

SANTANDER INDICE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** SANTANDER **Rating Depositorio:** A3

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

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Índice Euro es un fondo de IIC de Gestión Pasiva. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Eurostoxx50 (Price) (Índice) pudiendo superar los límites generales de diversificación. El límite del 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%. 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 (gestión y depósito) y otros adicionales, y en el lado positivo, pueden repercutirle ingresos adicionales por reparto de dividendos diferidos. Se invertirá hasta el 100% (salvo liquidez remanente) en valores que formen parte del Índice y en instrumentos derivados o ETFs cuyos subyacentes sean el Índice y componentes. La liquidez se invertirá en repo día sobre deuda pública y cuenta corriente zona euro. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3). No obstante, la renta fija tendrá la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que fuera inferior, todo ello en el momento de compra. La duración media de la cartera será entre 0-1 año. Se podrá invertir hasta un 20% en depósitos con la misma calidad. Las inversiones se realizarán directa, o indirectamente (máximo 10% del patrimonio) a través de IIC financieras coherentes con la réplica del Índice, según política de inversión, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Los activos serán denominados en euros.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,27	-0,28	-0,27

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE OPENBANK	48.730,27	50.908,61	426	425	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	1.264.208,91	1.264.208,91	1	1	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	225.836,76	221.886,26	245	249	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	4.011,07	4.011,07	5	5	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE OPENBANK	EUR	7.414	8.069	6.758	7.204
CLASE I	EUR	202.614	210.528	214.277	180.888
CLASE B	EUR	35.041	35.850	37.211	52.437
CLASE CARTERA	EUR	647	672		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE OPENBANK	EUR	152,1366	158,4970	146,0987	141,6394
CLASE I	EUR	160,2690	166,5293	151,8689	145,6785
CLASE B	EUR	155,1611	161,5681	148,6320	143,8083
CLASE CARTERA	EUR	161,2750	167,6242		

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE OPENBANK		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE I		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE OPENBANK .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,01	-4,01	-2,47	4,41	-0,01	8,49	3,15	5,73	
Desviación con respecto al índice	1,80	1,80	0,25	0,22	0,74	0,49	2,68	0,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	06-02-2018	-2,42	06-02-2018	-8,64	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,75	07-02-2018	1,75	07-02-2018	4,74	25-08-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,04	8,45	10,30	12,23	10,26	22,03	23,26	
Ibex-35	15,73	15,73	14,17	11,95	13,76	12,88	25,99	21,73	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,09	0,39	0,59	0,71	2,15	
Indice folleto	14,89	14,89	8,62	10,19	12,16	10,22	21,96	23,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08	8,16	8,23	8,30	8,16	8,45	8,73	

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,30	1,21	1,22	1,22	1,25

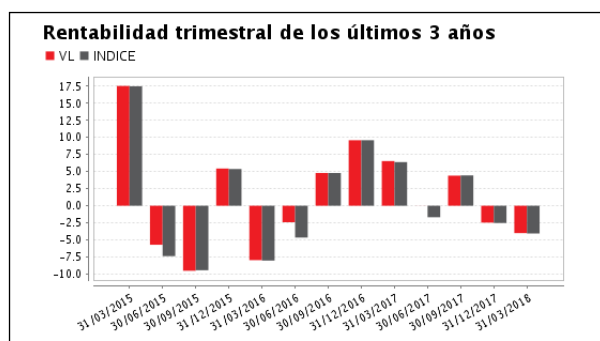
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 25 de abril de 2014 el fondo ha modificado 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,76	-3,76	-2,21	4,69	0,26	9,65	4,25	6,83	
Desviación con respecto al índice	1,79	1,79	0,24	0,22	0,74	0,49	2,68	0,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	06-02-2018	-2,41	06-02-2018	-8,63	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,76	07-02-2018	1,76	07-02-2018	4,74	25-08-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,04	8,45	10,30	12,23	10,26	22,03	23,26	
Ibex-35	15,73	15,73	14,17	11,95	13,76	12,88	25,99	21,73	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,09	0,39	0,59	0,71	2,15	
Indice folleto	14,89	14,89	8,62	10,19	12,16	10,22	21,96	23,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,00	8,00	8,07	8,15	8,22	8,07	8,36	8,65	

