

## SANTANDER INDICE EURO ESG, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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:** A2

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

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,23	0,08	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,34	3,87	2,92

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 OL	27.786,12	28.501,20	301	296	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	969.452,76	1.131.080,60	1	1	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	176.703,34	180.294,35	155	155	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	62.362,82	7.476,33	1.030	12	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE OL	EUR	7.252	6.634	5.633	6.812
CLASE I	EUR	285.040	295.263	255.651	279.231
CLASE B	EUR	47.585	43.297	34.470	44.299
CLASE CARTERA	EUR	18.299	1.949	1.222	1.120

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE OL	EUR	261,0048	232,7737	187,6543	209,7206
CLASE I	EUR	294,0220	261,0454	208,1750	229,9909
CLASE B	EUR	269,2957	240,1468	193,2114	215,4997
CLASE CARTERA	EUR	293,4239	260,6893	208,1152	230,3883

(\*)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 OL		0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE B		0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE OL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,13	0,15	11,96	8,74	-2,70	24,04	-10,52		
Desviación con respecto al índice	0,21	0,26	0,12	0,14	0,25	0,25	1,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	13-06-2024	-2,05	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	23-04-2024	2,32	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,44	12,88	9,71	10,74	13,31	13,75	23,08		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Índice folleto	11,45	12,89	9,66	10,63	13,19	13,61	22,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,30	8,30	8,36	8,43	8,50	8,43	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,21	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,21	1,21

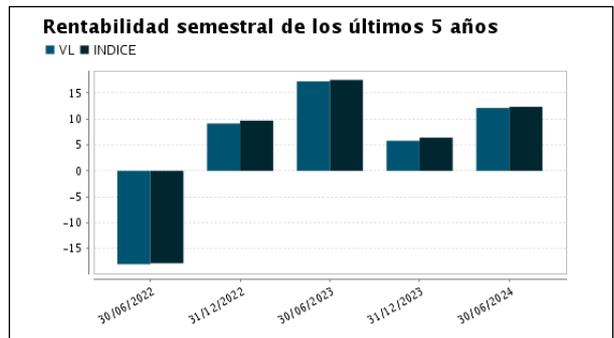
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,63	0,33	12,26	9,03	-2,44	25,40	-9,49		
Desviación con respecto al índice	0,20	0,26	0,11	0,13	0,25	0,25	1,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	13-06-2024	-2,05	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	23-04-2024	2,33	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,44	12,88	9,71	10,74	13,31	13,75	23,08		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Indice folleto	11,45	12,89	9,66	10,63	13,19	13,61	22,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	8,28	8,34	8,41	8,34	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,06	0,14	0,14

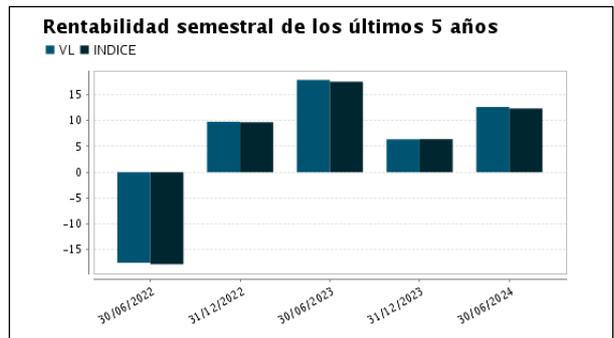
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,14	0,11	12,02	8,79	-2,65	24,29	-10,34		
Desviación con respecto al índice	0,20	0,26	0,11	0,13	0,25	0,25	1,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	13-06-2024	-2,05	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	23-04-2024	2,32	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,44	12,88	9,71	10,74	13,31	13,75	23,08		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Indice folleto	11,45	12,89	9,66	10,63	13,19	13,61	22,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,28	8,28	8,35	8,42	8,48	8,42	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,26	1,01	1,01	1,01	1,01

