

SANTANDER INDICE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,15	0,00	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,29

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	35.811,00	44.072,65	372	402	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	1.661.543,9 1	1.632.231,9 2	6	5	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	202.313,94	217.703,47	211	226	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	815,51	1.013,46	3	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE OPENBANK	EUR	5.874	6.114	8.069	6.758
CLASE I	EUR	290.982	240.458	210.528	214.277
CLASE B	EUR	33.931	30.847	35.850	37.211
CLASE CARTERA	EUR	143	150	672	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE OPENBANK	EUR	164,0336	138,7204	158,4970	146,0987
CLASE I	EUR	175,1274	147,3186	166,5293	151,8689
CLASE B	EUR	167,7131	141,6915	161,5681	148,6320
CLASE CARTERA	EUR	175,9626	148,1092	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE OPENBANK		0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE I		0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE OPENBANK .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,25	5,65	11,92	-11,68	0,06	-12,48	8,49	3,15	
Desviación con respecto al índice	0,75	0,95	0,38	0,39	0,23	1,06	0,49	2,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	07-05-2019	-1,91	07-02-2019	-8,64	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,09	18-06-2019	2,94	04-01-2019	4,04	24-04-2017

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,52	12,18	12,90	15,88	10,95	13,69	10,26	22,03	
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95	0,59	0,71	
Índice folleto	12,68	12,59	12,77	15,63	10,85	13,45	10,20	21,96	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,79	7,87	7,94	7,87	8,16	8,45	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,22	1,21	1,22	1,22

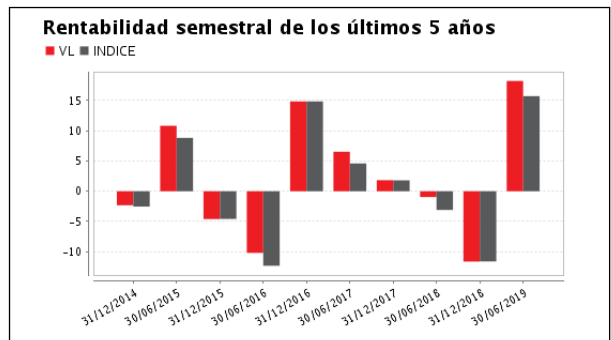
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,88	5,94	12,22	-11,45	0,33	-11,54	9,65	4,25	
Desviación con respecto al índice	0,75	0,96	0,37	0,40	0,24	1,06	0,49	2,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	07-05-2019	-1,91	07-02-2019	-8,63	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,09	18-06-2019	2,94	04-01-2019	4,05	24-04-2017

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,52	12,18	12,90	15,88	10,95	13,69	10,26	22,03	
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95	0,59	0,71	
Indice folleto	12,68	12,59	12,77	15,63	10,85	13,45	10,20	21,96	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,69	7,69	7,71	7,78	7,86	7,78	8,07	8,36	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,15	0,14	0,15	0,17

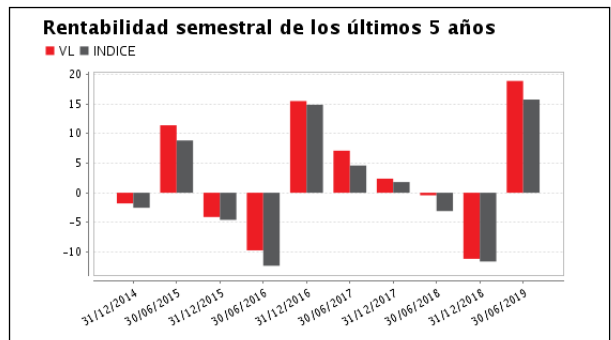
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,36	5,71	11,98	-11,64	0,11	-12,30	8,70	3,35	
Desviación con respecto al índice	0,75	0,95	0,38	0,39	0,23	1,06	0,49	2,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	07-05-2019	-1,91	07-02-2019	-8,64	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,09	18-06-2019	2,94	04-01-2019	4,04	24-04-2017

