

SANTANDER INDICE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** 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 (Tlf: 901 24 73 65)

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,02

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	50.020,29	51.039,68	475	489	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	1.645.359,62	1.645.359,62	1	1	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	286.629,44	331.903,27	405	524	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE OPENBANK	EUR	6.668	7.204	5.994	5.910
CLASE I	EUR	227.384	180.888	148.094	83.791
CLASE B	EUR	38.852	52.437	50.985	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE OPENBANK	EUR	133,3043	141,6394	133,9585	129,6423
CLASE I	EUR	138,1970	145,6785	136,3636	130,5906
CLASE B	EUR	135,5476	143,8083	135,7756	

(*)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		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,03		0,03	0,08		0,08	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,03	0,07	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,88	4,80	-2,42	-7,97	5,45	5,73			
Desviación con respecto al índice	3,08	0,23	1,14	5,30	0,36	0,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,04	02-08-2016	-8,64	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	22-09-2016	3,45	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,50	16,07	28,74	27,03	20,53	23,26			
Ibex-35	28,83	18,05	35,15	30,87	20,47	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,48	0,17	2,15			
Índice folleto	24,38	15,90	28,32	27,35	20,39	23,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,59	8,66	8,73	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.

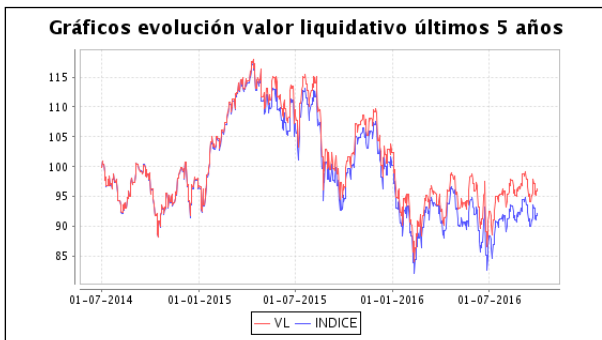
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,31	1,22	1,22	1,25	1,41

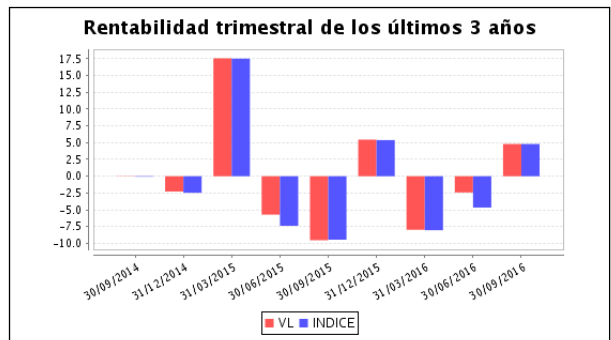
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,14	5,08	-2,16	-7,73	5,73	6,83			
Desviación con respecto al índice	3,08	0,23	1,15	5,30	0,36	0,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	02-08-2016	-8,63	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	22-09-2016	3,46	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,50	16,07	28,74	27,03	20,53	23,26			
Ibex-35	28,83	18,05	35,15	30,87	20,47	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,48	0,17	2,15			
Indice folleto	24,38	15,90	28,32	27,35	20,39	23,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,51	8,58	8,65	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 períodos con política de inversión homogénea.

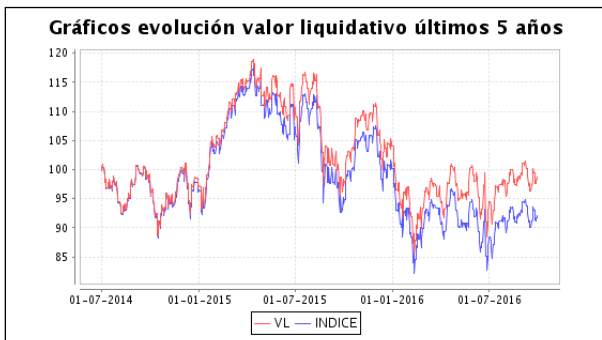
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,17	

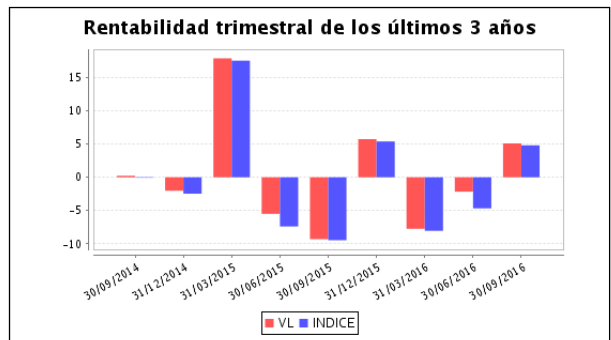
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,74	4,85	-2,37	-7,93	5,50	5,92			
Desviación con respecto al índice	3,08	0,23	1,14	5,30	0,36	0,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,04	02-08-2016	-8,64	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	22-09-2016	3,45	11-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,50	16,07	28,74	27,03	20,53	23,26			
Ibex-35	28,83	18,05	35,15	30,87	20,47	21,73			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,48	0,17	2,15			
Indice folleto	24,38	15,90	28,32	27,35	20,39	23,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,50	8,50	8,57	8,65	8,71	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 períodos con política de inversión homogénea.

