

SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 2544

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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: 23/01/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Índice España es un Fondo de IIC que replica un índice. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35 Net Return, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El Fondo podrá superar los límites generales de diversificación. En particular, el límite del 20% del patrimonio en valores de un mismo emisor se podrá ampliar al 35% cuando concurren causas excepcionales en el mercado. La rentabilidad del fondo y la del índice podrían no ser similares debido a que, en el lado negativo, el fondo soporta gastos de comisiones (gestión y depósito) y gastos adicionales, y en el lado positivo, pueden repercutirle ingresos adicionales por el reparto de dividendos. El fondo invertirá hasta el 100% (salvo la liquidez remanente en el fondo) en valores que formen parte del índice IBEX35 e instrumentos derivados cuyos subyacentes sean dicho índice y sus componentes. La liquidez estará invertida en repo a día sobre deuda pública, cuenta corriente de la zona euro, y depósitos. La calificación crediticia de las emisiones será alta (rating mínimo A- por S&P o equivalentes). No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España en caso de que esta fuera inferior. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,63	0,47	2,63	-0,01

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	126.815,05	140.945,69	862	906	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	2.189.165,49	2.394.977,76	5	5	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	99.725,99	110.206,96	215	233	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	877.400,61	192.396,06	9.649	314	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE OPENBANK	EUR	14.577	13.670	15.153	14.764
CLASE I	EUR	277.341	254.788	255.863	231.456
CLASE B	EUR	11.590	10.802	12.315	13.932
CLASE CARTERA	EUR	111.157	20.480	15.040	31.744

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE OPENBANK	EUR	114,9441	96,9879	100,1067	91,4401
CLASE I	EUR	126,6880	106,3842	108,7452	98,3718
CLASE B	EUR	116,2203	98,0161	101,0668	92,2248
CLASE CARTERA	EUR	126,6886	106,4480	108,9411	98,6674

(*)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		0,50		0,50	0,50		0,50	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	18,51	5,43	12,41	12,40	-8,52	-3,12	9,48	-13,75	-12,46
Desviación con respecto al índice	0,26	0,29	0,22	1,07	0,23	0,59	0,23	2,49	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	02-05-2023	-4,34	15-03-2023	-14,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-06-2023	2,45	21-03-2023	8,64	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	10,76	19,59	15,44	16,75	19,56	16,31	34,40	13,74
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
Índice folleto	15,54	10,84	19,09	15,33	16,39	19,42	16,17	34,35	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,80	13,80	13,80	13,80	13,80	13,80	13,80	14,39	8,56

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,11

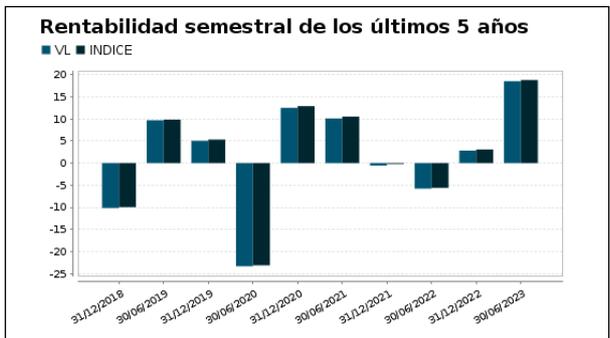
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	19,09	5,69	12,68	12,68	-8,30	-2,17	10,55	-12,91	-11,61
Desviación con respecto al índice	0,26	0,29	0,23	1,07	0,23	0,59	0,22	2,49	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	02-05-2023	-4,34	15-03-2023	-14,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-06-2023	2,45	21-03-2023	8,64	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	10,76	19,59	15,44	16,75	19,56	16,31	34,40	13,74
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
Indice folleto	15,54	10,84	19,09	15,33	16,39	19,42	16,17	34,35	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	14,32	8,49

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,14

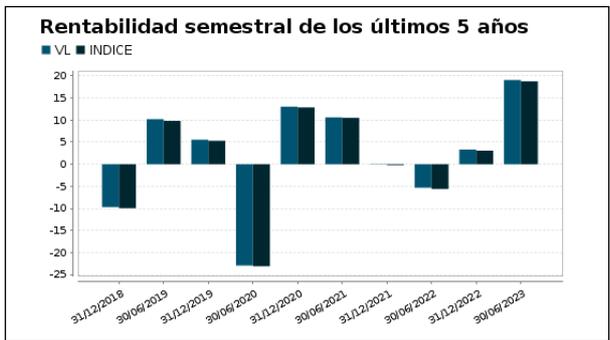
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	18,57	5,46	12,43	12,43	-8,50	-3,02	9,59	-13,66	-12,37
Desviación con respecto al índice	0,26	0,29	0,22	1,07	0,23	0,59	0,23	2,49	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	02-05-2023	-4,34	15-03-2023	-14,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-06-2023	2,45	21-03-2023	8,64	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	10,76	19,59	15,44	16,75	19,56	16,31	34,40	13,74
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
Indice folleto	15,54	10,84	19,09	15,33	16,39	19,42	16,17	34,35	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,79	13,79	13,79	13,79	13,79	13,79	13,79	14,38	8,56

