

## SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 2164

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](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: 07/07/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Dividendo Europa es un fondo con vocación de Renta Variable Internacional. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo tendrá una exposición mínima del 75% en activos de renta variable, emitidos por empresas europeas con política de reparto de dividendos satisfactoria para sus accionistas, sin descartar la inversión minoritaria en emisores de otros países OCDE. No existe distribución predeterminada sobre la capitalización de valores (elevada y media), sin descartar invertir en activos de baja capitalización de forma residual. No se descarta invertir en valores cotizados en proceso de privatizaciones o salidas a bolsa. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, pudiendo llegar al 100%. La exposición no invertida en renta variable, se invertirá en renta fija (pública/privada) (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). La renta fija privada no incluye titulizaciones. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será igual o superior al Reino de España. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Los activos negociados en los que se invierte, cotizarán en mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. No está prevista la inversión en países emergentes. Hasta un 10% del patrimonio podrá invertirse IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe Large 200 Net Return EUR (Cod. Bloomberg: LCXR).

#### 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	0,33	0,47	0,83	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	2,06	2,64	-0,14

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.761.908,01	6.993.157,59	7.537	7.675	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE B	34.133.782,63	35.636.127,33	7.120	7.260	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE D	4.000.178,65	4.442.539,35	522	543	EUR	0,00	0,21	20.000 euros	SI
CLASE CARTERA	954.842,55	1.197.789,79	1.229	1.966	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	71.943	69.513	71.713	67.579
CLASE B	EUR	382.991	362.178	351.533	307.975
CLASE D	EUR	36.354	35.440	31.004	22.302
CLASE CARTERA	EUR	12.241	205.446	201.317	88.198

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10,6394	9,5965	9,7944	8,3891
CLASE B	EUR	11,2203	10,0699	10,2264	8,7154
CLASE D	EUR	9,0881	8,4919	8,9411	7,9882
CLASE CARTERA	EUR	12,8203	11,3914	11,4532	9,6638

(\*)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 A		0,96		0,96	1,90		1,90	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE D		0,71		0,71	1,40		1,40	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
----------------------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,87	1,47	0,58	0,67	7,91	-2,02	16,75	-12,20	-10,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,31	19-10-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,52	02-11-2023	1,61	14-09-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,74	9,43	9,46	8,17	11,67	16,66	10,88	26,06	10,75
<b>Ibex-35</b>	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	13,57
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	0,95
<b>índice folleto</b>	10,81	9,56	11,60	10,14	11,71	18,36	12,38	28,16	12,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	6,10

(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)	2,11	0,52	0,55	0,53	0,51	2,08	2,07	2,08	2,06

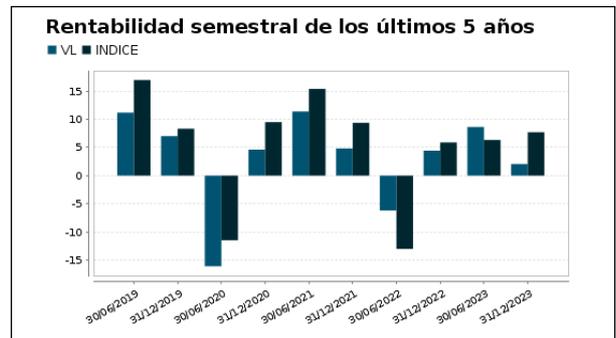
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,42	1,59	0,71	0,80	8,04	-1,53	17,34	-11,76	-9,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	19-10-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,52	02-11-2023	1,61	14-09-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,74	9,43	9,46	8,17	11,67	16,66	10,88	26,06	10,75
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,81	9,56	11,60	10,14	11,71	18,36	12,38	28,16	12,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	6,06

(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)	1,61	0,40	0,42	0,40	0,39	1,58	1,57	1,58	1,56

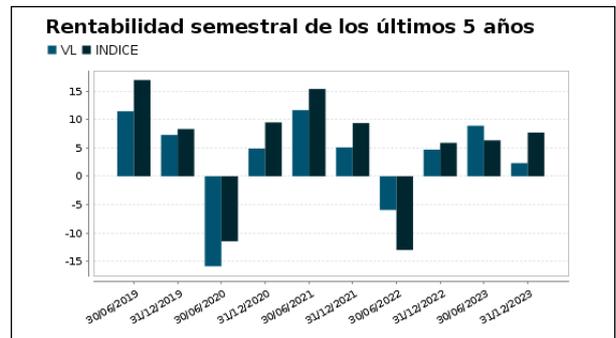
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,54	-0,11	0,71	0,79	8,04	-1,58	17,17	-11,90	-9,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	18-12-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,52	02-11-2023	1,61	14-09-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,84	9,83	9,46	8,17	11,67	16,65	10,87	26,06	10,75
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,81	9,56	11,60	10,14	11,71	18,36	12,38	28,16	12,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,54	4,72