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,52	12,18	12,90	15,88	10,95	13,69	10,26	22,03	
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57	12,88	25,99	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95	0,59	0,71	
Indice folleto	12,68	12,59	12,77	15,63	10,85	13,45	10,20	21,96	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	7,78	7,85	7,92	7,85	8,14	8,43	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,01	1,02	0,72

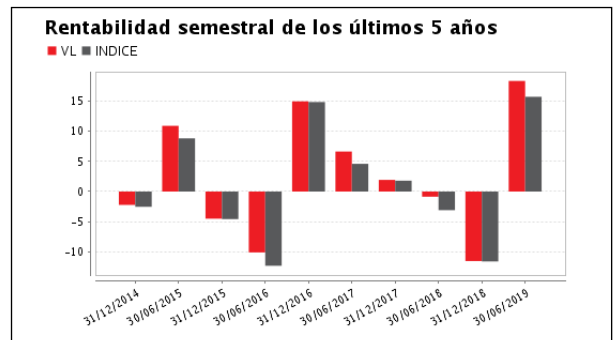
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,81	5,90	12,18	-11,47	0,30	-11,64			
Desviación con respecto al índice	0,75	0,95	0,37	0,40	0,24	1,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	07-05-2019	-1,91	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,09	18-06-2019	2,94	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,52	12,18	12,90	15,88	10,95	13,69			
Ibex-35	11,71	10,91	12,33	15,81	10,53	13,57			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,13	0,19	0,40	1,30	0,95			
Indice folleto	12,68	12,59	12,77	15,63	10,85	13,45			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,75	5,75	5,77	5,79		5,79			

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,07	0,27	0,02		

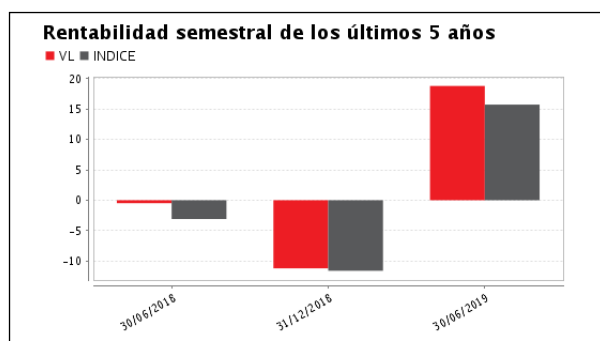
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	8.655.221	170.537	1,23
Renta Fija Internacional	149.726	2.896	3,29
Renta Fija Mixta Euro	2.222.945	52.066	3,50
Renta Fija Mixta Internacional	3.831.626	79.545	4,29
Renta Variable Mixta Euro	1.425.769	45.502	6,32
Renta Variable Mixta Internacional	7.622.396	175.577	6,23
Renta Variable Euro	2.768.647	92.140	5,72
Renta Variable Internacional	1.504.751	53.935	12,84
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.799.115	51.975	5,41
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.935.203	45.514	1,39
De Garantía Parcial	151.877	3.359	1,83
Retorno Absoluto	157.587	7.391	-0,02
Global	761.795	11.549	8,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.197.507	72.779	0,24
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	36.184.165	864.765	4,20

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	307.497	92,92	265.778	95,75
* Cartera interior	29.970	9,06	27.200	9,80
* Cartera exterior	277.527	83,86	238.578	85,95
* 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)	18.657	5,64	8.969	3,23
(+/-) RESTO	4.776	1,44	2.822	1,02
TOTAL PATRIMONIO	330.930	100,00 %	277.569	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)	277.569	251.069	277.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,26	22,33	-0,26	-101,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,87	-11,66	16,87	-287,24
(+) Rendimientos de gestión	17,22	-11,49	17,22	-293,98
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	33,75
+ Dividendos	2,62	0,57	2,62	496,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,67	-11,31	13,67	-256,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	-0,75	0,94	-262,26
± 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	-0,35	-0,17	-0,35	168,87
- Comisión de gestión	-0,10	-0,12	-0,10	9,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	18,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,22
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,03	-0,23	1.043,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	330.930	277.569	330.930	

