

SANTANDER INDICE EURO ESG, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Índice Euro ESG es una IIC que replica un índice. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Se invertirá aproximadamente el 100% en renta variable zona euro de alta capitalización y cualquier sector, en valores que formen parte del Índice, derivados o ETFs cuyos subyacentes sean el Índice y componentes. El fondo promueve características ambientales, sociales y de buen gobierno (criterios ASG) mediante la réplica del Índice. El seguimiento del Índice se hace por réplica física (acciones) y sintética (futuros y/ ETFs), suponiendo para partícipes la máxima exposición a su evolución, sin existir riesgo de contraparte en los derivados utilizados, al estar mitigado por existir una cámara de compensación o garantías/colaterales. La rentabilidad del fondo y el Índice podrían no ser similares debido a que, entre otros, en el lado negativo, el fondo soporta gastos de comisiones y otros adicionales, y en el lado positivo, pueden repercutirle ingresos adicionales por reparto de dividendos diferidos. La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, depósitos, con al menos calidad crediticia media (rating mín BBB-/ Baa3), pudiendo tener la calidad que en cada momento tenga España, en caso de ser inferior, en el momento de compra. Duración media: 0-1 año. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC. Activos denominados en euros. Para replicar el Índice se podrán superar los límites generales de diversificación, en particular, el 20% del patrimonio en valores de un único emisor se podrá ampliar al 35% cuando la ponderación de un único emisor en el Índice supere el 20%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50 ESG NET RETURN, con una desviación máxima respecto al índice del 5% anual pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,23 | 0,33 | 0,56 | 0,34 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,34 | 2,49 | 2,92 | -0,03 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE OPENBANK | 28.501,20 | 30.135,03 | 296 | 309 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 participación | NO |
| CLASE I | 1.131.080,60 | 1.164.514,46 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50.000.000 euros | NO |
| CLASE B | 180.294,35 | 182.462,15 | 155 | 157 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000 euros | NO |
| CLASE CARTERA | 7.476,33 | 5.881,17 | 12 | 13 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 participación | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE OPENBANK | EUR | 6.634 | 5.633 | 6.812 | 5.500 |
| CLASE I | EUR | 295.263 | 255.651 | 279.231 | 301.112 |
| CLASE B | EUR | 43.297 | 34.470 | 44.299 | 38.974 |
| CLASE CARTERA | EUR | 1.949 | 1.222 | 1.120 | 648 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE OPENBANK | EUR | 232,7737 | 187,6543 | 209,7206 | 170,0335 |
| CLASE I | EUR | 261,0454 | 208,1750 | 229,9909 | 184,4786 |
| CLASE B | EUR | 240,1468 | 193,2114 | 215,4997 | 174,3700 |
| CLASE CARTERA | EUR | 260,6893 | 208,1152 | 230,3883 | 185,0240 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE OPENBANK | | 0,55 | | 0,55 | 1,10 | | 1,10 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------------|--|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE I | | 0,04 | | 0,04 | 0,09 | | 0,09 | patrimonio | 0,02 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,45 | | 0,45 | 0,90 | | 0,90 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE CARTER A | | 0,08 | | 0,08 | 0,15 | | 0,15 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE OPENBANK .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 24,04 | 8,74 | -2,70 | 4,05 | 12,68 | -10,52 | | | |
| Desviación con respecto al índice | 0,25 | 0,14 | 0,25 | 0,25 | 0,33 | 1,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-2023 | -3,71 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-2023 | 2,29 | 04-01-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,75 | 10,74 | 13,31 | 10,77 | 18,74 | 23,08 | | | |
| Ibex-35 | 13,89 | 11,92 | 12,16 | 10,84 | 19,04 | 19,45 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,00 | 0,59 | 1,89 | 3,41 | | | |
| Indice folleto | 13,61 | 10,63 | 13,19 | 10,82 | 18,27 | 22,93 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,43 | 8,43 | 8,50 | 8,56 | 8,63 | 8,69 | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,21 | 0,30 | 0,31 | 0,30 | 0,30 | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,22 |

