

SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 2164

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** 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: 07/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,33	0,51	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,32	3,23	3,32	2,64

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.157.773,47	6.761.908,01	6.904	7.537	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE B	30.386.629,23	34.133.782,63	6.518	7.120	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE D	3.716.301,50	4.000.178,65	485	522	EUR	0,24	0,00	20.000 euros	SI
CLASE CARTERA	811.290,99	954.842,55	1.731	1.229	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	65.853	71.943	69.513	71.713
CLASE B	EUR	343.560	382.991	362.178	351.533
CLASE D	EUR	33.135	36.354	35.440	31.004
CLASE CARTERA	EUR	10.533	12.241	205.446	201.317

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,6943	10,6394	9,5965	9,7944
CLASE B	EUR	11,3063	11,2203	10,0699	10,2264
CLASE D	EUR	8,9162	9,0881	8,4919	8,9411
CLASE CARTERA	EUR	12,9829	12,8203	11,3914	11,4532

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,95		0,95	0,95		0,95	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,70		0,70	0,70		0,70	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,70		0,70	0,70		0,70	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
----------------------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,52	2,09	-1,54	1,47	0,58	10,87	-2,02	16,75	18,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-04-2024	-1,35	28-02-2024	-3,79	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-04-2024	1,04	22-04-2024	4,09	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,14	8,79	7,46	9,43	9,46	9,74	16,66	10,88	9,98
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
índice folleto	8,32	9,43	7,14	9,56	11,60	10,81	18,36	12,38	11,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	6,10

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,52	0,55	2,11	2,08	2,07	2,07

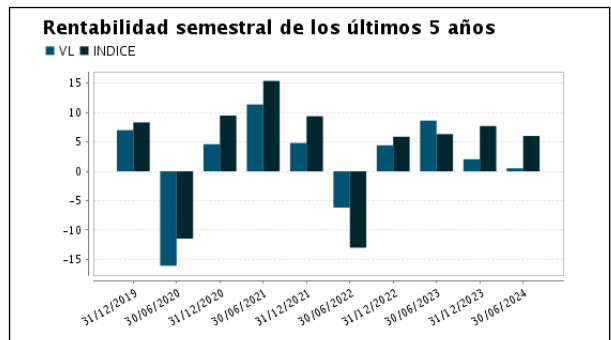
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,77	2,22	-1,42	1,59	0,71	11,42	-1,53	17,34	19,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-04-2024	-1,35	28-02-2024	-3,78	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-04-2024	1,04	22-04-2024	4,09	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,14	8,79	7,46	9,43	9,46	9,74	16,66	10,88	9,98
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
índice folleto	8,32	9,43	7,14	9,56	11,60	10,81	18,36	12,38	11,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	6,06

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,42	1,61	1,58	1,57	1,57

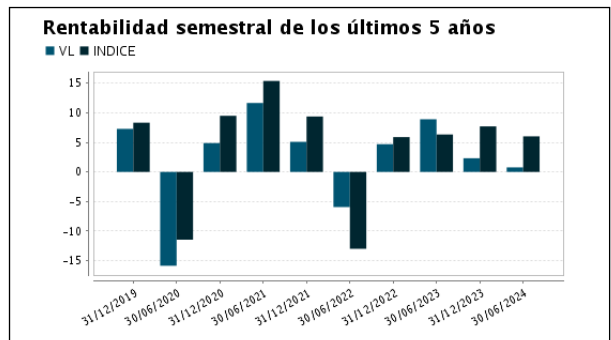
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,77	2,23	-1,42	-0,11	0,71	9,54	-1,58	17,17	19,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-04-2024	-1,35	28-02-2024	-3,78	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-04-2024	1,04	22-04-2024	4,09	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,13	8,78	7,46	9,83	9,46	9,84	16,65	10,87	9,98
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
índice folleto	8,32	9,43	7,14	9,56	11,60	10,81	18,36	12,38	11,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	4,86

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,42	1,61	1,57	1,57	1,57

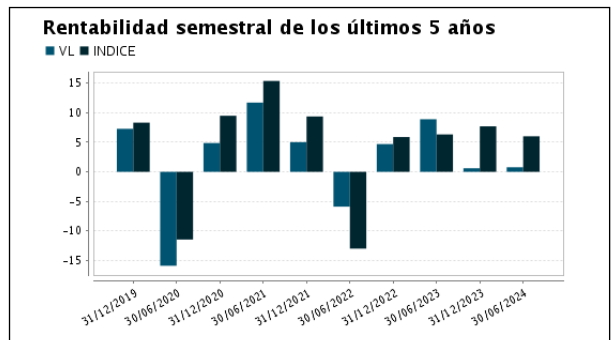
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,27	2,47	-1,18	1,85	0,96	12,54	-0,54	18,52	20,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-04-2024	-1,34	28-02-2024	-3,78	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-04-2024	1,04	22-04-2024	4,09	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,14	8,79	7,46	9,43	9,46	9,74	16,66	10,88	9,98
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
índice folleto	8,32	9,43	7,14	9,56	11,60	10,81	18,36	12,38	11,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,94	10,94	10,94	10,94	10,94	10,94	10,94	11,51	4,87