(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)	1,61	0,40	0,42	0,40	0,39	1,57	1,57	1,58	1,56

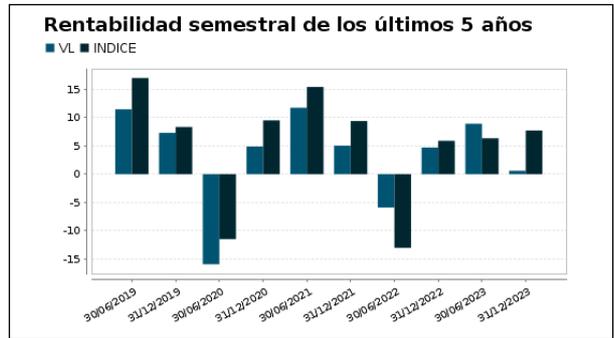
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	12,54	1,85	0,96	1,05	8,31	-0,54	18,52	-10,86	-8,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	19-10-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,52	02-11-2023	1,61	14-09-2023	7,21	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,74	9,43	9,46	8,17	11,67	16,66	10,88	26,06	10,75
Ibex-35	13,89	11,92	12,16	10,84	19,04	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,00	0,59	1,89	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,81	9,56	11,60	10,14	11,71	18,36	12,38	28,16	12,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,94	10,94	10,94	10,94	10,94	10,94	11,51	12,07	4,84

(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)	0,61	0,15	0,17	0,16	0,14	0,58	0,57	0,58	0,56

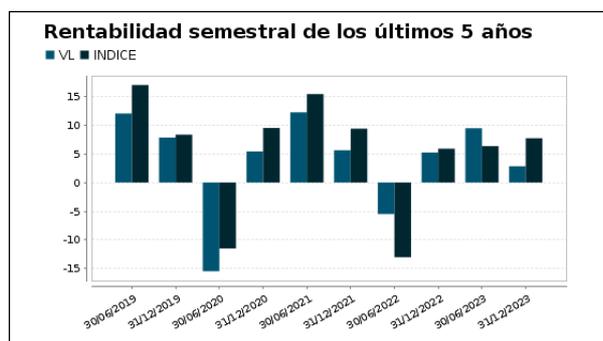
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	20.447.231	690.689	3,47
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			
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.887.262	271.493	1,83
IIC que Replica un Índice	774.856	20.060	6,65

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.053.563	225.065	2,34
Total fondos	48.676.175	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	463.304	92,01	466.771	89,98
* Cartera interior	57.490	11,42	53.410	10,30
* Cartera exterior	405.814	80,59	413.361	79,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.854	6,33	38.814	7,48
(+/-) RESTO	8.372	1,66	13.183	2,54
TOTAL PATRIMONIO	503.530	100,00 %	518.768	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)	518.768	672.576	672.576	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,11	-30,35	-39,56	-87,85
- Beneficios brutos distribuidos	-0,12	-0,13	-0,26	-34,57
± Rendimientos netos	2,23	8,63	11,90	-81,36
(+) Rendimientos de gestión	3,13	9,56	13,74	-76,41
+ Intereses	0,11	0,08	0,19	2,23
+ Dividendos	1,50	2,70	4,39	-59,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,44	-0,23	0,94	-554,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	6,51	7,53	-100,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,50	0,65	-87,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	220,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,94	-1,84	-30,78
- Comisión de gestión	-0,73	-0,59	-1,29	-10,45
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-19,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,05	32,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,15
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,26	-0,35	-83,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	503.530	518.768	503.530	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	57.490	11,43	53.410	10,29
TOTAL RENTA VARIABLE	57.490	11,43	53.410	10,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	57.490	11,43	53.410	10,29
TOTAL RV COTIZADA	405.569	80,52	413.149	79,60
TOTAL RENTA VARIABLE	405.569	80,52	413.149	79,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	405.569	80,52	413.149	79,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	463.059	91,95	466.559	89,89

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
SANOFI SA	Futuros comprados	10.084	Inversión
Total subyacente renta variable		10084	
FUT. EUR/SEK FUTURE (FNX) 03/24	Futuros vendidos	6.997	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	25.931	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	29.823	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62751	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>72835</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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2164), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia.

Número de registro: 306202

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Los partícipes del Fondo SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI, a fecha 15 de diciembre de 2023, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1231 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1520 euros.