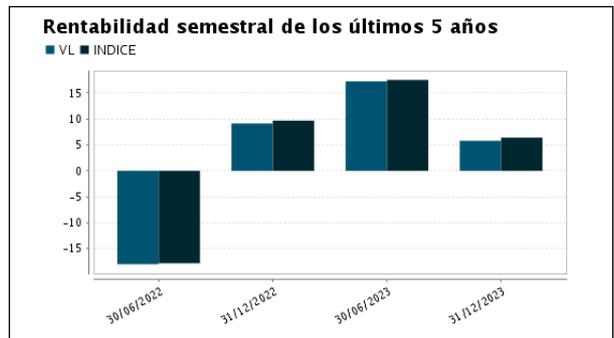
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 25,40 | 9,03 | -2,44 | 4,33 | 12,98 | -9,49 | | | |
| Desviación con respecto al índice | 0,25 | 0,13 | 0,25 | 0,25 | 0,33 | 1,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-2023 | -3,71 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-2023 | 2,29 | 04-01-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,75 | 10,74 | 13,31 | 10,77 | 18,74 | 23,08 | | | |
| Ibex-35 | 13,89 | 11,92 | 12,16 | 10,84 | 19,04 | 19,45 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,00 | 0,59 | 1,89 | 3,41 | | | |
| Indice folleto | 13,61 | 10,63 | 13,19 | 10,82 | 18,27 | 22,93 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,34 | 8,34 | 8,41 | 8,48 | 8,54 | 8,61 | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,12 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,06 | 0,14 | 0,14 | 0,15 |

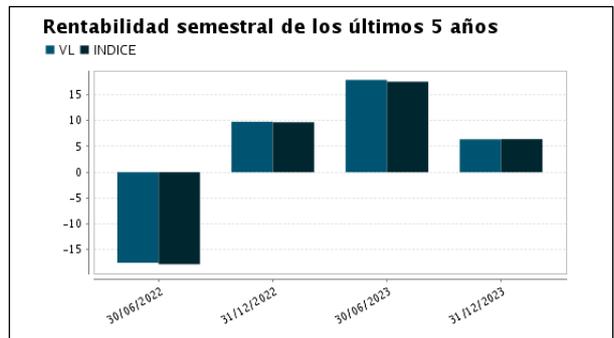
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 24,29 | 8,79 | -2,65 | 4,10 | 12,74 | -10,34 | | | |
| Desviación con respecto al índice | 0,25 | 0,13 | 0,25 | 0,25 | 0,33 | 1,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-2023 | -3,71 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-2023 | 2,29 | 04-01-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,75 | 10,74 | 13,31 | 10,77 | 18,74 | 23,08 | | | |
| Ibex-35 | 13,89 | 11,92 | 12,16 | 10,84 | 19,04 | 19,45 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,00 | 0,59 | 1,89 | 3,41 | | | |
| Indice folleto | 13,61 | 10,63 | 13,19 | 10,82 | 18,27 | 22,93 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,42 | 8,42 | 8,48 | 8,55 | 8,61 | 8,68 | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,01 | 0,25 | 0,26 | 0,25 | 0,25 | 1,01 | 1,01 | 1,01 | 1,02 |