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,15	0,17	0,61	0,58	0,57	0,57

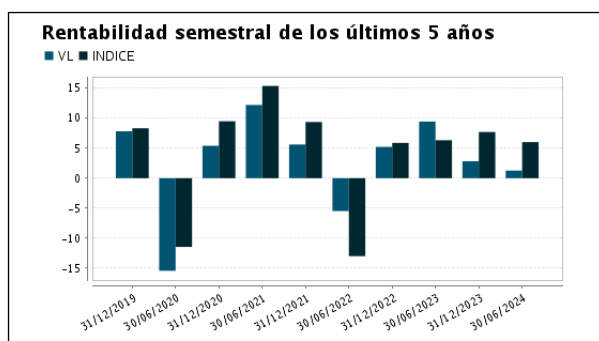
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
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	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

*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	426.941	94,23	463.304	92,01
* Cartera interior	21.536	4,75	57.490	11,42
* Cartera exterior	405.404	89,48	405.814	80,59
* 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)	15.119	3,34	31.854	6,33
(+/-) RESTO	11.022	2,43	8.372	1,66
TOTAL PATRIMONIO	453.082	100,00 %	503.530	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	503.530	518.768	503.530	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,00	-5,11	-11,00	99,50
- Beneficios brutos distribuidos	-0,19	-0,12	-0,19	47,71
± Rendimientos netos	0,47	2,23	0,47	-80,46
(+) Rendimientos de gestión	1,45	3,13	1,45	-56,95
+ Intereses	0,09	0,11	0,09	-30,29
+ Dividendos	2,75	1,50	2,75	70,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,26	1,44	1,26	-19,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,49	-0,04	-2,49	5.932,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,08	-0,13	-240,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,04	-0,02	-164,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,90	-0,99	1,83
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-7,98
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-8,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-55,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,91
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,06	-0,17	172,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	911,66
+ 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	911,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	453.082	503.530	453.082	

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	21.536	4,76	57.490	11,43
TOTAL RENTA VARIABLE	21.536	4,76	57.490	11,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.536	4,76	57.490	11,43
TOTAL RV COTIZADA	405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL RENTA VARIABLE	405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	426.971	94,26	463.059	91,95

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SANOFI SA	Futuros comprados	10.098	Inversión
Total subyacente renta variable		10098	
FUT. EUR/SEK FUTURE (FNX) 09/24	Futuros vendidos	7.043	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	25.940	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	29.809	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62792	
TOTAL OBLIGACIONES		72890	

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

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante: Los partícipes del Fondo SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI, a fecha 15 de junio de 2024, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto: Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1960 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,2420 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com 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/política-de-privacidad/>

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 36,65 - 0,08%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 6.747,68

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 7.645,33

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 13.883,61

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.

Durante el primer semestre de 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIRES de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIRES de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIRES. En el semestre las TIRES han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En

crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dolar/euro

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe Large 200 Net Return EUR (Cod. Bloomberg: LCXR), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,50% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,25% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 4,75% durante el periodo y la clase D obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 5,24% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 8,46% hasta 65.853.146 euros en la clase A, decreció en un 10,30% hasta 343.559.997 euros en la clase B, decreció en un 13,96% hasta 10.532.906 euros en la clase Cartera y decreció en un 8,85% hasta 33.135.455 euros en la clase D. El número de participes disminuyó en el periodo* en 633 lo que supone 6.904 participes para la clase A, disminuyó en 602 lo que supone 6.518 participes para la clase B, aumentó en 502 lo que supone 1.731 participes para la clase Cartera y disminuyó en 37 lo que supone 485 participes para la clase D. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,09% y la acumulada en el año de 0,52% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,22% y la acumulada en el año de 0,77% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,47% y la acumulada en el año de 1,27% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 2,23% y la acumulada en el año de 0,77% para la clase D.

