

## SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 2164

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto: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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,12	0,47	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	0,22	2,06	-0,14

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	6.993.157,59	7.243.543,02	7.675	7.687	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE B	35.636.127,33	35.966.192,71	7.260	6.900	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
CLASE D	4.442.539,35	4.173.426,17	543	492	EUR	0,21	0,11	20.000 euros	SI
CLASE CARTERA	1.197.789,79	18.035.233,54	1.966	100.976	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	72.903	69.513	71.713	67.579
CLASE B	EUR	390.800	362.178	351.533	307.975
CLASE D	EUR	40.132	35.440	31.004	22.302
CLASE CARTERA	EUR	14.933	205.446	201.317	88.198

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10,4249	9,5965	9,7944	8,3891
CLASE B	EUR	10,9664	10,0699	10,2264	8,7154
CLASE D	EUR	9,0336	8,4919	8,9411	7,9882
CLASE CARTERA	EUR	12,4671	11,3914	11,4532	9,6638

(\*)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		0,94		0,94	0,94		0,94	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,69		0,69	0,69		0,69	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,63	0,67	7,91	11,02	-5,94	-2,02	16,75	-12,20	-10,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,24	02-05-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,41	02-06-2023	1,45	02-01-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,07	8,17	11,67	13,22	15,71	16,66	10,88	26,06	10,75
<b>Ibex-35</b>	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
<b>índice folleto</b>	10,93	10,14	11,71	14,74	15,74	18,36	12,38	28,16	12,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,51	0,52	0,52	2,08	2,07	2,08	2,06

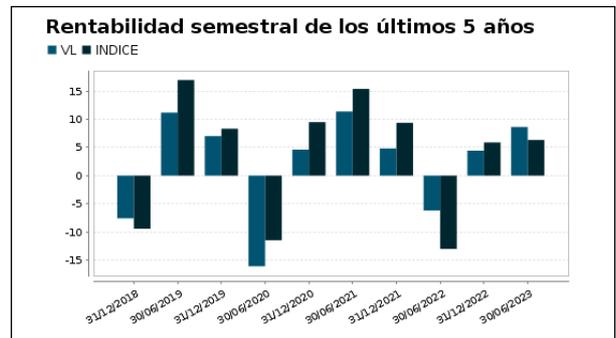
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,90	0,80	8,04	11,16	-5,82	-1,53	17,34	-11,76	-9,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-05-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-06-2023	1,45	02-01-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,07	8,17	11,67	13,22	15,71	16,66	10,88	26,06	10,75
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,93	10,14	11,71	14,74	15,74	18,36	12,38	28,16	12,38
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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,58	1,57	1,58	1,56

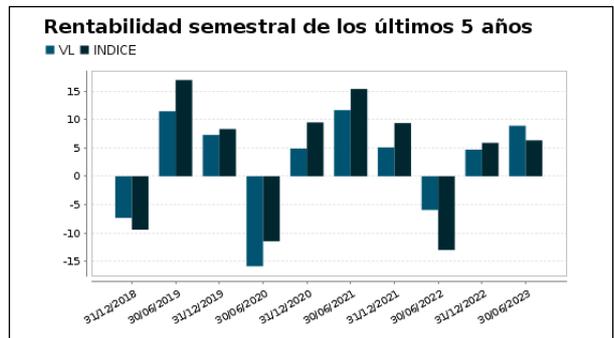
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,90	0,79	8,04	11,17	-5,82	-1,58	17,17	-11,90	-9,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-05-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-06-2023	1,45	02-01-2023	7,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,07	8,17	11,67	13,21	15,71	16,65	10,87	26,06	10,75
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,93	10,14	11,71	14,74	15,74	18,36	12,38	28,16	12,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,02	11,54	4,72

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,57	1,57	1,58	1,56

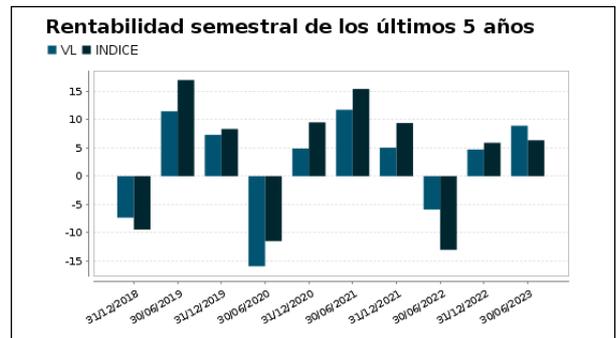
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,44	1,05	8,31	11,44	-5,58	-0,54	18,52	-10,86	-8,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-05-2023	-2,28	15-03-2023	-11,02	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,42	02-06-2023	1,45	02-01-2023	7,21	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,07	8,17	11,67	13,22	15,71	16,66	10,88	26,06	10,75
Ibex-35	15,51	10,84	19,04	15,34	16,45	19,45	16,19	34,32	13,57
Letra Tesoro 1 año	1,41	0,59	1,89	6,59	1,77	3,41	0,27	0,71	0,95
índice folleto	10,93	10,14	11,71	14,74	15,74	18,36	12,38	28,16	12,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,94	10,94	10,94	10,94	11,08	10,94	11,51	12,07	4,84