## 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/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,69 - 0,73%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 402,66

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.748,45

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 12.666,74

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

En el segundo semestre el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,82% mientras que el de 7 a 10 años subió 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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo\* para las clases A, B, Cartera y D, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo\* decreció en un 1,32% hasta 71.942.915 euros en la clase A, decreció en un 2,00% hasta 382.991.477 euros en la clase B, decreció en un 18,03% hasta 12.241.321 euros en la clase Cartera y decreció en un 9,41% hasta 36.354.052 euros en la clase D. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 138 lo que supone 7.537 partícipes para la clase A, disminuyó en 140 lo que supone 7.120 partícipes para la clase B, disminuyó en 737 lo que supone 1.229 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 21 lo que supone 522 partícipes para la clase D. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,47% y la acumulada en el año de 10,87% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,59% y la acumulada en el año de 11,42% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,85% y la acumulada en el año de 12,54% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,11% y la acumulada en el año de 9,54% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,52% durante el trimestre para la clase A, 0,40% para las clases B y D y 0,15% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,31% para las clases A, B y Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,40% para la clase D.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,79% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,64% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,39% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 4,87% durante el periodo y la clase D obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 7,10% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Tras un muy buen primer semestre de 2023 para los mercados de renta variable a nivel mundial, el segundo semestre también ha acabado en positivo, aunque ha estado marcado por una gran volatilidad, con una caída importante durante los 3 primeros meses del trimestre seguida por una recuperación en los meses finales del año. Esta caída y posterior subida se ha debido sobre todo al cambio en el mensaje de los bancos centrales sobre la evolución de los tipos de interés, que paso del higher for longer al posible recorte de tipos para el año que viene, a medida que bajaba la inflación a nivel mundial. Con esta subida, la mayor parte de los índices a nivel mundial han acabado el año muy en positivo, con la excepción de China, lastrada por la crisis inmobiliaria y una recuperación menor de la esperada.

En este contexto de alta volatilidad, la estrategia de inversión es claramente defensiva, sobreponderando aquellos sectores más estables y con mayor resiliencia ante condiciones adversas de mercado. A la hora de elegir los valores que componen la cartera la estrategia de inversión ha continuado estando centrada en seleccionar compañías con negocios estables, recurrentes y predecibles en sus beneficios y en su generación de caja, con reducido endeudamiento, con una capacidad

de pago de remuneración al accionista atractiva y sostenible y un riesgo de mercado controlado. En nuestra opinión, creemos que esta política de inversión debería obtener resultados positivos en el medio plazo, tal y como viene demostrando durante los últimos periodos.

En cuanto a posicionamiento, el fondo a cierre del semestre mantiene una sobreponderación en consumo estable, salud y telecomunicaciones, mientras que se encuentra infraponderado en financieras, industriales, materiales básicos, consumo discrecional, energía y servicios públicos.

Entre las principales inversiones del semestre, destacan Heineken, Algo American, Barry Callebaut, Zurich Insurance Group, Rio Tinto, RWE, Roche, Endesa, British American Tobacco, y Ald. Por el contrario, las principales desinversiones realizadas se centraron en Universal Music Group, Carrefour, ABI, Imperial Brands, Glaxos, BASF, Shell, Thales, SEB y Novartis.

En lo que respecta a la rentabilidad semestral, las 8 principales contribuciones positivas (o menos negativas) proceden de las posiciones en OCI, Grifols, Rio Tinto, Allianz, Total Energies, Enel, RWE y Universal Music Group. Por el contrario, las 8 principales contribuciones más negativas provienen de las posiciones en Bayer, Nokia, Teleperformance, Ahold, Reckitt, JDE Peets, Ald y Unilever.

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 15,13% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,08% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 97,74%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, B y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,43% y el riesgo asumido por la clase D del fondo ha sido de 9,83%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,06% para la clase A, alcanzó 11,02% para las clases B y D y alcanzó 10,94% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,56% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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

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

#### INFORMACIÓN ANUAL SOBRE GASTOS POR SERVICIO DE ANÁLISIS Y PROCEDIMIENTOS DE SELECCIÓN DE PROVEEDORES

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo por tanto dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados, para lo cual la gestora dispone de procedimientos periódicos de revisión y selección de los intermediarios utilizados segmentados por tipo de análisis en los que se tienen en cuenta entre otros factores los servicios de información y análisis que proporcionan los distintos intermediarios financieros. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos han contribuido significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, con lo que se ha mejorado la gestión del fondo. Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de análisis el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes matrices de proveedores de análisis por tipología de servicio de análisis dentro de los proveedores con los que opera, estableciéndose la asignación del presupuesto global por el servicio de análisis por tipología de análisis en función del uso de intensidad de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones, y a su vez dentro de cada equipo, posteriormente en función de la intensidad de uso y patrimonio gestionado de cada uno de los vehículos gestionados de cada área, el cual se revisa con carácter semestral.

