 |
| AGILE CONTENT SA | EUR | 72 006,00 | - | 72 000,00 | (6,00) | ES0105102067 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 305 303,00 | - | 894 301,20 | 588 998,20 | ES0105079000 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **5 060 233,91** | **-** | **6 246 661,70** | **1 186 427,79** | |
| **TOTAL Cartera Interior** | | **5 060 233,91** | **-** | **6 246 661,70** | **1 186 427,79** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592825 9

## Santander Equality Acciones, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Acciones admitidas cotización** | | | | | | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 358 810,41 | - | 370 426,27 | 11 615,86 | GB00B24CGK77 |
| EURAZEO SA | EUR | 480 861,77 | - | 429 015,00 | (51 846,77) | FR0000121121 |
| ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 623 013,42 | - | 669 509,95 | 46 496,53 | FR0000121667 |
| PLASTIC OMNIUM SA | EUR | 262 560,71 | - | 371 403,42 | 108 842,71 | FR0000124570 |
| ORANGE SA | EUR | 541 987,93 | - | 408 720,93 | (133 267,00) | FR0000133308 |
| HUSQVARNA AB | SEK | 495 812,39 | - | 731 643,54 | 235 831,15 | SE0001662230 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 231 128,02 | - | 298 065,34 | 66 937,32 | GB00BJFFLV09 |
| PROXIMUS | EUR | 547 745,91 | - | 344 041,04 | (203 704,87) | BE0003810273 |
| FAGRON | EUR | 392 355,91 | - | 397 005,00 | 4 649,09 | BE0003874915 |
| JOHNSON MATTHEY PLC | GBP | 474 352,68 | - | 361 756,07 | (112 596,61) | GB00BZ4BQC70 |
| KERRY GROUP PLC | EUR | 179 929,41 | - | 225 742,50 | 45 813,09 | IE0004906560 |
| KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 308 118,35 | - | 477 171,20 | 169 052,85 | NL0000009827 |
| Future Network | GBP | 267 695,63 | - | 342 389,02 | 74 693,39 | GB00BYZN9041 |
| CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | EUR | 563 470,00 | - | 676 732,40 | 113 262,40 | PTCOR0AE0006 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 218 421,52 | - | 231 422,32 | 13 000,80 | DE000EVNK013 |
| KION GROUP AG | EUR | 380 949,67 | - | 372 380,28 | (8 569,39) | DE000KGX8881 |
| ENGIE SA | EUR | 335 032,60 | - | 313 751,20 | (21 281,40) | FR0010208488 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 298 592,13 | - | 788 276,89 | 489 684,76 | DK0010268606 |
| JUST EAT TAKEAWAY.COM NV | GBP | 470 396,01 | - | 497 679,34 | 27 283,33 | NL0012015705 |
| ORSTED A/S | DKK | 582 613,02 | - | 1 336 493,05 | 753 880,03 | DK0060094928 |
| MITHRA PHARMACEUTICALS SA | EUR | 194 049,76 | - | 140 283,70 | (53 766,06) | BE0974283153 |
| CIE DE ST GOBAIN | EUR | 153 477,89 | - | 179 475,00 | 25 997,11 | FR0000125007 |
| UNILEVER NV | EUR | 336 103,69 | - | 321 528,16 | (14 575,53) | GB00B10RZP78 |
| SONAE | EUR | 993 760,70 | - | 834 471,67 | (159 289,03) | PTSON0AM0001 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 386 075,00 | - | 627 800,00 | 241 725,00 | DE0006231004 |
| **TOTALES Acciones admitidas cotización** | | **10 077 314,53** | **-** | **11 747 183,29** | **1 669 868,76** | |
| **TOTAL Cartera Exterior** | | **10 077 314,53** | **-** | **11 747 183,29** | **1 669 868,76** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
005928260