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

(iii) VaR histórico 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14	0,15	0,17	0,17

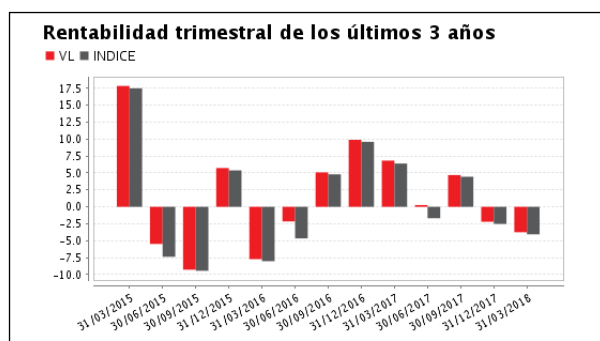
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 25 de abril de 2014 el fondo ha modificado 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,97	-3,97	-2,42	4,46	0,04	8,70	3,35	5,92	
Desviación con respecto al índice	1,80	1,80	0,25	0,22	0,74	0,49	2,68	0,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	06-02-2018	-2,42	06-02-2018	-8,64	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,76	07-02-2018	1,76	07-02-2018	4,74	25-08-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,04	8,45	10,30	12,23	10,26	22,03	23,26	
Ibex-35	15,73	15,73	14,17	11,95	13,76	12,88	25,99	21,73	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,09	0,39	0,59	0,71	2,15	
Indice folleto	14,89	14,89	8,62	10,19	12,16	10,22	21,96	23,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07	8,14	8,21	8,28	8,14	8,43	8,71	

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

(iii) VaR histórico 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,25	1,01	1,02	1,02	

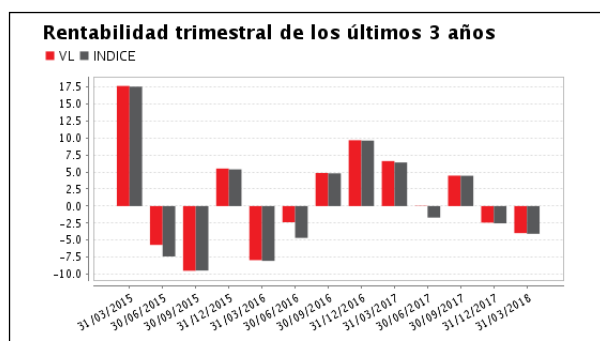
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 25 de abril de 2014 el fondo ha modificado 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,79	-3,79							
Desviación con respecto al índice	1,79	1,79							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	06-02-2018	-2,41	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	07-02-2018	1,76	07-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,04							
Ibex-35	15,73	15,73							
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53							
Indice folleto	14,89	14,89							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

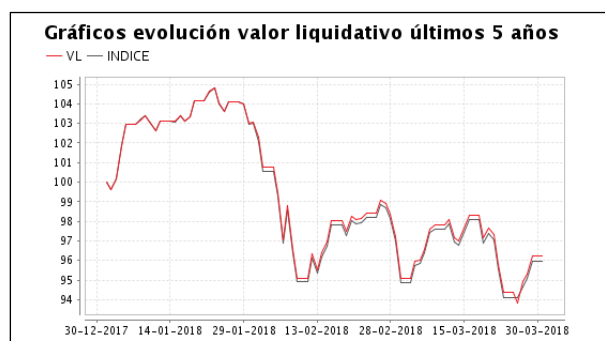
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,02			0,02			