Por otra parte, la asignación de este presupuesto entre cada uno de los distintos proveedores utilizados se realiza por tipología de análisis en función de las diferentes matrices de análisis de la gestora, las cuales son revisadas también semestralmente por el área de inversiones mediante un proceso por el cual los diferentes equipos de inversiones evalúan para cada uno de los proveedores de análisis financiero los distintos servicios prestados y la calidad de los análisis

recibidos.

Durante el 2023, la Gestora tenía establecidas las siguientes matrices por tipología de análisis para el proceso de evaluación, asignación y revisión de los servicios de análisis financiero: Renta Variable, Estrategia (la cual incluye entre otros factores, asset allocation, macro, estrategias en derivados, etc.), Renta Fija y Bonos convertibles; disponiendo de un total de 45 proveedores distintos para la prestación de diferentes servicios de análisis financiero sobre inversiones para el año 2023. Los 10 principales proveedores de análisis globales a nivel agregado de la Gestora han supuesto un 68,17% del total y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America, Santander, Kepler Chevreux, Exane, Barclays, Goldman y Bernstein. Por otro lado, los 5 principales proveedores de análisis de Renta Variable han supuesto un 46,51% del total presupuestado destinado a Renta Variable y han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, UBS, Bank of America y Santander.

Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 128.547,30 euros, lo que representa un 0,021% sobre el patrimonio medio del fondo durante este periodo. En relación al importe presupuestado para el 2024, la Gestora parte de un importe agregado a nivel compañía que de acuerdo con el procedimiento señalado anteriormente se reparte entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados, siendo revisado semestralmente.

#### 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](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](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 y los del trimestre al cuarto trimestre de 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	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	14.282	2,84	16.350	3,15
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	11.827	2,35	8.256	1,59
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			2.539	0,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	19.815	3,94	15.776	3,04
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	11.565	2,30	10.490	2,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>57.490</b>	<b>11,43</b>	<b>53.410</b>	<b>10,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>57.490</b>	<b>11,43</b>	<b>53.410</b>	<b>10,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>57.490</b>	<b>11,43</b>	<b>53.410</b>	<b>10,29</b>
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	15.168	3,01	11.841	2,28
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			5.388	1,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	14.704	2,92	15.792	3,04
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR			4.654	0,90
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	16.737	3,32	14.168	2,73
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4.157	0,83	3.123	0,60
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	12.421	2,47	11.867	2,29
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	5.902	1,17	5.522	1,06
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	2.513	0,50	3.422	0,66
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP			7.546	1,45
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	7.927	1,57	7.905	1,52
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	13.346	2,65	14.799	2,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	22.156	4,40	17.531	3,38
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	11.058	2,20	13.943	2,69
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	10.293	2,04	7.878	1,52
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	9.879	1,96	14.906	2,87
CH00009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	7.824	1,55		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.362	0,47		
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	2.655	0,53		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	16.831	3,34	15.870	3,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	18.465	3,67	16.271	3,14
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	12.353	2,45		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.530	1,10	6.178	1,19
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	4.623	0,92	7.983	1,54
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	4.721	0,94	5.827	1,12
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	7.248	1,44	7.459	1,44
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	16.776	3,33	16.512	3,18
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.260	1,24	4.663	0,90
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	5.908	1,17	6.708	1,29
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6.265	1,24	6.568	1,27
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	10.168	2,02		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	7.821	1,55	11.783	2,27
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	16.505	3,28	7.268	1,40
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	10.994	2,18	15.598	3,01
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	14.552	2,89	15.842	3,05
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR			4.850	0,93
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	11.944	2,37	14.112	2,72
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			11.364	2,19
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3.155	0,63	3.075	0,59
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	8.116	1,61	6.116	1,18
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	4.072	0,81	6.494	1,25
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.738	0,74	4.073	0,79
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	8.562	1,70		
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	6.803	1,35	6.452	1,24
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.676	0,53	2.928	0,56
NO0003078800 - ACCIONES TGS NOPEC GEO	NOK	2.415	0,48		
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS BV	EUR	15.036	2,99	13.143	2,53
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			8.636	1,66
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	6.404	1,27	13.415	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP			7.683	1,48
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			5.991	1,15
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	8.523	1,69		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		405.569	80,52	413.149	79,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		405.569	80,52	413.149	79,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		405.569	80,52	413.149	79,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		463.059	91,95	466.559	89,89

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 no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.