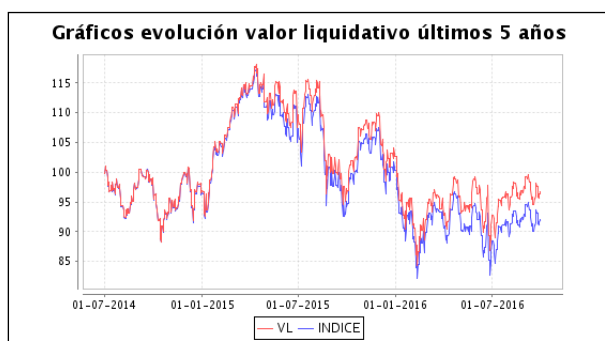
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,26	1,02	0,72		

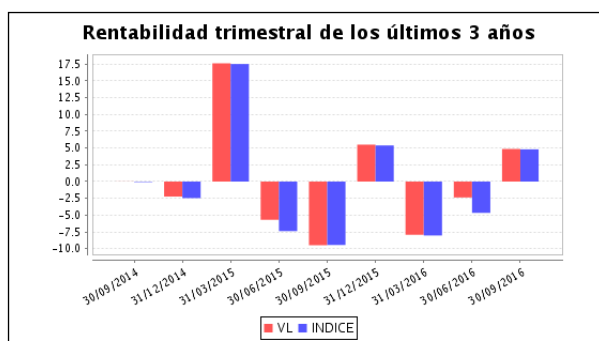
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	900.138	23.606	-0,11
Renta Fija Euro	9.509.387	203.139	0,31
Renta Fija Internacional	280.573	3.965	-0,49
Renta Fija Mixta Euro	5.142.777	123.744	0,82
Renta Fija Mixta Internacional	5.058.115	92.023	0,53
Renta Variable Mixta Euro	642.594	26.930	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	4.289.119	73.797	1,49
Renta Variable Euro	1.454.964	45.201	8,49
Renta Variable Internacional	1.476.979	49.700	3,24
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.024.353	33.431	1,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	802.998	15.257	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	2.097.734	45.793	1,35
De Garantía Parcial	827.172	16.534	1,09
Retorno Absoluto	250.869	10.836	-0,30
Global	536.474	9.767	2,14
Total fondos	35.294.246	773.723	1,21

*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	256.252	93,90	253.207	95,27
* Cartera interior	25.464	9,33	24.887	9,36
* Cartera exterior	230.788	84,57	228.320	85,91
* 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)	12.133	4,45	8.400	3,16
(+/-) RESTO	4.519	1,66	4.173	1,57
TOTAL PATRIMONIO	272.904	100,00 %	265.780	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	265.780	249.303	240.528	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,19	8,37	16,92	-128,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	-1,86	-4,17	-378,04
(+) Rendimientos de gestión	4,90	-1,60	-3,70	-429,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	73,94
+ Dividendos	0,29	2,51	3,14	-87,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,47	-3,87	-6,17	-223,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,24	-0,66	-166,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-150,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,26	-0,47	-63,47
- Comisión de gestión	-0,06	-0,07	-0,21	-10,50
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	0,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	0,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,17	-0,22	-91,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	272.904	265.780	272.904	

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

3. Inversiones financieras

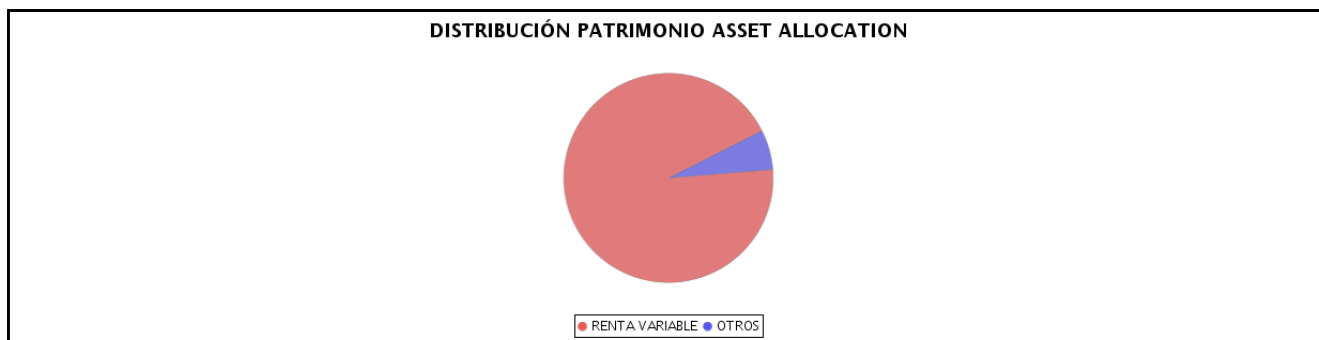
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	25.464	9,33	24.887	9,37
TOTAL RENTA VARIABLE	25.464	9,33	24.887	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.464	9,33	24.887	9,37
TOTAL RV COTIZADA	230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL RENTA VARIABLE	230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	256.170	93,87	253.046	95,22