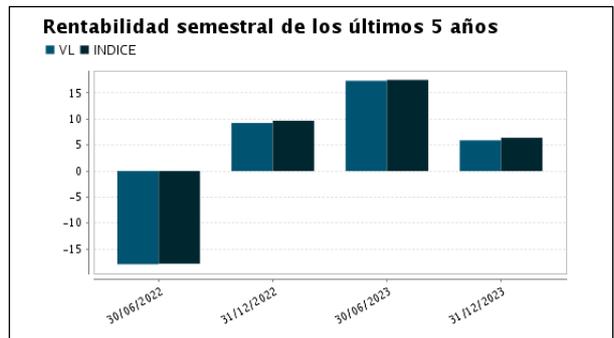
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 25,26 | 9,00 | -2,47 | 4,30 | 12,98 | -9,67 | | | |
| Desviación con respecto al índice | 0,25 | 0,13 | 0,25 | 0,25 | 0,34 | 1,84 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-2023 | -3,71 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-2023 | 2,29 | 04-01-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,75 | 10,74 | 13,31 | 10,77 | 18,74 | 23,08 | | | |
| Ibex-35 | 13,89 | 11,92 | 12,16 | 10,84 | 19,04 | 19,45 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,00 | 0,59 | 1,89 | 3,41 | | | |
| Indice folleto | 13,61 | 10,63 | 13,19 | 10,82 | 18,27 | 22,93 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,36 | 8,36 | 8,43 | 8,49 | 8,56 | 8,62 | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,06 | 0,07 | 0,06 | 0,06 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,27 |

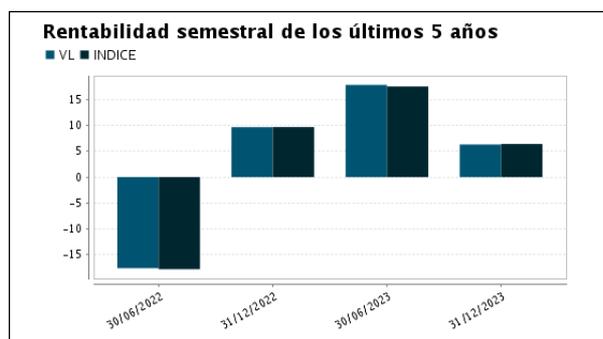
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.746.335 | 407.748 | 3,31 |
| Renta Fija Internacional | 874.527 | 120.462 | 4,45 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.017.470 | 16.136 | 4,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 169.329 | 3.998 | 3,21 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 6.410 | 62 | 4,15 |
| Renta Variable Euro | 1.452.249 | 55.495 | 5,89 |
| Renta Variable Internacional | 3.474.608 | 437.683 | 3,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 441.414 | 14.233 | 2,33 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 330.921 | 116.740 | 2,27 |
| Global | 20.447.238 | 690.689 | 3,48 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 3.887.262 | 271.493 | 1,83 |
| IIC que Replica un Índice | 774.856 | 20.060 | 6,65 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 8.053.563 | 225.065 | 2,34 |
| Total fondos | 48.676.182 | 2.379.864 | 3,28 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 331.332 | 95,45 | 312.628 | 93,26 |
| * Cartera interior | 29.482 | 8,49 | 27.249 | 8,13 |
| * Cartera exterior | 301.850 | 86,95 | 285.379 | 85,13 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 11.286 | 3,25 | 17.323 | 5,17 |
| (+/-) RESTO | 4.525 | 1,30 | 5.261 | 1,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 347.144 | 100,00 % | 335.212 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 335.212 | 296.977 | 296.977 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,54 | -4,35 | -6,88 | -40,62 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 6,14 | 16,10 | 22,16 | -61,18 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,31 | 16,46 | 22,68 | -61,00 |
| + Intereses | 0,09 | 0,07 | 0,16 | 38,36 |
| + Dividendos | 0,51 | 2,59 | 3,08 | -79,98 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 3,26 | 8,00 | 11,22 | -58,50 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,35 | 4,84 | 7,17 | -50,61 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,09 | 0,96 | 1,05 | -90,14 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,69 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,16 | -0,35 | -0,52 | -53,07 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,10 | -0,20 | 4,15 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 3,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 121,93 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,23 | -0,26 | -84,57 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 385,72 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 385,72 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 347.144 | 335.212 | 347.144 | |

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

3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.050 | 0,59 | 1.205 | 0,36 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.050 | 0,59 | 1.205 | 0,36 |
| TOTAL RV COTIZADA | 27.432 | 7,90 | 26.044 | 7,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 27.432 | 7,90 | 26.044 | 7,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 29.482 | 8,49 | 27.249 | 8,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 331.352 | 95,45 | 312.358 | 93,17 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 ESG INDEX | Futuros comprados | 17.990 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 17990 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 17990 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

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

Partícipes significativos: 295.263.369,5 - 85,06%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,67

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 184,11 - 55,61%

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros)
: 0,16 - 0,05%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 79,42

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 9.581,53

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME Segundo Semestre 2023

Fondos de Inversión Indexados con Clases

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año finalizó con subidas en los principales índices bursátiles, en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro (EG00) y de EEUU (G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro (ERL0 y HE00) y de EEUU (COA0 y HUC0).