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

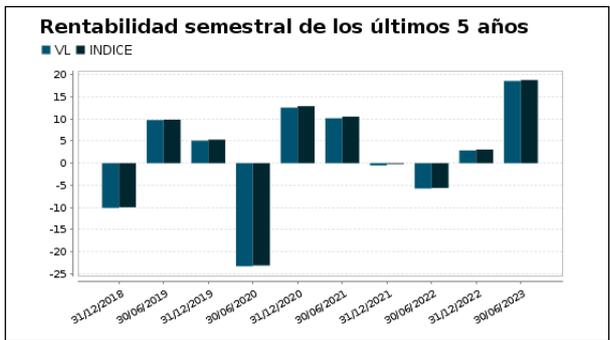
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	19,01	5,66	12,64	12,64	-8,33	-2,29	10,41	-13,02	-11,71
Desviación con respecto al índice	0,26	0,29	0,23	1,07	0,23	0,59	0,22	2,49	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	02-05-2023	-4,34	15-03-2023	-14,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-06-2023	2,45	21-03-2023	8,64	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	10,76	19,59	15,44	16,75	19,56	16,31	34,40	13,74
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
Indice folleto	15,54	10,84	19,09	15,33	16,39	19,42	16,17	34,35	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,74	13,74	13,74	13,74	14,16	13,74	15,41	16,63	5,77

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	0,26

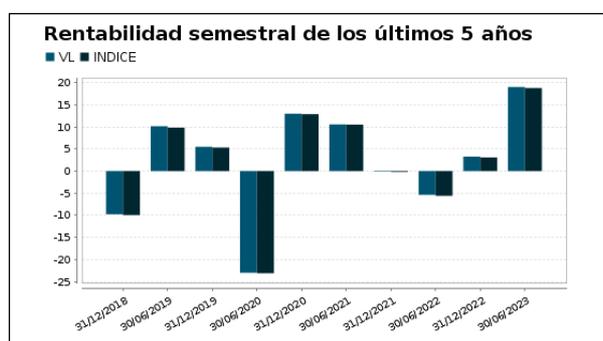
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.130.647	407.428	1,23
Renta Fija Internacional	970.132	122.315	2,02
Renta Fija Mixta Euro	1.843.045	23.330	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	1.518.714	48.611	2,93
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.835.555	32.872	4,37
Renta Variable Euro	1.677.972	57.985	12,74
Renta Variable Internacional	2.675.446	207.140	11,54
IIC de Gestión Pasiva	88.293	3.050	1,45
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	455.376	14.618	1,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	466.147	119.853	-2,45
Global	23.689.118	852.717	1,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.440.418	261.239	1,30
IIC que Replica un Índice	944.328	30.994	17,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.828.929	143.610	1,04
Total fondos	51.564.120	2.325.762	2,87

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	385.028	92,85	289.490	96,58
* Cartera interior	385.028	92,85	289.490	96,58
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.352	5,63	5.587	1,86
(+/-) RESTO	6.285	1,52	4.663	1,56
TOTAL PATRIMONIO	414.665	100,00 %	299.740	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)	299.740	287.549	299.740	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,85	0,98	15,85	1.871,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,89	3,26	16,89	532,87
(+) Rendimientos de gestión	17,06	3,37	17,06	517,72
+ Intereses	0,07	0,01	0,07	857,58
+ Dividendos	1,97	1,28	1,97	88,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,55	0,16	-65,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,22	1,34	14,22	1.198,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	0,20	0,65	302,16
± 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	-0,17	-0,11	-0,17	82,96
- Comisión de gestión	-0,08	-0,09	-0,08	16,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	34,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,29
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	19.335,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	73,54
+ 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	73,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	414.665	299.740	414.665	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			8.193	2,73
TOTAL RENTA FIJA			8.193	2,73
TOTAL RV COTIZADA	384.743	92,78	281.380	93,89
TOTAL RENTA VARIABLE	384.743	92,78	281.380	93,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	384.743	92,78	289.573	96,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	384.743	92,78	289.573	96,62

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
IBEX-35	Futuros comprados	29.181	Inversión
Total otros subyacentes		29181	
TOTAL OBLIGACIONES		29181	

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. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com 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: 241.653.324,4 - 58,28%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,37

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.246,87 - 355,15%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones

euros): 6,65 - 1,9%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,84 - 2,8%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.296,49

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.952,03

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 18.640,71

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00, ERL0, HE00, G0Q0, HUC0, C0A0). Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad. En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023. En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%. Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%. En los mercados de renta fija, las TIREs de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre. Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU.

Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el

periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre. Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Así mismo, en relación a la rentabilidad del fondo, se indica que el principal activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo antes indicado ha sido por la variación de la cartera de renta variable, principalmente por BANCO SANTANDER, BBVA, INDITEX y AMADEUS IT GROUP SA.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de los beneficios empresariales en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte, y cómo estos factores han afectado a los valores que componen el índice de referencia del fondo.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 6.63% hasta 14577000 euros en la Clase Openbank, creció en un 8.85% hasta 277341000 euros en la Clase I, creció en un 7.29% hasta 11590000 euros en la Clase B y creció en un 442.76% hasta 111157000 euros en la Clase Cartera.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 44 lo que supone 862 partícipes para la Clase Openbank. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 0 lo que supone 5 partícipes para la Clase I. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 18 lo que supone 215 partícipes para la Clase B. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 9335 lo que supone 9649 partícipes para la Clase Cartera.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.43% y la acumulada de la Clase Openbank durante el periodo fue de 18.51%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.69% y la acumulada de la Clase I durante el periodo fue de 19.09%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.46% y la acumulada de la Clase B durante el periodo fue de 18.57%. La rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 5.66% y la acumulada de la Clase Cartera durante el periodo fue de 19.01%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.55% durante el semestre 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 trimestre fue de 1.63%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.61% para la Clase Openbank. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.63%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.6% para la Clase I. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.63%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.6% para la Clase B. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1.63%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1.6% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2.63% en el periodo.

La Clase Openbank obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral 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 semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral 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 semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral 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

semestre como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral 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 semestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 0.26% en la Clase Openbank, de 0.26% en la Clase I, de 0.26% en la Clase B y de 0.26% en la Clase Cartera, siendo esta inferior al límite establecido.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 17.27% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones y futuros con el objetivo de poder mantener el nivel de inversión del fondo en torno al 100% del patrimonio del fondo en función de las entradas o salidas de partícipes que ha tenido el fondo en este periodo para de esta forma poder replicar en todo momento de la manera más efectiva a su índice de referencia (IBEX35).

Al final del periodo el fondo se encuentra invertido un 0% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 92.85% en renta variable interior y un 0% en renta variable exterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 6.66% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98.67%.

Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades acordes con el comportamiento de su índice de referencia al ser su objetivo de gestión replicarlo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 15.75% para la Clase Openbank. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 13.8% 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 15.75% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 13.73% 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 15.75% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 13.79% 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 15.75% para la Clase Cartera. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 13.74% para la Clase Cartera.

La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 13.02% para el trimestre.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

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

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR			8.193	2,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				8.193	2,73
TOTAL RENTA FIJA				8.193	2,73
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	3.270	0,79	2.961	0,99
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2.830	0,68	2.647	0,88
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	13.648	3,29	9.038	3,02
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	1.549	0,37	1.528	0,51
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	24.130	5,82	14.043	4,69
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	2.014	0,49	1.609	0,54
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	20.082	4,84	14.025	4,68
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	32.237	7,77	21.813	7,28
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	3.889	0,94	3.617	1,21
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	4.558	1,10	3.182	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	42.802	10,32	30.219	10,08
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	4.062	0,98	3.027	1,01
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.572	0,38	1.208	0,40
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	16.195	3,91		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	2.583	0,62	2.147	0,72
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	5.241	1,26	4.844	1,62
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	6.395	1,54	4.795	1,60
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	3.624	0,87	2.612	0,87
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.941	0,47	1.541	0,51
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	2.106	0,51	1.459	0,49
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	1.840	0,44	1.666	0,56
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	17.466	4,21	19.004	6,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	59.199	14,28	44.647	14,90
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	50.957	12,29	29.836	9,95
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	1.055	0,25	750	0,25
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	1.079	0,26	1.099	0,37
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	6.877	1,66	4.884	1,63
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.844	0,93	2.947	0,98
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	6.397	1,54	5.649	1,88
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	13.598	3,28	13.133	4,38
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	860	0,21	518	0,17
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	7.209	1,74	4.438	1,48
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	16.421	3,96	12.552	4,19
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	1.572	0,38	1.406	0,47
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.603	0,39	1.091	0,36
ES06828709N7 - ACCIONES SACYR SA	EUR	38	0,01		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			11.443	3,82
TOTAL RV COTIZADA		384.743	92,78	281.380	93,89
TOTAL RENTA VARIABLE		384.743	92,78	281.380	93,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		384.743	92,78	289.573	96,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		384.743	92,78	289.573	96,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el primer semestre de 2023 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 1.246,87 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2,49%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.