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	16.538	Inversión
Total otros subyacentes		16538	
TOTAL OBLIGACIONES		16538	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Partícipes significativos: 227.383.782,49 - 83,32%

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 0,61 - 0,23%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 2,49 - 0,92%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.506

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.093,55

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 4.161

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio del tercer trimestre se caracterizó por la progresiva recuperación de las bolsas, tras el shock que supuso el resultado del referéndum británico celebrado a finales de junio. Esta recuperación estuvo propiciada por un comportamiento de la confianza de los empresarios británicos más favorable de lo previsto y la mejora de las condiciones financieras en Reino Unido, Zona Euro y Estados Unidos. A cierre del trimestre, los datos de la economía china que confirman la desaceleración ordenada de su crecimiento así como la decisión preliminar de la OPEP de rebajar la producción de petróleo han sido a su vez fuente de noticias positivas para el contexto inversor internacional. En la Zona Euro, las cifras macro han seguido mostrando el buen momento del crecimiento. El propio Banco Central Europeo ha revisado una décima al alza el PIB de 2016 situándolo en el 1,7%. En el caso de España, el PIB del 2º trimestre avanzó nuevamente un 0,8%. Por otra parte, las tendencias de crédito en el conjunto de la Euro Zona siguen mostrando una clara mejoría, con buen comportamiento en todas las categorías (consumo, hipotecas y empresas). En Estados Unidos, aunque se ha producido alguna decepción en los datos conocidos a lo largo del periodo, el conjunto de las cifras publicadas apuntan un crecimiento anualizado para el tercer trimestre cercano al 3%. Las declaraciones de distintos miembros de la Fed sobre la conveniencia o no de subir el tipo oficial generaron volatilidad en los mercados. La Fed optó finalmente por mantenerlo en la reunión de septiembre. En este contexto de mejora del panorama inversor, en los meses de julio y agosto los mercados de renta variable europeos acumularon una fuerte recuperación con ganancias superiores al 12% desde los mínimos posteriores al referéndum británico. Este movimiento estuvo liderado por los sectores cíclicos y

financiero y estuvo además sustentado por las buenas cifras de resultados empresariales del segundo trimestre. El conjunto del trimestre ha sido de ganancias relevantes como muestra la subida del +4,80% del EuroStoxx 50, el +7,55% del Ibex35 y el +8,58% del Dax. En el caso del índice británico FTSE100, el avance fue del +6,07%. En cuanto a los índices norteamericanos, también han primado las ganancias en el conjunto del periodo. El SP500 anotó nuevos máximos históricos y acumuló una subida del +3,31% en el trimestre que sitúa en el +6,08% el avance en el año. El Nikkei 225 por su parte avanzó un +5,61% en el trimestre. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), la mejora del sentimiento en Brasil le ha permitido seguir liderando las ganancias del MSCI Latin America que subió un +7,05% en el trimestre elevando la rentabilidad acumulada en 2016 al +20,84%. En los bonos de gobierno europeos, la volatilidad ha sido la tónica y ha estado motivada por las dudas en cuanto a la decisión que pudiera tomar la Reserva Federal americana. El bono alemán ha llegado a marcar nuevos mínimos históricos en rentabilidad, un -0,19%, para cerrar el periodo cotizando con una TIR del +0,071%.