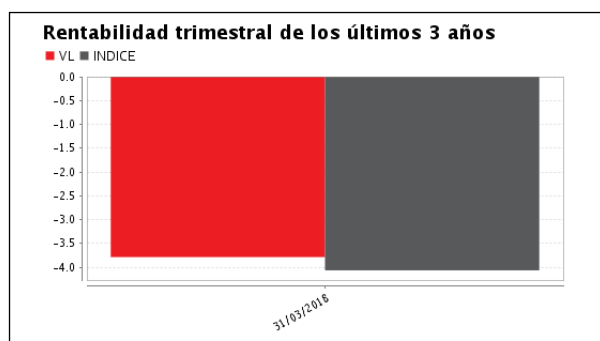
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	474.332	18.163	-0,24
Renta Fija Euro	11.492.260	211.597	-0,06
Renta Fija Internacional	172.547	2.856	-2,20
Renta Fija Mixta Euro	6.531.134	158.834	-0,72
Renta Fija Mixta Internacional	4.068.622	72.704	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	1.541.269	51.316	-1,52
Renta Variable Mixta Internacional	5.570.410	89.911	-1,77
Renta Variable Euro	2.950.485	89.103	-0,48
Renta Variable Internacional	1.430.610	48.205	-3,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.824.883	30.217	-1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	60.974	468	-0,09
Garantizado de Rendimiento Variable	2.101.935	48.369	0,74
De Garantía Parcial	714.788	13.775	-0,84
Retorno Absoluto	186.186	8.676	-0,70
Global	1.017.513	13.063	-2,74
Total fondos	40.137.945	857.257	-0,83

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	235.079	95,67	242.921	95,22
* Cartera interior	23.312	9,49	24.207	9,49
* Cartera exterior	211.766	86,18	218.714	85,73
* 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)	7.893	3,21	8.993	3,53
(+/-) RESTO	2.743	1,12	3.205	1,26
TOTAL PATRIMONIO	245.715	100,00 %	255.119	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	255.119	261.227	255.119	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	-0,09	0,11	-211,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,82	-2,25	-3,82	64,89
(+) Rendimientos de gestión	-3,72	-2,16	-3,72	66,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	8,67
+ Dividendos	0,33	0,33	0,33	-2,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,90	-2,40	-3,90	57,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,09	-0,15	58,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	18,63
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-5,90
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-340,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,82
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	80,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	245.715	255.119	245.715	

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	23.312	9,49	24.207	9,49
TOTAL RENTA VARIABLE	23.312	9,49	24.207	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.312	9,49	24.207	9,49
TOTAL RV COTIZADA	211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL RENTA VARIABLE	211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	234.908	95,61	242.973	95,25

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
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	11.028	Inversión
Total otros subyacentes		11028	
TOTAL OBLIGACIONES		11028	

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

Nos ponemos en contacto con usted para informarle que con fecha 20 de diciembre de 2017 se ha producido una

operación relevante que ha resultado en que GRUPO SANTANDER pase a controlar íntegramente SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC (SAM SGIIC), al poseer la totalidad del capital. Le informamos que este cambio de control no implica modificación alguna de las características de los Fondos, ni del resto de condiciones aplicables.

A continuación, pasamos a detallarle la operación realizada.

Cambio de control de SAM

El pasado 16 de noviembre de 2016, BANCO SANTANDER, S.A. (SANTANDER) anunció un acuerdo de inversión alcanzado con SHERBROOKE ACQUISITION CORP SPC (SHERBROOKE), una sociedad cuyos accionistas últimos de control son entidades gestionadas y administradas por sociedades del GRUPO WARBURG PINCUS y del GRUPO GENERAL ATLANTIC. Como consecuencia de este acuerdo SAM SGIIC pasa a estar controlada íntegramente por GRUPO SANTANDER (100%). Estos son los pasos dados para alcanzar el acuerdo:

? Con fecha 20 de diciembre de 2017 se ha materializado este nuevo acuerdo de inversión entre SANTANDER y SHERBROOKE.

