

## SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5273

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](http://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

[informesfondos@gruposantander.com](mailto:informesfondos@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Santander Sostenible Acciones es un fondo de Renta Variable Internacional. Se siguen criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) -llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - según el mandato ASG (o Ideario Ético) del fondo. La mayoría de la cartera cumple con dicho Ideario Ético. Se invertirá hasta un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE y minoritariamente emergentes, sin predeterminación en cuanto a sectores y a capitalización. El resto de cartera se invertirá en renta fija y liquidez de emisores/mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. La renta fija será pública y/o privada, sin predeterminación (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. No se invierte en titulaciones. La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y el 50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe NET TR, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

#### **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	0,30	0,46	0,30	0,95
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	1.306.102,39	1.638.767,87	9.868	11.758	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	548.014,78	708.321,68	835	965	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	47.880,60	59.046,93	1	1	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	154.990	197.135	154.420	213.331
CLASE C	EUR	65.549	85.780	72.070	102.461
CLASE CARTERA	EUR	6.064	7.539	6.694	6.863

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	118,6658	120,2948	105,1772	128,5833
CLASE C	EUR	119,6124	121,1037	105,6201	128,8023
CLASE CARTERA	EUR	126,6396	127,6778	110,4112	133,5053

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,80		0,80	0,80		0,80	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,25		0,25	0,25		0,25	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,35	0,06	-1,42	5,88	-4,84	14,37	-18,20	11,00	21,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,37	13-06-2024	-1,37	13-06-2024	-4,12	24-01-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,41	07-05-2024	1,49	07-03-2024	4,90	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,56	9,92	9,23	11,63	10,36	11,86	19,36	12,48	9,72
<b>Ibex-35</b>	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
<b>Indice folleto</b>	8,83	9,57	7,93	9,94	10,91	11,24	18,58	12,25	11,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,95	11,95	11,95	11,95	11,95	11,95	12,26	11,39	5,68

(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)	0,87	0,44	0,43	0,44	0,44	1,73	1,73	1,74	1,75

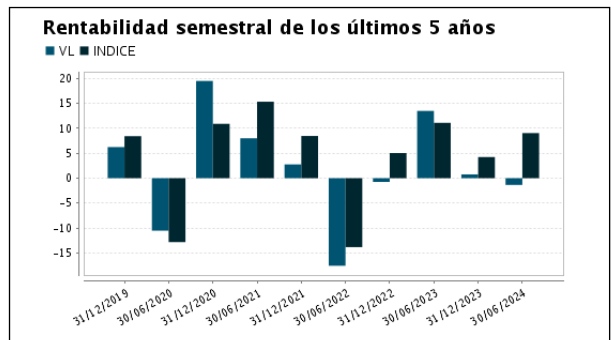
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,23	0,13	-1,36	5,95	-4,78	14,66	-18,00	11,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	13-06-2024	-1,36	13-06-2024	-4,12	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,41	07-05-2024	1,49	07-03-2024	4,90	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,56	9,92	9,23	11,63	10,36	11,86	19,36	12,48	
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	
Indice folleto	8,83	9,57	7,93	9,94	10,91	11,24	18,58	12,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,93	11,93	11,93	12,08	12,24	12,08	12,69	12,14	

(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)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,38	1,48	1,48	1,49	1,27

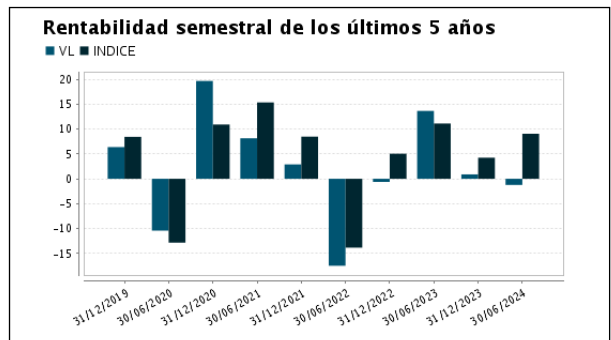
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,81	0,34	-1,15	6,18	-4,57	15,64	-17,30	12,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	13-06-2024	-1,36	13-06-2024	-4,11	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,41	07-05-2024	1,49	07-03-2024	4,91	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,56	9,92	9,23	11,63	10,36	11,86	19,36	12,48	
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	
Indice folleto	8,83	9,57	7,93	9,94	10,91	11,24	18,58	12,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,39	9,39	9,41	9,44	9,47	9,44	9,55	5,80	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,64	