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|---|---|---|---|
| **Futuros comprados** | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 10 | EUR | 700 920,46 | 710 000,00 | 19/03/2021 |
| **TOTALES Futuros comprados** | | **700 920,46** | **710 000,00** | |
| **TOTALES** | | **700 920,46** | **710 000,00** | |

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592826 1

TIMBRE DEL ESTADO




005928262

CLASE 8.ª

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

## Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2021 continuó marcado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. En los primeros meses del año los diferentes países comenzaron las campañas de vacunación lo que permitió que continuaran eliminándose parte de las restricciones a la actividad y a la movilidad aunque algunas de ellas han continuado vigentes al cierre del año. En este sentido, la progresiva normalización de la actividad económica internacional ha estado acompañada durante todo el año de cuellos de botella en algunas cadenas de suministros y mercados de materias primas lo que se ha trasladado a un fuerte aumento de los precios en las principales economías. En los mercados financieros, las sucesivas olas de contagios provocados por la variante Delta así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre han ocasionado episodios de volatilidad que se han traducido en jornadas de fuertes ventas en las bolsas y de compras en los mercados de bonos de gobiernos en su carácter de activos refugio. Asimismo, otra fuente de volatilidad en los mercados financieros han sido los mensajes y actuaciones de los diferentes Bancos Centrales en dirección a la normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que aplicaron a raíz de la pandemia. No obstante, en el caso de las bolsas europeas y norteamericana el comportamiento en el conjunto del año ha sido claramente de ganancias, con subidas anuales como el +26,89 del S&P500 que finalizó el año en zona de máximos históricos, el +20,99% del EuroStoxx50 y el 28,85% del CAC francés mientras que el IBEX35 registró una subida del +7,93%. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs se movieron en un rango muy amplio a lo largo del año y finalmente anotaron en el periodo una subida de +39p.b. y +60p.b. respectivamente. La TIR del bono español a 10 años se situó a cierre de 2021 en +0,56% desde el +0,04% de finales de 2020. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el año.

En cuanto a los Bancos Centrales europeos y norteamericano, en el último trimestre del año anunciaron medidas para normalizar progresivamente los apoyos extraordinarios de política monetaria que lanzaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos y en la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMn€/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMn€/mes y a partir de octubre serán de 20MMn€/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005928263

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

Respecto a la reactivación económica internacional, si bien continuó ganando dinamismo a lo largo del año, el ritmo de recuperación fue dispar por zonas geográficas. EEUU destacó por el fuerte crecimiento registrado durante el primer semestre del año, resultado en gran medida de los importantes paquetes fiscales y de ayudas directas implementados a raíz de la crisis. Durante el tercer trimestre su crecimiento se moderó al 2,3% anualizado. La tendencia al alza en los precios se acentuó durante el año y el IPC de diciembre se situó en el 7%, el nivel más alto desde 1982. En el caso de la Zona Euro, las restricciones en vigor durante el primer trimestre provocaron un retroceso del PIB del -0,2% trimestral dando paso a un crecimiento trimestral del +2,2% tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. En cuanto a los precios, la tendencia también fue al alza y el IPC de diciembre subió hasta el 5%, la tasa más alta desde que comenzó la serie histórica en 1997.

En los mercados de materias primas se registraron fuertes subidas en los precios energéticos. El precio del crudo Brent subió un +50% en 2021. La OPEP y países aliados fueron aumentando la producción de crudo a lo largo del año aunque los niveles se mantienen aún por debajo de los que se registraban antes del inicio de la pandemia. Asimismo, el precio del gas natural registró un aumento del +243% en el año.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 6,93% frente al dólar y un 5,86% frente a la libra esterlina.

Para el ejercicio 2022 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19 y el impacto que pueda tener en la actividad económica. Igualmente afectará la evolución de la invasión de Ucrania por Rusia y otro de los factores claves del año 2022, a tenor de los anuncios realizados por los distintos Bancos Centrales, será la progresiva normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria adoptadas a raíz de la pandemia. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

**Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005928264

CLASE 8.ª

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

## Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, (en adelante, la "Sociedad Gestora" o "SAM") aplica en la gestión del presente fondo de inversión (en adelante, el "Fondo") además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o "ASG").