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	29.970	9,06	27.200	9,81
TOTAL RENTA VARIABLE	29.970	9,06	27.200	9,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.970	9,06	27.200	9,81
TOTAL RV COTIZADA	277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL RENTA VARIABLE	277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	307.272	92,85	265.778	95,76

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	23.366	Inversión
Total otros subyacentes		23366	
TOTAL OBLIGACIONES		23366	

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

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

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.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Partícipes significativos: 221.397.658 - 66,9%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,89 - 0,28%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 3,46 - 1,08%

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 3,83 - 1,19%

Comisión por inversión en derivados percibidas grupo gestora: 6.973

Comisión por liquidación e intermediación por compras percibidas grupo gestora: 8.109

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 8.341,49

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable así como por máximos históricos en los precios de los bonos a 10 años del grueso de los gobiernos de la Zona Euro. En el caso de las bolsas las ganancias fueron la tónica continuada hasta finales de abril fecha en la que el anuncio del Presidente norteamericano de poner fin a la tregua comercial acordada con China dio paso a tomas de beneficios en el mes de mayo. Un tono favorable a medidas expansivas de política monetaria por parte de la Reserva Federal y el BCE junto con disminución de la tensión comercial dio paso de nuevo a los avances bursátiles en el mes de junio que en el caso del índice norteamericano S&P500 se plasmó en un nuevo máximo histórico.

En los mercados de renta fija europeos, la tendencia compradora de fondo se fue acentuando a medida que transcurría el semestre derivada tanto del impacto que la tensión comercial está provocando en las economías más exportadoras como Alemania, como de los sucesivos mensajes del BCE retrasando primero la posibilidad de una subida de tipos de interés y dando paso finalmente a posibles medidas de política monetaria expansiva a raíz de las declaraciones de Mario Draghi en el Foro de Sintra. Todo ello se plasmó en compras en todos los tramos de las curvas de tipos de interés de la Zona Euro. La TIR del bono del gobierno alemán a 10 años que iniciaba el año en el +0,24% fue cediendo progresivamente, entró en terreno negativo y cerró el semestre en el mínimo histórico del -0,33%. La TIR del bono del gobierno español a 10 años inició el año en el +1,41% y cerró el semestre en +0,39% lo que también supone un mínimo histórico. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el semestre, acentuándose en el mes de junio.

En cuanto a la Reserva Federal americana, en su reunión de marzo eliminó la previsión de dos subidas de tipos de interés oficiales para el año 2019 y, posteriormente, en la reunión de junio ocho de sus diecisiete miembros se mostraron favorables a bajada de tipos. Todo ello se ha traducido en compras de activos monetarios y bonos norteamericanos y la TIR del bono del gobierno americano a 10 años cerró el semestre en +2,01% desde el +2,68% de inicio de año.

Por el lado macro, en EE.UU. los indicadores adelantados empresariales y de consumo privado han dado signos de cierta moderación a medida que avanzaba el semestre pero siguen apuntando ritmo de crecimiento en el entorno del 2%. En la Zona Euro, el PIB del primer trimestre de 2019 sorprendió al alza con un avance del +0,4% pero los indicadores adelantados señalan ritmos más moderados para próximos meses por el impacto de la desaceleración del comercio internacional. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,7% en el 1T19 acompañado de creación de empleo.

En los mercados de renta variable europeos la subida semestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +15,73%, la del DAX alemán del +17,42% y la del IBEX35 del +7,72%, mientras que el británico FTSE100 subió un +10,37%. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +17,35% y un +20,66% el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más moderado y subió un +6,30% en el semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America subió un +9,09% en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, el semestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,44% y el de 7 a 10 años lo hizo un +6,45%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,48% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +7,58%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +11,31%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +0,82% frente al euro en el semestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +0,35% frente al euro.

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable así como por máximos históricos en los precios de los bonos a 10 años del grueso de los gobiernos de la Zona Euro. En el caso de las bolsas las ganancias fueron la tónica continuada hasta finales de abril fecha en la que el anuncio del Presidente norteamericano de poner fin a la tregua comercial acordada con China dio paso a tomas de beneficios en el mes de mayo. Un tono favorable a medidas expansivas de política monetaria por parte de la Reserva Federal y el BCE junto con disminución de la tensión comercial dio paso de nuevo a los avances bursátiles en el mes de junio que en el caso del índice norteamericano S&P500 se plasmó en un nuevo máximo histórico.