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

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

En este contexto, todo apunta que los Bancos Centrales han finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. En EEUU la Fed subió +25p.b. los tipos oficiales en la reunión de julio y desde entonces mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas sobre la senda de tipos de interés, la Fed aumentó a tres las bajadas previstas en 2024. Por tanto, acorde a estas previsiones el tipo oficial de EEUU bajaría -75pb en 2024 hasta situarse en el 4,50%-4,75%. Esta previsión de la Fed estuvo soportada por su visión más positiva de la inflación ya que prevén que la subyacente se sitúe en el 2,4% en 2024 y en el 2,2% en 2025. En la Zona Euro el BCE subió +25p.b. los tipos oficiales en las reuniones de julio y septiembre (situando el tipo Depósito en el 4%) y los mantuvo estables en sus reuniones de octubre y diciembre. En la actualización de las previsiones macroeconómicas de la reunión de diciembre, el BCE situó la media de inflación subyacente en el 2,7% para 2024 y Lagarde mantuvo un tono cauto en la rueda de prensa.

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

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

La caída en los precios de los bonos de gobiernos, y subida de sus TIREs, fue recogida con ventas en las bolsas europeas y de EEUU durante el periodo de agosto a octubre. Sin embargo, el movimiento a la baja en las TIREs desde inicios de noviembre dirigió también los flujos a las bolsas donde se impusieron las compras. Los principales índices cerraron diciembre en máximos anuales. En el semestre el EUROSTOXX50 subió un +2,79%, el DAX alemán un +3,74%, el IBEX35 un +5,31% mientras que el FTSE100 británico anotó un alza del +2,68%. En Estados Unidos el SP500 subió +7,18% y el Nasdaq +8,87%. En Japón, el Nikkei 225 anotó un +0,83%.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Así mismo, en relación a la rentabilidad del fondo, se indica que el principal activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo antes indicado ha sido por la variación de la cartera de renta variable, principalmente por ASML HOLDING NV, L'OREAL, SCHNEIDER ELECTRIC SE y SIEMENS.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EUROSTOXX50 ESG.

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de los beneficios empresariales en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte, y cómo estos factores han afectado a los valores que componen el índice de referencia del fondo.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0.06% hasta 6634000 euros en la Clase Openbank, creció en un 3.32% hasta 295263000 euros en la Clase I, creció en un 4.65% hasta 43297000 euros en la Clase B y creció en un 35.16% hasta 1949000 euros en la Clase Cartera.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 13 lo que supone 296 participes para la Clase Openbank.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 1 participes para la Clase I.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 155 participes para la Clase B.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 12 participes para la Clase Cartera.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 8.74% y la acumulada de la Clase Openbank durante el periodo fue de 24.04%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 9.03% y la acumulada de la Clase I durante el periodo fue de 25.4%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 8.79% y la acumulada de la Clase B durante el periodo fue de 24.29%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 9% y la acumulada de la Clase Cartera durante el periodo fue de 25.26%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.6% durante el trimestre para la Clase Openbank, de 0.06% para la Clase I, de 0.25% para la Clase B y de 0.06% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 2.08%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.65% para la Clase Openbank.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 2.08%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.65% para la Clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 2.08%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.65% para la Clase B.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 2.08%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.65% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2.49% en el periodo.

La Clase Openbank obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo.