De acuerdo con el Reglamento sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SDFR, por sus siglas en inglés), El Fondo se ha categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

***Cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero***

Durante el periodo de referencia, del 10 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, SAM ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales, integrando los riesgos de sostenibilidad además de hacer un seguimiento de los indicadores sostenibles para los activos de la cartera afectados.

En concreto, este Fondo invierte en compañías y emisores que, además de cumplir buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales y sociales. Los criterios que se han utilizado para asegurar la promoción de las características ambientales o sociales del Fondo, y cuyo cumplimiento se asegura a través de la aplicación de reglas y controles antes y después de la contratación, son:

- Cumplimiento con el porcentaje de activos de la cartera alineados con las características sociales y ambientales del producto:

Mínimo establecido en folleto 70%.

Porcentaje de activos alineados a 31 de diciembre: 86,86%

- Cumplimiento con las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable aplicadas al Fondo:

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005928265

CLASE 8.ª

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

El Fondo ha cumplido con los criterios excluyentes establecidos para la cartera:

Exclusión del universo de inversión de las actividades consideradas como no alineadas con las características sociales y ambientales del producto. Por ejemplo, se han excluido emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, el armamento convencional, el tabaco, así como los combustibles fósiles, la generación eléctrica a partir del carbón y la minería de carbón.

Exclusión del universo de inversión los activos en los que se ha identificado incumplimientos de normativa o estándares reconocidos internacionalmente que hayan derivado en controversias críticas.

El Fondo ha cumplido con los criterios valorativos de activos:

Se han seleccionado aquellos emisores con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), excluyendo el 40% con peor rating. Además, se ha cumplido con un rating mínimo de calidad ASG a nivel cartera.

Se han seleccionado aquellos emisores con mejor valoración en diversidad de género (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región

Finalmente, se han llevado a cabo actividades de implicación y de voto en compañías, alineadas con las características sociales y ambientales del fondo y con las Políticas de Engagement y Voto de SAM.

***Comportamiento de los indicadores de sostenibilidad***

SAM cuenta con una metodología ASG basada en el análisis de indicadores cuantitativos y cualitativos que se obtienen de distintos proveedores de datos, y que permiten valorar en sentido positivo y/o negativo cómo se cumplen los objetivos definidos en la política de inversión del Fondo.

Los indicadores se han monitorizado a lo largo de todo el año, y se han mantenido dentro de los límites establecidos. El comportamiento de estos indicadores ha sido el indicado en la sección anterior.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005928266

**Santander Equality Acciones, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

Este Fondo no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con la Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE. No obstante, SAM verifica que las inversiones que realiza el Fondo siguen el principio de "no causar un perjuicio significativo" y por tanto no han perjudicado significativamente ninguno de los otros objetivos ambientales o sociales definidos por la UE. Este principio se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

GM3750467

11/2021

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Dª. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2021**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 17 de marzo de 2022

**La Secretaria del Consejo de Administración**

Fdo.: Dª. María Ussía Bertran

**El Presidente del Consejo de Administración**

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

**El Vicepresidente del Consejo de Administración**

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

**Consejeros:**

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

PABLO DE LA ESCALERA RODRIGUEZ
NOTARIO
Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid
Tel.: 91 745 10 10. Fax: 91 745 10 14
www.diegodeleon45.com

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden Doña María Ussia Bertán con DNI número 33518573-Y, Don José Francisco Mercado García con DNI número 05212299-Q, Don Lázaro de Lázaro Torres con DNI número 05383514-L, Don Miguel Ángel Sánchez Lozano con DNI número 05372145-N y de Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda con DNI número 13149880-K.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.




= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil veintidós.



PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

11/2021

- ANEXO -

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO
GM5747966
Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid
Tel. 91 745 19 10. Fax: 91 745 19 14

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|---|---|---|---|
| 8 | FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION) | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410 |
| 13 | INVERBANSER, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552 |
| 26 | SANTANDER ACCIONES EURO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184 |
| 28 | SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION) | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750 |
| 29 | SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION) | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876 |
| 58 | SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925261 al 005925297 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334 |
| 81 | SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350 |
| 87 | ALTERNATIVE LEASING, FIL | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596 |
| 154 | SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692 |
| 205 | FONEMPORIUM, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344 |
| 208 | SANTANDER RENTA FIJA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332 |
| 231 | FONTIBREFONDO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484 |
| 258 | SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814 |
| 315 | OPENBANK AHORRO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094 |
| 441 | SPB RF AHORRO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968 |
| 529 | INVERACTIVO CONFIANZA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424 |
| 540 | SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730 |
| 637 | SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892 |
| 677 | SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910 |
| 689 | SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588 |
| 1175 | FONDANETO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746 |
| 1197 | SANTANDER RENDIMIENTO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026 |
| 1385 | SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510 |
| 1494 | SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404 |
| 1920 | SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668 |
| 1973 | SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016 |
| 1988 | SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434 |
| 1998 | SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546 |
| 2011 | SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538 |
| 2156 | SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954 |
| 2164 | SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260 |
| 2231 | SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212 |
| 2295 | EUROVALOR IBEROAMERICA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684 |
| 2314 | FONDO ARTAC, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572 |
| 2410 | SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394 |
| 2544 | SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172 |
| 2618 | EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124 |
| 2787 | SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504 |
| 2792 | SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598 |
| 2918 | SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732 |
| 2936 | SANTANDER INDICE EURO ESG, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167 |
| 3085 | SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536 |
| 3245 | AURUM RENTA VARIABLE, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816 |
| 3328 | EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626 |
| 3436 | EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180 |

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|---|---|---|---|
| 4124 | EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES,FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921743 al 005921772 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921773 al 005921802 |
| 4137 | SANTANDER CONFIANZA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927017 al 005927062 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927063 al 005927108 |
| 4251 | SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924913 al 005924957 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924958 al 005925002 |
| 4253 | SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924761 al 005924806 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924807 al 005924852 |
| 4284 | SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926017 al 005926060 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926061 al 005926104 |
| 4285 | SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926105 al 005926142 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926143 al 005926180 |
| 4286 | SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925407 al 005925441 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925442 al 005925476 |
| 4420 | EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922153 al 005922182 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922183 al 005922212 |
| 4442 | SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926317 al 005926345 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926346 al 005926374 |
| 4868 | SANTANDER EUROCREDITO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924519 al 005924556 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924557 al 005924594 |
| 4893 | SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925539 al 005925580 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925581 al 005925622 |
| 4935 | SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926181 al 005926216 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926217 al 005926252 |
| 4959 | SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926731 al 005926766 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926767 al 005926802 |
| 4992 | EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922213 al 005922244 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922245 al 005922276 |
| 4995 | SANTANDER GENERACION 1, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927173 al 005927215 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927216 al 005927258 |
| 4996 | SANTANDER GENERACION 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922969 al 005923012 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923013 al 005923056 |
| 4997 | SANTANDER GENERACION 3, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926803 al 005926842 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926843 al 005926882 |
| 5042 | EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922553 al 005922585 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922586 al 005922618 |
| 5055 | SANTANDER INCOME, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924095 al 005924124 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924125 al 005924154 |
| 5082 | EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921589 al 005921630 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921631 al 005921672 |
| 5088 | SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927405 al 005927436 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927437 al 005927468 |
| 5101 | EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923181 al 005923214 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923215 al 005923248 |
| 5154 | EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923249 al 005923283 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923284 al 005923318 |
| 5178 | SANTANDER FUTURE WEALTH, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925003 al 005925034 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925035 al 005925066 |
| 5198 | SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924435 al 005924476 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924477 al 005924518 |
| 5205 | SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924303 al 005924334 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924335 al 005924366 |
| 5240 | SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927599 al 005927654 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927655 al 005927710 |
| 5241 | SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927711 al 005927763 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927764 al 005927816 |
| 5256 | SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925803 al 005925842 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925843 al 005925882 |
| 5260 | SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926375 al 005926406 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926407 al 005926438 |
| 5273 | SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921279 al 005921315 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921316 al 005921352 |
| 5280 | SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925733 al 005925767 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925768 al 005925802 |
| 5292 | SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925883 al 005925915 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925916 al 005925948 |
| 5301 | SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928201 al 005928233 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928234 al 005928266 |
| 5399 | SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924649 al 005924677 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924678 al 005924706 |
| 5400 | SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924853 al 005924882 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924883 al 005924912 |
| 5402 | SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921364 al 005921411 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921412 al 005921459 |
| 5415 | SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926253 al 005926284 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926285 al 005926316 |
| 5428 | SANTANDER RV EUROPA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922027 al 005922061 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922062 al 005922096 |
| 5435 | SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921893 al 005921920 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921921 al 005921948 |
| 5452 | SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925335 al 005925370 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925371 al 005925406 |
| 5476 | SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922097 al 005922124 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922125 al 005922152 |
| 5479 | SANTANDER INDICE USA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926547 al 005926576 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926577 al 005926606 |
| 5485 | SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923057 al 005923083 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923084 al 005923110 |
| 5495 | SANTANDER HORIZONTE 2027, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923395 al 005923422 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923423 al 005923450 |
| 5520 | SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924707 al 005924733 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924734 al 005924760 |