? Una vez obtenida la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se ha producido un cambio de control de SAM SGIIC pasando de estar controlada conjuntamente por el GRUPO SANTANDER (50%) y por SHERBROOKE ACQUISITION CORP. SPC (50%) a estar controlada íntegramente por GRUPO SANTANDER (100%).

¿Qué opciones se me plantean como partícipe de fondos ante este cambio?

Si usted desea mantener su inversión, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Adicionalmente, comentarle que el cambio de control anteriormente mencionado le otorga el derecho a reembolsar sus posiciones durante el plazo citado a continuación, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, al carecer todos los Fondos de comisión de reembolso durante el periodo que a continuación pasamos a detallarle.

Las comisiones de reembolso o descuentos a favor del Fondo por reembolsos, en aquellos Fondos que los tengan establecidos, no se van a aplicar desde el 3 de enero de 2018 hasta el 12 de febrero de 2018, ambos inclusive.

Información adicional relevante

Conforme a la normativa legalmente aplicable a partir del 1 de enero de 2018, le comunicamos lo siguiente:

-Respecto a los gastos actualmente previstos en los folletos/DFI, adicionalmente los fondos podrán soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, de los cuales se le informará tal y como corresponda según la normativa vigente.

-Este cambio entrará en vigor al inscribirse en la CNMV el Folleto y Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor actualizados que los recojan, lo cual no ocurrirá hasta haber transcurrido, al menos, 30 días naturales desde la remisión de esta comunicación.

-Previsiblemente, dicha inscripción se realizará aproximadamente dentro de los 15 días siguientes a haber finalizado el citado plazo.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LA/S MODIFICACION/ES ANTERIORMENTE DESCRITA/S.

Si desea cualquier aclaración adicional sobre esta comunicación o sobre nuestros fondos de inversión, le invitamos a que se dirija a su oficina habitual o consulte nuestra página web www.santanderassetmanagement.es.

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	

	SI	NO
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.
Participes significativos: 167.072.480,4 - 82,46%
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,57 - 0,22%
Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 1,55 - 0,61%
Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 2,06 - 0,81%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,57 - 0,22%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 681
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.293,04
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.556,3

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2018 estuvo marcada por la volatilidad en los mercados financieros y, en particular, en la renta variable. El comienzo de año se caracterizó por fuertes ganancias en las bolsas europeas, donde el IBEX 35 llegó a subir un +4,06% en enero, y nuevos máximos históricos en los índices norteamericanos. Sin embargo, el repunte técnico de la volatilidad en el mercado norteamericano en la segunda semana de febrero provocado por un crecimiento de salarios en enero superior al previsto, provocó fuertes cesiones en los índices con efecto contagio sobre las bolsas europeas. La publicación de nuevos datos que mostraban un comportamiento moderado de los precios y que alejaban los temores a una aceleración de la inflación en Estados Unidos permitió que las bolsas iniciaran una senda de recuperación. Esta tendencia se vio interrumpida por el anuncio de la Administración Trump de imponer aranceles a las importaciones de acero y aluminio seguido de nuevos anuncios sobre posibles impuestos y sanciones a las importaciones de China, lo que a su vez tuvo como respuesta anuncios del gobierno chino de posibles impuestos a productos norteamericanos. En los mercados de renta fija, el temor inicial a un repunte de la inflación en Estados Unidos acentuó la tendencia vendedora en el bono del gobierno americano con efecto arrastre sobre los bonos de gobiernos europeos. Sin embargo, los posteriores datos moderados de precios y las cesiones en la renta variable dieron paso a un movimiento comprador, especialmente en los bonos de los gobiernos europeos y en concreto en los periféricos, que se ha prolongado hasta el cierre de trimestre.