La Clase I obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. La Clase B obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. La Clase Cartera obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. Durante el trimestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 0.3% en la Clase Openbank, de 0.25% en la Clase I, de 0.13% en la Clase B y de 0.3% en la Clase Cartera, siendo esta inferior al límite establecido.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6.65% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones y futuros con el objetivo de poder mantener el nivel de inversión del fondo en torno al 100% del patrimonio del fondo en función de las entradas o salidas de partícipes que ha tenido el fondo en este periodo para de esta forma poder replicar en todo momento de la manera más efectiva a su índice de referencia (EUROSTOXX50).

Al final del período el fondo se encuentra invertido un 0.36% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 7.77% en renta variable interior y un 85.04% en renta variable exterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 6.53% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.55%.

Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades acordes con el comportamiento de su índice de referencia al ser su objetivo de gestión replicarlo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 10.74% para la Clase Openbank. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.43% para la Clase Openbank. El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 10.74%

para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.34% para la Clase I.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 10.74% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.42% para la Clase B.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 10.74% para la Clase Cartera. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.36% para la Clase Cartera.

La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 10.84% para el trimestre.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Política de voto

En el ámbito de sus actividades, el Grupo Santander Asset Management (SAM) tiene el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de sus inversores. Para cumplir con este deber, uno de los aspectos que SAM tiene en consideración es el relativo al ejercicio de los derechos de voto de forma eficaz y responsable.

SAM Investment Holdings S.L. cuenta con una política de voto (disponible en la página web de Santander Asset Management Global - Sección Sostenibilidad) que se ha establecido como marco global de aplicación a todas las sociedades de SAM. A partir de este documento, Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C (en adelante SAM SP) ha definido su propia política de aplicación a nivel local (disponible en la página web Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad). Esta política establece las directrices a considerar en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades cotizadas en las que invierten los vehículos de inversión gestionados por SAM SP.

SAM SP cuenta con unos criterios de voto propios alineados con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas, que incorporan las particularidades locales y sectoriales, así como las mejores prácticas a nivel internacional. A la hora de decidir el sentido del voto SAM SP se basa en diversas fuentes, que incluyen la realización de análisis internos y el uso de servicios de asesores de voto (Institutional Shareholder Services), el cual contempla el análisis de información ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo), de cara a poder incorporarlo en las decisiones de voto en base a estándares de referencia.

En 2023 SAM SP ha revisado su política de voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el alcance de la política, aumentando significativamente el número de juntas generales en las que SAM SP vota activamente. Del mismo modo, se han revisado los criterios de voto de SAM SP para seguir reforzando el alineamiento con la legislación aplicable y los códigos de buenas prácticas.

En este sentido cabe mencionar que la ejecución del derecho de voto de SAM SP en 2023 se ha producido de la siguiente forma:

- Desde el 1 de enero de 2023 hasta el 28 de febrero de 2023: aplicación de la anterior versión la política de voto de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2021/04/2021.03_-SAM-ESP_Politica-Global-de-Voto-ES.pdf

- Desde el 1 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023: aplicación de la versión actualizada de la política de SAM SP, disponible en: https://www.santanderassetmanagement.es/wp-content/uploads/2023/04/2023.03-SAM-ESP_Politica-de-Voto_ES_DEF.pdf

Principales cifras en 2023

La información de detalle* de las actividades de voto puede encontrarse en la página web de Santander Asset Management España ¿ Sección Sostenibilidad.

Igualmente, en el informe de voto de la gestora (disponible en la página web Santander Asset Management España - Sección Sostenibilidad) se explican los principales motivos que han llevado a votar en contra en algunas ocasiones, siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación, y los estándares internacionales y locales de aplicación en cada caso.