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,16	0,14	0,15	0,15	0,58	0,57	0,58	0,56

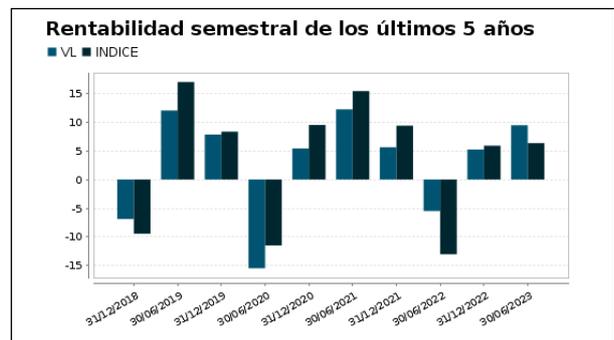
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	466.771	89,98	618.953	92,03
* Cartera interior	53.410	10,30	58.427	8,69
* Cartera exterior	413.361	79,68	560.527	83,34
* 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)	38.814	7,48	39.373	5,85
(+/-) RESTO	13.183	2,54	14.250	2,12
TOTAL PATRIMONIO	518.768	100,00 %	672.576	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)	672.576	687.392	672.576	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,35	-6,67	-30,35	376,44
- Beneficios brutos distribuidos	-0,13	-0,07	-0,13	114,01
± Rendimientos netos	8,63	4,53	8,63	99,38
(+) Rendimientos de gestión	9,56	5,24	9,56	90,85
+ Intereses	0,08	0,00	0,08	-2.429,97
+ Dividendos	2,70	1,18	2,70	139,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,31	-0,23	-177,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,51	3,17	6,51	115,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	0,58	0,50	-9,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-38,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,72	-0,94	35,33
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-0,59	5,99
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	4,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	60,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,79
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,06	-0,26	333,02
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-79,61
+ 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	0,01	0,00	-79,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	518.768	672.576	518.768	

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

### 3. Inversiones financieras

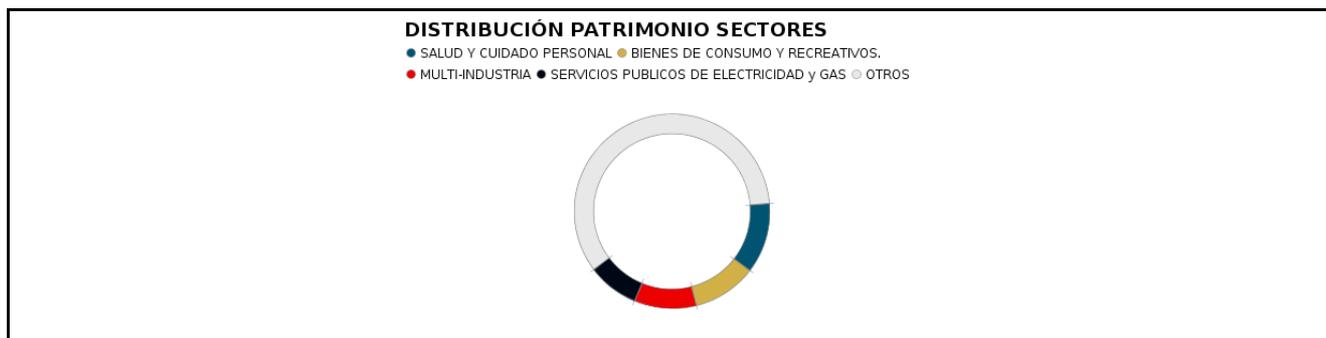
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	53.410	10,29	58.427	8,70
TOTAL RENTA VARIABLE	53.410	10,29	58.427	8,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.410	10,29	58.427	8,70
TOTAL RV COTIZADA	413.149	79,60	561.018	83,42
TOTAL RENTA VARIABLE	413.149	79,60	561.018	83,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	413.149	79,60	561.018	83,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	466.559	89,89	619.445	92,12

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	12.529	Inversión
Total subyacente renta variable		12529	
FUT. EUR/SEK FUTURE (FNX) 09/23	Futuros vendidos	7.001	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	37.778	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	29.825	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		74604	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>87134</b>	

### 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

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de una serie de modificaciones que se van a realizar en el fondo SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI del que usted es partícipe.

Todas las características del Fondo se mantienen salvo el índice que toma la gestión como referencia que pasa del índice STOXX Europe Large 200 Net Return EUR al índice MSCI Europe High Dividend Yield Index NTR EUR (incluye la rentabilidad por dividendos) tratando de batirlo (fondo activo) con un grado total de libertad de gestión respecto al índice.

El MSCI Europe High Dividend Yield Index NTR EUR (Cod. Bloomberg M7EUHDVD) es un índice bursátil representativo de los principales valores negociados en los mercados de los países europeos con mayor rentabilidad por dividendos en sus respectivos países desarrollados. Incluye la rentabilidad neta por dividendos. El índice se puede consultar en Bloomberg.