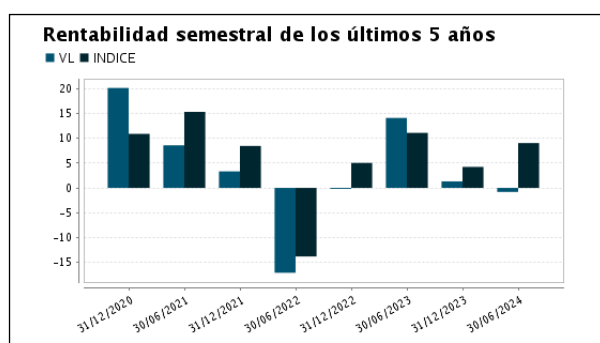
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.774.030	439.537	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	17.053.640	651.112	3,83
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	52.920.113	2.431.428	2,94

\*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	218.702	96,51	276.248	95,11
* Cartera interior	28.796	12,71	42.197	14,53
* Cartera exterior	189.906	83,81	234.051	80,58
* 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)	5.596	2,47	12.633	4,35
(+/-) RESTO	2.304	1,02	1.574	0,54
TOTAL PATRIMONIO	226.603	100,00 %	290.455	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)	290.455	276.957	290.455	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,46	4,08	-23,46	-644,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,83	0,99	-1,83	-275,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,89	1,83	-0,89	-145,94
+ Intereses	0,04	0,07	0,04	-45,21
+ Dividendos	1,88	0,61	1,88	191,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,29	1,23	1,29	-0,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,14	-0,07	-4,14	5.722,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,06	0,07	-199,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,03	0,04	-0,03	-173,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,85	-0,94	5,37
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-6,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,41
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,02	-0,13	389,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	39,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	39,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.603	290.455	226.603	

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	28.796	12,72	42.197	14,52
TOTAL RENTA VARIABLE	28.796	12,72	42.197	14,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.796	12,72	42.197	14,52
TOTAL RV COTIZADA	189.906	83,84	234.052	80,58
TOTAL RENTA VARIABLE	189.906	83,84	234.052	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	189.906	83,84	234.052	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.702	96,56	276.249	95,10

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
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	167	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		167	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		167	

### 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](mailto: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/>

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,83 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,61 - 0,01%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 619,65

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.332,89

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.604,69

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

## 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 negativo en el periodo\* para las clases A, C y Cartera, 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 MSCI Europe NET TR, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 10,41% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 10,29% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 9,87% 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 21,38% hasta 154.989.705 euros en la clase A, decreció en un 23,58% hasta 65.549.360 euros en la clase C y decreció en un 19,57% hasta 6.063.581 euros en la clase Cartera. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 1.890 lo que supone 9.868 participes para la clase A, disminuyó en 130 lo que supone 835 participes para la clase C y se mantuvo en 1 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,06% y la acumulada en el año de -1,35% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,13% y la acumulada en el año de -1,23% para la clase C y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,34% y la acumulada en el año de -0,81% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,44% durante el trimestre para la clase A, 0,37% para la clase C y 0,16% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,41%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,37% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,41%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,36% para las clases C y Cartera.

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.

El fondo tiene como objetivo promover inversiones responsables y sostenibles que generen un impacto positivo tanto en la sociedad como en el medio ambiente. Nos centramos en empresas que destaquen y lideren en prácticas medioambientales, sociales y gobernanza (ESG), seleccionada mediante un riguroso proceso por nuestro equipo con el mismo nombre. Se gestiona el fondo desde una posición activa, diversificando en activo para mitigar riesgos y maximizando rentabilidades. Monitorizando tendencias y regulaciones europeas, para conseguir el anterior objetivo.

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

Entre las principales inversiones del semestre, destacan ASML, Redeia, Sacyr, Verallia, Danone, Diageo, Nordex, Schneider Electric, SAP y CIE Automotive. Por el contrario, las principales desinversiones realizadas se centraron en Convatec Group, Grifols, GN Store Nord, Reckitt Benckiser, MAN, Bakkafrøst, CAF, JD Sports, WH Smith y

STMicroelectronics.

En lo que respecta a la rentabilidad semestral, las 8 principales contribuciones positivas proceden de las posiciones en Novo Nordisk, ASML holding, Barclays, Astrazeneca, Coca Cola, Banco Santander, Corvatec Group e Michelin. Por el contrario, las 8 principales contribuciones más negativas provienen de las posiciones en Grifols, Acciona, JD Sports, Watches of Switzerland, SIG Group, Compugroup Medical, Signify y ST Microelectronics

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 0,69% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,07% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,87%. 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, C y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,92%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 11,95% para la clase A, alcanzó 11,93% para la clase C y alcanzó 9,39% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,57% 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.