En los tramos más cortos de las curvas europeas de tipos de interés, aunque la tendencia fue ligeramente vendedora en el conjunto del periodo, los activos monetarios de la Zona Euro siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE mantuvo sus medidas de política monetaria expansiva en la reunión de marzo. La Reserva Federal optó por una nueva subida del tipo de interés oficial de +25p.b. en la reunión de 21 de marzo. En sus previsiones internas, mantuvo en +75p.b. la estimación de subida del tipo oficial en el conjunto de 2018 y elevó de +50p.b. a +75p.b. la previsión de subida para el conjunto de 2019. En España, destacó la buena evolución de los datos de crecimiento a la vez que el gobierno español elevó del 2,3% al 2,7% la previsión de crecimiento para 2018. Asimismo, a lo largo del trimestre las agencias de calificación crediticia Fitch y Standard&Poors revisaron al alza un escalón el rating de la deuda española, situándola en ambos casos en la zona de A-. En conjunto, el trimestre quedó marcado por las cesiones generalizadas en los mercados de renta variable. El índice EUROSTOXX 50 cayó un -4,07% mientras que la caída del IBEX35 fue del -4,42%. En el caso del Reino Unido, el FTSE100 se dejó un -8,21%. En Estados Unidos, la caída trimestral del SP500 fue del -1,22% y la del Dow Jones de un -2,49%. En Japón, el NIKKEI225 cedió un -5,76% en el conjunto del periodo. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), volvió a destacar el buen comportamiento de Brasil que avanzó un +11,73% en el trimestre. Sin embargo, el recorte del mercado mexicano limitó el avance del MSCI Latin America a un +5,18% en el trimestre. En los mercados de Renta Fija, el comportamiento fue mixto durante el trimestre. El índice JPMorgan para bonos de gobiernos de la Zona Euro de 1 a 3 años avanzó un +0,06% mientras que el de 7 a 10 años subió un +1,16%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -0,40% mientras que el Exane de bonos convertibles recortó un -1,63%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) cayó un -1,75%.

En los bonos de gobierno Zona Euro, el tono comprador desde febrero fue más acusado en los países periféricos. Así, mientras que la TIR del bono alemán a 10 años aumentó +7p.b. hasta el 0,50% en el conjunto del periodo, la del bono italiano a 10 años se redujo en -25p.b. Asimismo, en el bono español a 10 años el movimiento fue en conjunto comprador con una caída de la TIR de -38p.b. hasta el 1,16%. La prima de riesgo cerró el primer trimestre del 2018 en 66 p.b. desde los 113 p.b. de cierre del año 2017. En cuanto a divisas, la cotización dólar/euro se caracterizó por la apreciación del euro que se revalorizó un +0,87%. La fortaleza del euro se hizo extensiva a su cotización frente a la libra esterlina, y la divisa británica cayó un -1,20% en el periodo. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída 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* decreció en un -8.12% hasta 7414000 euros en la Clase OPENBANK, decreció en un -3.76% hasta 202614000 euros en la Clase I, decreció en un -2.26% hasta 35041000 euros en la Clase B y decreció en un -3.72% hasta 647000 euros en la Clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 426 partícipes para la Clase OPENBANK. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 1 partícipes para la Clase I. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 245 partícipes para la Clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 5 partícipes para la Clase Cartera. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de -4.01% y la rentabilidad de la Clase OPENBANK durante el periodo fue de -4.01%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de -3.76% y la rentabilidad de la Clase I durante el periodo fue de -3.76%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de -3.97% y la rentabilidad de la Clase B durante el periodo fue de -3.97%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de -3.79% y la rentabilidad de la Clase Cartera durante el periodo fue de -3.79%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el trimestre para la Clase OPENBANK, de 0.04% para la Clase I, de 0.26% para la Clase B y de 0.07% para la Clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 1.75%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.42% para la Clase OPENBANK. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 1.76%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.41% para la Clase I. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 1.76%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.42% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 1.76%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.41% para la Clase Cartera. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.28% en el periodo. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1.54% en el periodo*.