En los mercados de renta fija europeos, la tendencia compradora de fondo se fue acentuando a medida que transcurría el semestre derivada tanto del impacto que la tensión comercial está provocando en las economías más exportadoras como Alemania, como de los sucesivos mensajes del BCE retrasando primero la posibilidad de una subida de tipos de interés y dando paso finalmente a posibles medidas de política monetaria expansiva a raíz de las declaraciones de Mario Draghi en el Foro de Sintra.

Todo ello se plasmó en compras en todos los tramos de las curvas de tipos de interés de la Zona Euro. La TIR del bono del gobierno alemán a 10 años que iniciaba el año en el +0,24% fue cediendo progresivamente, entró en terreno negativo y cerró el semestre en el mínimo histórico del -0,33%. La TIR del bono del gobierno español a 10 años inició el año en el +1,41% y cerró el semestre en +0,39% lo que también supone un mínimo histórico. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el semestre, acentuándose en el mes de junio.

En cuanto a la Reserva Federal americana, en su reunión de marzo eliminó la previsión de dos subidas de tipos de interés oficiales para el año 2019 y, posteriormente, en la reunión de junio ocho de sus diecisiete miembros se mostraron favorables a bajada de tipos. Todo ello se ha traducido en compras de activos monetarios y bonos norteamericanos y la TIR del bono del gobierno americano a 10 años cerró el semestre en +2,01% desde el +2,68% de inicio de año.

Por el lado macro, en EE.UU. los indicadores adelantados empresariales y de consumo privado han dado signos de cierta moderación a medida que avanzaba el semestre pero siguen apuntando ritmo de crecimiento en el entorno del 2%. En la Zona Euro, el PIB del primer trimestre de 2019 sorprendió al alza con un avance del +0,4% pero los indicadores adelantados señalan ritmos más moderados para próximos meses por el impacto de la desaceleración del comercio internacional. España siguió destacando al alza con un crecimiento del +0,7% en el 1T19 acompañado de creación de empleo.

En los mercados de renta variable europeos la subida semestral del índice EUROSTOXX 50 fue del +15,73%, la del DAX alemán del +17,42% y la del IBEX35 del +7,72%, mientras que el británico FTSE100 subió un +10,37%. En el caso de Estados Unidos el S&P500 anotó un +17,35% y un +20,66% el Nasdaq. En Japón, el comportamiento del NIKKEI225 fue más moderado y subió un +6,30% en el semestre.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), el MSCI Latin America subió un +9,09% en el semestre.

En los mercados de Renta Fija, el semestre fue de ganancias en todos los activos. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,44% y el de 7 a 10 años lo hizo un +6,45%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +5,48% mientras que el Exane de bonos convertibles avanzó un +7,58%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue positiva anotando una subida del +11,31%.

Respecto a las divisas, el dólar se revalorizó un +0,82% frente al euro en el semestre mientras que la libra esterlina, que registró episodios de debilidad por la incertidumbre sobre el Acuerdo de salida de la Unión Europea, cerró el periodo con un avance del +0,35% frente al euro.

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 -3.93% hasta 5874000 euros en la Clase OPENBANK, creció en un 21.01% hasta 290982000 euros en la Clase I, creció en un 10% hasta 33931000 euros en la Clase B y decreció en un -4.67% hasta 143000 euros en la Clase Cartera. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 30 lo que supone 372 partícipes para la Clase OPENBANK. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 6 partícipes para la Clase I. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 15 lo que supone 211 partícipes para la Clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 3 partícipes para la Clase Cartera. La rentabilidad del