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

GM3747967

11/202

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO |
|---|---|---|---|
| 5544 | SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925623 al 005925646 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925647 al 005925670 |
| 5554 | MI PROYECTO SANTANDER 2025, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923817 al 005923842 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923843 al 005923868 |
| 5555 | MI PROYECTO SANTANDER 2030, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924595 al 005924621 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924622 al 005924648 |
| 5553 | MI PROYECTO SANTANDER 2035, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923921 al 005923947 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923948 al 005923974 |
| 5552 | MI PROYECTO SANTANDER 2040, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923975 al 005924001 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924002 al 005924028 |
| 5551 | MI PROYECTO SANTANDER SMART, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923869 al 005923894 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923895 al 005923920 |
| 5569 | SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924213 al 005924234 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924235 al 005924256 |
| 5570 | SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, FI | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924257 al 005924279 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924280 al 005924302 |

Madrid, 17 de marzo de 2022

**La Secretaria del Consejo de Administración**

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil us Fide
RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de Doña María Ussia Bertán con D.N.I. número 33.518.573-Y, por cotejo de otra obrante en mi protocolo.—

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós.—

FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
NIHIL PRIUS FIDE
0278182735

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
Nihil Prius Fide
SECCIÓN DE LEGITIMACIONES Y
COLEGIO NOTARIAL
NIHIL PRIUS FIDE
A152468541

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.———————

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós.

FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
NIHIL PRIUS FIDE
0278182736

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
Nihil Prius Fide
COLEGIO DE LEGITIMACIONES Y NOTARIO MADRID
COLEGIOS NOTARIALES
NIHIL PRIUS FIDE
A162468541

# INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, al estar adherida a la política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

## 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral de diciembre 2021 en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2020 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

| | Euros (plantilla activa a 31/12/2021)* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Remuneración fija | Aportaciones plan de empleo | Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2021** | Remuneración recibida por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio | Número de beneficiarios |
| Altos cargos | 1.970.874 | 246.359 | 1.722.226 | - | 13 |
| Resto de empleados | 14.143.598 | 617.748 | 7.873.065 | - | 210 |
| **Total** | **16.114.472** | **864.107** | **9.595.291** | **-** | **223** |

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

**2. Contenido cualitativo:**

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable ("cláusulas malus"), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado ("cláusulas clawback"), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.