El importe cedido a las ONGs del 1 de enero del 2024 al 30 de junio del 2024 es de 134.554,89 euros. Las ONGs y los importes correspondientes son las siguientes: ECONOMISTAS SIN FRONTERAS: 7.500 euros, PROYECTO CONJUNTO: 12.500 euros. En el Resto a las ONGS 114.554,89 , que se reparten equitativamente entre, ACCION CONTRA EL HAMBRE: 4.773,12 euros, ALDEAS INFANTILAES SOS: 4.773,12 euros, ASOC.ESPAÑOLA CONTRA CANCER: 4.773,12 euros, AYUDA EN ACCION: euros, CARITAS: 4.773,12 euros, CRUZ ROJA: 4.773,12 euros, FUNDACIÓN AYUDA CONTRA LA DROGADICCIÓN: 4.773,12 euros, PLENA INCLUSIÓN: 4.773,12 euros, FUNDACIÓN CODESPA: 4.773,12 euros, FUNDACIÓN ENTRECULTURAS FE Y ALEGRÍA : 4.773,12 euros, FUNDACIÓN HOSPITALARIA DE LA ORDEN DE MALTA 4.773,12 euros, FUNDACIÓN ONCE: 4.773,12 euros, ISCOD: 4.773,12 euros, MANOS UNIDAS: 4.773,12 euros, MEDICOS MUNDI: 4.773,12 euros, OMP-DOMUND: 4.773,12 euros, SAVE THE CHILDREN: 4.773,12 euros, ALIANZA POR LA SOLIDARIDAD: 4.773,12 euros, FUNDACIÓN Mª JOSEFA RECIO: 4.773,12 euros, ACNUR: 4.773,12 euros, FUNDACIÓN ACOGIDA 4.773,12euros, FUNDACIÓN SECRETARIADO GITANO: 4.773,12 euros, FUNDACION RECOVER: 4.773,12 euros y EDUCO: 4.773,12 euros.

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	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.574	1,14	5.239	1,80
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	7.551	3,33	11.026	3,80
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			4.049	1,39
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR			99	0,03
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	6.247	2,76	6.156	2,12
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			11.945	4,11
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	3.701	1,63		
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR			3.683	1,27
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.810	0,80		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.504	1,11		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	4.409	1,95		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>28.796</b>	<b>12,72</b>	<b>42.197</b>	<b>14,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>28.796</b>	<b>12,72</b>	<b>42.197</b>	<b>14,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>28.796</b>	<b>12,72</b>	<b>42.197</b>	<b>14,52</b>
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5.724	2,53	5.683	1,96
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.576	1,14	2.858	0,98
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF			4.122	1,42
IE00059S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.619	1,60	3.483	1,20
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP			4.426	1,52
GB00BJDQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	3.680	1,62	6.043	2,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.340	0,59		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	9.372	4,14	12.393	4,27
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.818	2,13	6.298	2,17
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	2.303	1,02	9.179	3,16
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.860	2,14	4.965	1,71
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	2.242	0,99	1.753	0,60
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	5.161	2,28	5.244	1,81
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3.672	1,62	10.242	3,53
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	10.351	4,57	9.932	3,42
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP			4.006	1,38
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	4.629	2,04	6.746	2,32
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EURO PACIFIC PARTNERS	EUR	7.352	3,24	6.747	2,32
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.371	1,05	6.937	2,39
PTCORA0E0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5.336	2,35	5.413	1,86
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1.900	0,84	3.809	1,31
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	4.570	2,02	8.143	2,80
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	4.966	2,19	3.574	1,23
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.796	1,23	2.540	0,87
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR			2.794	0,96
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	2.687	1,19	6.863	2,36
NL000009185 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	6.584	2,91	4.829	1,66
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	3.210	1,42	2.942	1,01
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.226	0,54	1.331	0,46
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.617	2,48	4.126	1,42
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.669	1,18		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	7.610	3,36	6.981	2,40
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.417	1,07	2.250	0,77
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	3.245	1,43		
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	2.518	1,11		
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	3.643	1,61	10.761	3,70
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK			3.879	1,34
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.762	1,22	2.757	0,95
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			6.414	2,21
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.303	1,90	4.012	1,38
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.214	0,98		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.052	0,91		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.325	2,79	6.173	2,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.630	1,16		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			3.155	1,09
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR			742	0,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	11.974	5,28	3.715	1,28
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	8.464	3,74	11.248	3,87
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.798	0,79		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			3.733	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	2.349	1,04	2.922	1,01
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	2.525	1,11		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	7.446	3,29	7.887	2,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		189.906	83,84	234.052	80,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		189.906	83,84	234.052	80,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		189.906	83,84	234.052	80,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		218.702	96,56	276.249	95,10

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.