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

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,04%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,19% para las clases A, B, Cartera y D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,32% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 10,43% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras un excepcional 2023, el primer semestre de 2024 ha continuado esa tendencia positiva para los mercados con la renta variable de mercados desarrollados registrando una rentabilidad superior al 15% en euros. La subida viene explicada principalmente por el buen comportamiento de la bolsa de EEUU, beneficiado por unos datos macro resilientes y una inflación menor de la esperada, así como el sentimiento positivo en torno al desarrollo en inteligencia artificial.

En este contexto, la estrategia de inversión del fondo se centra en seleccionar compañías europeas con negocios estables, recurrentes y predecibles en sus beneficios y en su generación de caja, con reducido endeudamiento, con una capacidad de pago de remuneración al accionista atractiva y sostenible y un riesgo de mercado controlado. En nuestra opinión, creemos que esta política de inversión, basada tanto en un análisis cuantitativo como fundamental, continuara ofreciendo resultados positivos en el medio plazo, tal y como viene demostrando durante los últimos periodos.

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

Entre las principales inversiones del semestre, destacan National Grid, Sanofi, Orange, Lonza, Tate and Lyle, Roche, Stellantis, Ryanair, SSE y Total Energies. Por el contrario, las principales desinversiones realizadas se centraron en Iberdrola, Reckitt, OCI, Teleperformance, Glanbia, Unilever, Nokia, Grifols, Cellnex y Barry Callebaut.

En lo que respecta a la rentabilidad semestral, las 8 principales contribuciones positivas (o menos negativas) proceden de las posiciones en Anglo American, Unilever, Allianz, NN Group, AXA, Nokia, Shell e Iberdrola. Por el contrario, las 8 principales contribuciones más negativas provienen de las posiciones en Grifols, JDE Peets, Teleperformance, Reckitt, RWE, Bayer, Cellnex y Aperam.

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 15,59% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,13% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,83%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 las clases A, B y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,79% y el riesgo asumido por la clase D del fondo ha sido de 8,78%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,06% para la clase A, alcanzó 11,02% para las clases B y D y alcanzó 10,94% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,43% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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.

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 2024 y los del trimestre al segundo trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	6.193	1,37	14.282	2,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	4.580	1,01	19.815	3,94
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	10.763	2,38	11.827	2,35
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			11.565	2,30
TOTAL RV COTIZADA		21.536	4,76	57.490	11,43
TOTAL RENTA VARIABLE		21.536	4,76	57.490	11,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.536	4,76	57.490	11,43
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7.863	1,74	12.421	2,47
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.215	0,71	5.902	1,17
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	2.569	0,57	2.513	0,50
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.707	1,26	6.265	1,24
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	15.937	3,52	16.737	3,32
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	8.423	1,86	4.157	0,83
IE0000689501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	2.090	0,46	11.058	2,20
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7.677	1,69	10.293	2,04
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	9.899	2,18	9.879	1,96
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF			7.824	1,55
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP			2.362	0,47
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR			2.655	0,53
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	15.770	3,48	16.831	3,34
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	11.126	2,46	7.927	1,57
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	5.549	1,22	11.944	2,37
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	2.176	0,48	13.346	2,65
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE AND LYLE PLC	GBP	9.408	2,08		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	8.803	1,94	12.353	2,45
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.222	1,15	5.530	1,10
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	2.843	0,63	4.623	0,92
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	29.831	6,58	22.156	4,40
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	6.835	1,51	4.721	0,94
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3.846	0,85	3.155	0,63
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.425	1,64	10.168	2,02
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			7.821	1,55
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	19.490	4,30	16.505	3,28
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	4.337	0,96	5.908	1,17
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	9.804	2,16	10.994	2,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	18.883	4,17	15.168	3,01
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	9.344	2,06	7.248	1,44
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	6.643	1,47	8.562	1,70
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.670	1,25	16.776	3,33
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	11.514	2,54	8.523	1,69
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	4.362	0,96	8.116	1,61
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	15.403	3,40	18.465	3,67
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP			4.072	0,81
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	10.047	2,22		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	14.167	3,13	14.704	2,92
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	10.819	2,39		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	3.645	0,80		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			3.738	0,74
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	5.691	1,26	6.260	1,24
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3.321	0,73	14.552	2,89
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	7.049	1,56		
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	5.369	1,19		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	16.449	3,63	2.676	0,53
NO0003078800 - ACCIONES TGS NOPEC GEO	NOK			2.415	0,48
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS BV	EUR	10.936	2,41	15.036	2,99
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	7.616	1,68		
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	5.425	1,20	6.803	1,35
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	11.132	2,46	6.404	1,27
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	13.797	3,05		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.312	0,51		
TOTAL RV COTIZADA		405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL RENTA VARIABLE		405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		405.435	89,50	405.569	80,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		426.971	94,26	463.059	91,95

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 del 2024 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.