fondo en el trimestre fue de 5.65% y la acumulada de la Clase OPENBANK durante el periodo fue de 5.65%.La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.94% y la acumulada de la Clase I durante el periodo fue de 18.88%.La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.71% y la acumulada de la Clase B durante el periodo fue de 18.36%.La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.9% y la acumulada de la Clase Cartera durante el periodo fue de 18.81%.Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.6% durante el trimestre para la Clase OPENBANK, de 0.07% para la Clase I, de 0.5% para la Clase B y de 0.13% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.72% para la Clase OPENBANK.La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.72% para la Clase I.La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.72% para la Clase B.La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.72% para la Clase Cartera.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0.3% en el periodo.Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5.41% en el periodo*.La Clase OPENBANK obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo.La Clase I obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo.La Clase B obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo.La Clase Cartera obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el trimestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Trimestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos del fondo durante ese periodo.Durante el trimestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 0.75% en la Clase OPENBANK, de 0.75% en la Clase I, de 0.75% en la Clase B y de 0.75% en la Clase Cartera, siendo esta inferior al límite establecido.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 periodo el fondo se encuentra invertido un 0% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 9.06% en renta variable interior y un 83.79% 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 5.81% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.72%. 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 12.52% para la Clase OPENBANK. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 7.77% 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 12.52% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 7.69% 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 12.52% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 7.75% 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 12.52% 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 12.49% 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.De cara a los próximos meses, la atención estará puesta en las reuniones de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo y las decisiones que puedan adoptar en materia de

política monetaria. Asimismo, los mercados seguirán pendientes de la trayectoria del comercio internacional y su impacto en las economías más exportadoras, así como de la evolución del Acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. 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 semestre del 2019 y los del trimestre al segundo trimestre de 2019 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	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.155	1,26	4.157	1,50
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	3.631	1,10	3.051	1,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	6.177	1,87	5.042	1,82
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	8.183	2,47	7.874	2,84
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.775	1,14	3.279	1,18
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	4.049	1,22	3.796	1,37
TOTAL RV COTIZADA		29.970	9,06	27.200	9,81
TOTAL RENTA VARIABLE		29.970	9,06	27.200	9,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.970	9,06	27.200	9,81
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	5.934	1,79	4.912	1,77
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3.794	1,15	3.845	1,39
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE AND WFD UN	EUR	2.251	0,68	2.300	0,83
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	3.934	1,19	3.500	1,26
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	7.251	2,19	6.754	2,43
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	9.623	2,91	8.897	3,21
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.039	0,92	3.479	1,25
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3.351	1,01	3.124	1,13
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6.093	1,84	5.847	2,11
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.197	1,87	4.921	1,77
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	4.794	1,45	3.774	1,36
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	10.388	3,14	10.310	3,71
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.576	0,78	2.783	1,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	4.582	1,38	4.290	1,55
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	5.891	1,78	4.735	1,71
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	8.090	2,44	6.031	2,17
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	2.988	0,90	2.393	0,86
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.510	1,06	3.559	1,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.411	1,63	3.951	1,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	11.114	3,36	9.123	3,29
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	12.043	3,64	9.501	3,42
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	3.064	0,93	2.844	1,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	16.191	4,89	11.426	4,12
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.719	0,82	3.184	1,15
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	5.396	1,63	5.035	1,81
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	6.177	1,87	3.782	1,36
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	8.830	2,67	6.025	2,17
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	9.659	2,92	7.424	2,67
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	4.200	1,27	3.890	1,40
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	12.345	3,73	8.484	3,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	4.906	1,48	4.543	1,64
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	5.937	1,79	4.820	1,74
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	2.415	0,73	2.061	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	5.948	1,80	5.591	2,01
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	10.611	3,21	10.531	3,79
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	5.747	1,74	4.844	1,75
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	3.507	1,06	3.029	1,09
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.217	0,67	2.761	0,99
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	2.889	0,87	2.549	0,92
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.528	1,97	5.611	2,02
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4.368	1,32	3.611	1,30
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	7.019	2,12	7.179	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	7.609	2,30	6.042	2,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	16.167	4,89	15.284	5,51
TOTAL RV COTIZADA		277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL RENTA VARIABLE		277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		277.302	83,79	238.578	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		307.272	92,85	265.778	95,76

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 primer semestre del 2019 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.