La Clase OPENBANK obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente

a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. La Clase I obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. La Clase B obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. La Clase Cartera obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente superior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo. Durante el trimestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 1.8% en la Clase OPENBANK, de 1.79% en la Clase I, de 1.8% en la Clase B y de 1.79% en la Clase Cartera. 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 (Eurostoxx 50). Al final del período el fondo se encuentra invertido un 0% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 9.49% en renta variable interior y un 86.12% en renta variable exterior. 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 4.7% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.93%. 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. El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 15.04% para la Clase OPENBANK. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.08% 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 15.04% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8% 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 15.04% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.07% 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 15.04% para la Clase Cartera. No hay datos de VaR aún por el corto periodo de vida de la clase Carteras. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 14.73% 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. Para el 2018 en la Zona Euro, el BCE mantendrá la política monetaria expansiva pero el mercado puede reaccionar con volatilidad ante declaraciones desde la autoridad monetaria. En Estados Unidos los inversores seguirán atentamente la evolución de los precios en un contexto de crecimiento económico y de una previsión de una subida de +75 p.b. en el tipo de interés oficial para el conjunto del año. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. De esta forma, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo las líneas de actuación mencionadas anteriormente para el mercado, si bien dada su política de inversión el fondo evolucionará acorde con el comportamiento de su índice de referencia al ser su objetivo de gestión replicarlo. 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 trimestre de 2018 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	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	4.371	1,78	4.835	1,90
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	8.711	3,55	8.466	3,32
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.762	1,53	3.807	1,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.587	1,46	3.807	1,49
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.882	1,17	3.291	1,29
TOTAL RV COTIZADA		23.312	9,49	24.207	9,49
TOTAL RENTA VARIABLE		23.312	9,49	24.207	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.312	9,49	24.207	9,49
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.066	1,65	4.039	1,58
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.575	1,05	2.318	0,91
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3.012	1,23	3.107	1,22
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	7.739	3,15	8.769	3,44
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	2.174	0,88	3.014	1,18
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	8.972	3,65	10.066	3,95
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.889	1,18	2.846	1,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.586	1,87	5.255	2,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	9.376	3,82	9.528	3,73
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	3.657	1,49	3.119	1,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	5.451	2,22	4.824	1,89
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.527	1,84	4.875	1,91
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.323	0,95	2.275	0,89
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.449	1,00	2.560	1,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	8.232	3,35	8.710	3,41
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	4.571	1,86	4.611	1,81
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	3.936	1,60	4.063	1,59
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	2.358	0,96	2.562	1,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.595	1,06	2.719	1,07
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	7.723	3,14	8.591	3,37
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	7.045	2,87	5.749	2,25
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	11.928	4,85	11.860	4,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.345	1,77	4.586	1,80
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2.990	1,22	3.026	1,19
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	7.309	2,97	7.531	2,95
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.381	1,78	4.892	1,92
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	1.890	0,77	2.138	0,84
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	2.419	0,98	2.604	1,02
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	2.555	1,04	2.702	1,06
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	2.024	0,82	2.033	0,80
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	3.701	1,51	3.574	1,40
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	6.751	2,75	7.042	2,76
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.881	1,17	3.025	1,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	7.068	2,88	7.310	2,87
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.638	1,48	3.545	1,39
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	2.205	0,90	2.351	0,92
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	6.888	2,80	6.756	2,65
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	3.144	1,28	3.141	1,23
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	4.266	1,74	4.539	1,78
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7.009	2,85	7.195	2,82
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	3.532	1,44	3.890	1,52
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	7.620	3,10	8.387	3,29
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4.382	1,78	4.110	1,61
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	5.428	2,21	6.071	2,38
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	2.985	1,21	2.857	1,12
TOTAL RV COTIZADA		211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL RENTA VARIABLE		211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		211.595	86,12	218.766	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		234.908	95,61	242.973	95,25

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.