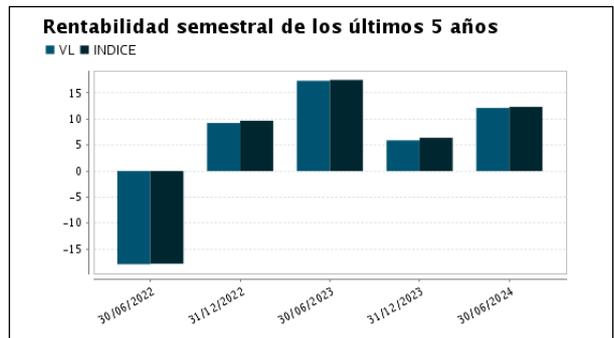
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,56	0,30	12,22	9,00	-2,47	25,26	-9,67		
Desviación con respecto al índice	0,20	0,26	0,11	0,13	0,25	0,25	1,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	13-06-2024	-2,05	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	23-04-2024	2,32	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,44	12,88	9,71	10,74	13,31	13,75	23,08		
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41		
Indice folleto	11,45	12,89	9,66	10,63	13,19	13,61	22,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,23	8,23	8,29	8,36	8,43	8,36	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	0,26

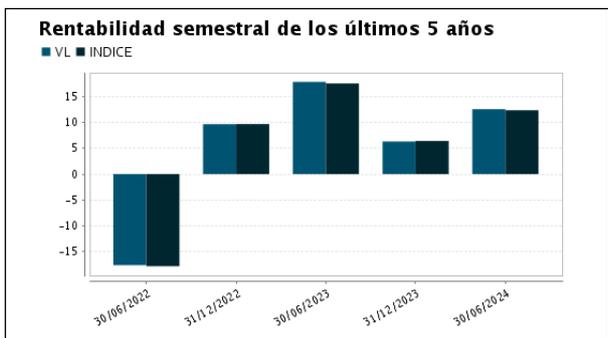
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	19.180.005	668.274	3,84
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	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	55.021.569	2.447.385	2,98

\*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	342.269	95,56	331.332	95,45
* Cartera interior	33.179	9,26	29.482	8,49
* Cartera exterior	309.089	86,30	301.850	86,95
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.904	3,04	11.286	3,25
(+/-) RESTO	5.004	1,40	4.525	1,30
TOTAL PATRIMONIO	358.177	100,00 %	347.144	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	347.144	335.212	347.144	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,74	-2,54	-8,74	269,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,85	6,14	11,85	107,17
(+) Rendimientos de gestión	12,23	6,31	12,23	108,33
+ Intereses	0,11	0,09	0,11	22,12
+ Dividendos	2,65	0,51	2,65	458,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,80	3,26	5,80	91,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,03	2,35	3,03	38,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	0,09	0,65	645,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-363,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,16	-0,38	151,89
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	8,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	12,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-31,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,24
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,03	-0,25	680,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,53
+ 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	-33,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	358.177	347.144	358.177	

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	4.129	1,15	2.050	0,59
TOTAL RENTA FIJA	4.129	1,15	2.050	0,59
TOTAL RV COTIZADA	29.050	8,11	27.432	7,90
TOTAL RENTA VARIABLE	29.050	8,11	27.432	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.179	9,26	29.482	8,49
TOTAL RV COTIZADA	309.137	86,32	301.870	86,96
TOTAL RENTA VARIABLE	309.137	86,32	301.870	86,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	309.137	86,32	301.870	86,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	342.316	95,58	331.352	95,45

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	19.906	Inversión
Total otros subyacentes		19906	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>19906</b>	

### 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](mailto:privacySAMSP@santanderam.com) o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

### Información adicional

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

Partícipes significativos: 285.040.484,61 - 79,58%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,78

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.002,67 - 2,82%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,53

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 14.527,11

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIRES de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIRES de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIRES. En el semestre las TIRES han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos

durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dólar/euro.

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 SAP, TOTAL ENERGIES, SCHNEIDER ELECTRIC SE y ASML HOLDING.

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 9.32% hasta 7252000 euros en la Clase Openbank, decreció en un -3.46% hasta 285040000 euros en la Clase I, creció en un 9.9% hasta 47585000 euros en la Clase B y creció en un 838.89% hasta 18299000 euros en la Clase Cartera.

El número de participes aumentó en el periodo\* en 5 lo que supone 301 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 0 lo que supone 155 participes para la Clase B.