* Durante de la aplicación del proceso de voto, con carácter excepcional, para algunos activos sujetos al alcance de la política no se ha acudido a la junta debido a limitaciones operativas puntuales surgidas durante el proceso.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre del 2023, a no ser que se indique explícitamente lo contrario

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.26 2023-07-03 | EUR | | | 1.205 | 0,36 |
| ES00000127G9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02 | EUR | 2.050 | 0,59 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.050 | 0,59 | 1.205 | 0,36 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.050 | 0,59 | 1.205 | 0,36 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 8.413 | 2,42 | 8.236 | 2,46 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 4.508 | 1,30 | 3.561 | 1,06 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | EUR | 5.048 | 1,45 | 3.832 | 1,14 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 9.464 | 2,73 | 10.414 | 3,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 27.432 | 7,90 | 26.044 | 7,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 27.432 | 7,90 | 26.044 | 7,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 29.482 | 8,49 | 27.249 | 8,13 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 6.390 | 1,84 | 6.604 | 1,97 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE | EUR | 15.285 | 4,40 | 19.352 | 5,77 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 2.926 | 0,84 | 3.287 | 0,98 |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE | EUR | 1.465 | 0,42 | 1.628 | 0,49 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 3.150 | 0,91 | 2.671 | 0,80 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG | EUR | 4.259 | 1,23 | 3.982 | 1,19 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 6.789 | 1,96 | 4.459 | 1,33 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 13.421 | 3,87 | 12.716 | 3,79 |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA | EUR | 3.417 | 0,98 | 3.583 | 1,07 |
| DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 3.092 | 0,89 | 3.258 | 0,97 |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 2.723 | 0,78 | | |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA | EUR | 3.291 | 0,95 | 3.704 | 1,10 |
| FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP | EUR | 5.477 | 1,58 | 5.303 | 1,58 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE | EUR | 14.659 | 4,22 | 12.268 | 3,66 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKV | EUR | 7.040 | 2,03 | 6.934 | 2,07 |
| FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA | EUR | 15.039 | 4,33 | 15.324 | 4,57 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 4.873 | 1,40 | 4.751 | 1,42 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 1.916 | 0,55 | 1.770 | 0,53 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 7.735 | 2,23 | 7.722 | 2,30 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 2.371 | 0,68 | 2.291 | 0,68 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV | EUR | 4.330 | 1,25 | 4.237 | 1,26 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 9.333 | 2,69 | 9.996 | 2,98 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | | | 886 | 0,26 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV | EUR | 3.290 | 0,95 | | |
| DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE GMBH | EUR | 1.288 | 0,37 | 1.786 | 0,53 |
| FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL | EUR | 6.938 | 2,00 | 6.322 | 1,89 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | | | 4.193 | 1,25 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 2.016 | 0,58 | 1.558 | 0,46 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 14.321 | 4,13 | 14.058 | 4,19 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 5.865 | 1,69 | 5.726 | 1,71 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 34.300 | 9,88 | 30.505 | 9,10 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG | EUR | 1.366 | 0,39 | 1.072 | 0,32 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 2.255 | 0,65 | 3.017 | 0,90 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE | EUR | | | 1.799 | 0,54 |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV | EUR | | | 3.199 | 0,95 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 13.091 | 3,77 | 10.323 | 3,08 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 6.991 | 2,01 | 5.676 | 1,69 |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN | EUR | 5.146 | 1,48 | 5.324 | 1,59 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 10.586 | 3,05 | 10.152 | 3,03 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 5.716 | 1,65 | 4.726 | 1,41 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA | EUR | 4.817 | 1,39 | 4.449 | 1,33 |
| FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ | EUR | 1.871 | 0,54 | 1.738 | 0,52 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 9.488 | 2,73 | 7.769 | 2,32 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS | EUR | 3.192 | 0,92 | | |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 6.029 | 1,74 | 6.103 | 1,82 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 10.373 | 2,99 | 10.243 | 3,06 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC | EUR | | | 3.432 | 1,02 |
| IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA | EUR | | | 1.962 | 0,59 |
| DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 1.632 | 0,47 | | |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS | EUR | 4.971 | 1,43 | | |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 3.872 | 1,12 | 3.253 | 0,97 |
| FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN | EUR | 3.472 | 1,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 301.870 | 86,96 | 285.110 | 85,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 331.352 | 95,45 | 312.358 | 93,17 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 184,11 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,657%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un

vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 2050000 euros, y un tipo de 3,67%.