En el caso del bono español, que también ha anotado mínimos históricos de rentabilidad en el +0,88%, su atractivo en términos relativos le ha permitido reducir la prima de riesgo en 30 p.b. hasta la zona de los 100 p.b. En los mercados de renta fija, las compras siguieron imponiéndose y el índice JPMorgan para bonos de 7 a 10 años subió un +1,08%. El mercado de crédito europeo ha seguido favorecido por las compras que viene haciendo el Banco Central Europeo desde el 8 de junio. El Iboxx Euro anotó un +1,88% mientras que el Exane de bonos convertibles anotó una subida del +2,48%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue del +4,04% en el trimestre. En cuanto a divisas, la cotización dólar/euro también ha estado afectada por las expectativas que rodearon la reunión de la Fed de septiembre. La cotización se ha movido entre el 1,10\$/euros y el 1,1350\$/euros para cerrar el periodo con una ganancia del +1,16% a favor del euro. La libra esterlina, siguió debilitándose y cedió un -3,81% 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* creció en un 2.71% hasta 6668000 euros en la Clase OPENBANK, decreció en un -10.08% hasta 38582000 euros en la Clase B y creció en un 5.08% hasta 227384000 euros en la Clase I. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 14 lo que supone 475 partícipes para la Clase OPENBANK. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 119 lo que supone 405 partícipes para la Clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 1 partícipes para la Clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 4.8% y la rentabilidad de la Clase OPENBANK durante el periodo fue de 4.8%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 4.85% y la rentabilidad de la Clase B durante el periodo fue de -5.74%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.08% y la rentabilidad de la Clase I durante el periodo fue de -5.14%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el trimestre para la Clase OPENBANK, de 0.26% para la Clase B y de 0.04% para la Clase I. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.04% para la Clase OPENBANK. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.04% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado periodo fue de 2.32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2.03% para la Clase I. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0% en el periodo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1.87% 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 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 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. Durante el trimestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 0.23% en la Clase OPENBANK, de 0.23% en la Clase B y de 0.23% en la Clase I. 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 (Índice de Referencia). Al final del período el fondo se encuentra invertido un 0% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 9.33% en renta variable interior y un 84.54% 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 3.41% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.58%. 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 16.07% para la Clase OPENBANK. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 16.07% 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 16.07% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.5% 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 16.07% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 8.44% para la Clase I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 28.83% 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 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. Para el 2016 la volatilidad seguirá estando presente ya que aún han de resolverse citas relevantes como las elecciones presidenciales en Estados Unidos, el referéndum en Italia y la reunión de la Fed de diciembre. No obstante, los temores a la desinflación y a una desaceleración profunda de la economía china que marcaron el principio de año van remitiendo progresivamente. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa. 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 2016 y los del trimestre al primer trimestre de 2016 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	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7.212	2,64	6.641	2,50
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	5.048	1,85	5.022	1,89
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.400	1,61	4.604	1,73
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	4.390	1,61	4.217	1,59
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	4.415	1,62	4.403	1,66
TOTAL RV COTIZADA		25.464	9,33	24.887	9,37
TOTAL RENTA VARIABLE		25.464	9,33	24.887	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.464	9,33	24.887	9,37
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.812	1,40	3.997	1,50
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.648	1,70	4.191	1,58
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	3.384	1,24	3.247	1,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	5.223	1,91	4.954	1,86
FR0013201381 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	120	0,04		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	8.849	3,24	8.459	3,18
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	3.901	1,43	4.008	1,51
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.838	1,77	4.751	1,79
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	3.025	1,11	3.106	1,17
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	2.710	0,99	2.660	1,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	9.361	3,43	9.986	3,76
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	10.048	3,68	11.776	4,43
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	2.530	0,93	2.421	0,91
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	5.111	1,87	5.201	1,96
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.988	1,83	4.978	1,87
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	2.858	1,05	3.188	1,20
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.611	1,32	3.544	1,33
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	11.325	4,15	12.107	4,56
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	3.126	1,15		
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	2.020	0,74	2.281	0,86
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	10.579	3,88	9.880	3,72
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.036	1,11	2.830	1,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	10.126	3,71	8.874	3,34
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			1.551	0,58
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.530	1,29	3.920	1,48
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	3.377	1,24	3.239	1,22
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3.291	1,21		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	7.642	2,80	7.836	2,95
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7.911	2,90	7.157	2,69
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.580	1,68	4.392	1,65
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3.169	1,16	3.452	1,30
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR			1.916	0,72
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3.167	1,16	2.798	1,05
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	8.179	3,00	8.776	3,30
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.599	0,59	2.423	0,91
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6.008	2,20	6.497	2,44
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	5.196	1,90	5.668	2,13
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	4.122	1,51	4.935	1,86
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	6.479	2,37	5.965	2,24
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	2.477	0,91	2.658	1,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	13.362	4,90	14.427	5,43
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	2.858	1,05	2.884	1,09
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	3.797	1,39		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	3.902	1,43	4.148	1,56
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.147	1,15	3.052	1,15
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.697	1,72	4.346	1,64
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			1.622	0,61
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3.593	1,32	3.283	1,24
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	5.394	1,98	4.775	1,80
TOTAL RV COTIZADA		230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL RENTA VARIABLE		230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		230.706	84,54	228.159	85,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		256.170	93,87	253.046	95,22

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.