El número de participes aumentó en el periodo\* en 1018 lo que supone 1030 participes para la Clase Cartera.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 0.15% y la acumulada de la Clase Openbank durante el periodo fue de 12.13%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 0.33% y la acumulada de la Clase I durante el periodo fue de 12.63%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 0.11% y la acumulada de la Clase B durante el periodo fue de 12.14%.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 0.3% y la acumulada de la Clase Cartera durante el periodo fue de 12.56%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.51% durante el trimestre para la Clase Openbank, de 0.06% para la Clase I, de 0.5% para la Clase B y de 0.13% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.56%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.05% para la Clase Openbank.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.56%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.05% para la Clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.56%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.05% para la Clase B.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.56%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.05% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3.87% en el periodo.

La Clase Openbank obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior 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 inferior 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 inferior 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 inferior 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 0.21% en la Clase Openbank, de 0.2% en la Clase I, de 0.2% en la Clase B y de 0.2% 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 11.49% 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 0.59% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 7.9% en renta variable interior y un 86.96% 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 6.62% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.76%.

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 11.44% para la Clase Openbank. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.3% 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 11.44% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.21% 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 11.44% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.28% 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 11.44% para la Clase Cartera. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.23% para la Clase Cartera.

La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9.62% 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.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre. Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2024, 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	%
ES00000127G9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			2.050	0,59
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.54 2024-07-01	EUR	4.129	1,15		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.129	1,15	2.050	0,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.129	1,15	2.050	0,59
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	9.127	2,55	8.413	2,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	5.079	1,42	4.508	1,30
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	5.382	1,50	5.048	1,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	9.461	2,64	9.464	2,73
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		29.050	8,11	27.432	7,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		29.050	8,11	27.432	7,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		33.179	9,26	29.482	8,49
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	2.563	0,72	2.723	0,78
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	2.501	0,70	3.291	0,95
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	5.189	1,45	5.477	1,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	19.101	5,33	14.659	4,22
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	8.319	2,32	7.040	2,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.598	0,73	3.092	0,89
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	33.936	9,47	34.300	9,88
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	7.751	2,16	6.029	1,74
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	4.364	1,22	4.817	1,39
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	5.091	1,42	5.146	1,48
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	1.701	0,47		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17.150	4,79	14.321	4,13
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	3.655	1,02	3.150	0,91
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	2.143	0,60	2.371	0,68
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	13.538	3,78	13.421	3,87
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.992	1,39	4.330	1,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	7.799	2,18	7.735	2,23
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7.458	2,08	5.865	1,69
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	10.179	2,84	10.586	3,05
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR			3.290	0,95
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	3.575	1,00	4.259	1,23
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.664	0,74	1.916	0,55
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE GMBH	EUR			1.288	0,37
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3.438	0,96	3.192	0,92
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.379	0,66	2.926	0,84
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2.328	0,65		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	8.464	2,36	9.333	2,69
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	1.309	0,37	1.366	0,39
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.506	0,70	2.255	0,65
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.111	0,59	2.016	0,58
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	3.976	1,11		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	3.236	0,90	3.417	0,98
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	5.198	1,45	6.390	1,84
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	10.013	2,80	6.938	2,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	5.718	1,60	6.991	2,01
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	12.878	3,60	13.091	3,77
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6.074	1,70	5.716	1,65
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10.843	3,03	10.373	2,99
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.836	1,35	4.873	1,40
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	9.162	2,56	9.488	2,73
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR			1.871	0,54
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	14.666	4,09	15.285	4,40
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	13.182	3,68	15.039	4,33
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2.134	0,60		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	5.966	1,67	6.789	1,96
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR			1.632	0,47
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	3.851	1,08	4.971	1,43
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	3.620	1,01	3.872	1,12
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	3.626	1,01	3.472	1,00
IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1.355	0,38	1.465	0,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>309.137</b>	<b>86,32</b>	<b>301.870</b>	<b>86,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>309.137</b>	<b>86,32</b>	<b>301.870</b>	<b>86,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>309.137</b>	<b>86,32</b>	<b>301.870</b>	<b>86,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>342.316</b>	<b>95,58</b>	<b>331.352</b>	<b>95,45</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 2024 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 1002,67 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,79%. 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 4.129.000 euros, y un tipo de 3,54%.