El fondo podrá soportar gastos derivados de la utilización del índice de referencia.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario, decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer dicho fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

**SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.**

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor actualizados, lo cual ocurrirá una vez haya transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de la presente comunicación. Aproximadamente dentro de los 15 días siguientes al transcurso del citado plazo, se inscribirá en la CNMV el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor que recoja esta modificación.

Los partícipes del Fondo SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI, a fecha 15 de junio de 2023, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1733 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,2139 euros.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 14,47 - 2,06%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 4.341,89

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 6.295,52

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 16.175,01

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que tuvieron impacto en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU provocaron algunas jornadas de volatilidad.

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIREs de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIREs. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIREs cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

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.

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 4,88% hasta 72.903.180 euros en la clase A, creció en un 7,90% hasta 390.800.081 euros en la clase B, decreció en un 92,73% hasta 14.933.010 euros en la clase Cartera y creció en un 13,24% hasta 40.132.162 euros en la clase D. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 12 lo que supone 7.675 partícipes para la clase A, aumentó en 360 lo que supone 7.260 partícipes para la clase B, disminuyó en 99.010 lo que supone 1.966 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 51 lo que supone 543 partícipes para la clase D. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,67% y la acumulada en el año de 8,63% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,80% y la acumulada en el año de 8,90% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,05% y la acumulada en el año de 9,44% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,79% y la acumulada en el año de 8,90% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,53% durante el trimestre para la clase A, 0,40% para las clases B y D 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 -1,24% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,42%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,23% para la clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,41%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,23% para las clases B y D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06% en el periodo\*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,54% en el periodo\*.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,30% durante el periodo, las clases B y D obtuvieron una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,57% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 3,11% 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.

Tras un difícil 2022, el primer semestre de 2023 ha sido muy positivo para los mercados con la renta variable de mercados desarrollados registrando una rentabilidad del 15%. El sólido retorno se ha visto favorecido por el hecho de que el tan esperado aumento del desempleo en países desarrollados aún no se ha materializado, junto con el optimismo de que la inflación en EEUU podría moderarse significativamente sin necesidad de un aumento del desempleo. El sentimiento positivo en torno al desarrollo en inteligencia artificial también contribuyó al sólido retorno de los índices.

En este contexto de alta volatilidad, la estrategia de inversión es claramente defensiva, sobreponderando aquellos sectores más estables y con mayor resiliencia ante condiciones adversas de mercado. A la hora de elegir los valores que componen la cartera la estrategia de inversión ha continuado estando centrada en seleccionar compañías 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 debería obtener 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 salud, consumo estable y telecomunicaciones, mientras que se encuentra infraponderado en financieras, materiales básicos, industriales, consumo discrecional, servicios públicos y energía.

Entre las principales inversiones del semestre, destacan OCI, Allianz, Teleperformance, Roche, Nokia, AXA, Reckitt, Cellnex, Novartis y Endesa. Por el contrario, las principales desinversiones realizadas se centraron en Intesa, Astrazeneca, Deutsche Post, Total Energies, Enel, Santander, Novartis, Infineon, Roche, y BNP Paribas.

En lo que respecta a la rentabilidad semestral, las 8 principales contribuciones positivas (o menos negativas) proceden de las posiciones en Enel, Deutsche Post AG, Cellnex Telecom, Novartis, BMW, Glanbia, Intesa San Paolo y Koninklijke Ahold Delhaize. Por el contrario, las 8 principales contribuciones más negativas provienen de las posiciones en OCI, Teleperformance, British American Tobacco, Total Energies, Imperial Brands, Rio Tinto, Anheuser-Busch Inbev y Universal

Music Group.

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 13,00% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,50% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,17%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por las clases A, B, Cartera y D medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,17%. 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 10,14% 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.

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

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

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	16.350	3,15	7.781	1,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			6.683	0,99
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR			12.359	1,84
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			8.793	1,31
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	10.490	2,02	9.884	1,47
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.539	0,49	2.329	0,35
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	8.256	1,59		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	15.776	3,04	10.598	1,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>53.410</b>	<b>10,29</b>	<b>58.427</b>	<b>8,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>53.410</b>	<b>10,29</b>	<b>58.427</b>	<b>8,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>53.410</b>	<b>10,29</b>	<b>58.427</b>	<b>8,70</b>
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	6.116	1,18	8.558	1,27
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	5.388	1,04	6.952	1,03
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR			3.224	0,48
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	15.792	3,04	21.623	3,22
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	7.683	1,48	12.740	1,89
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			8.903	1,32
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	11.841	2,28	28.136	4,18
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	4.654	0,90		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	14.168	2,73	6.827	1,02
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.123	0,60	6.923	1,03
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR			7.040	1,05
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7.878	1,52	11.240	1,67
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR			5.132	0,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6.178	1,19	5.764	0,86
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR			4.981	0,74
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEETS BV	EUR	13.143	2,53	16.647	2,48
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	6.708	1,29	11.044	1,64
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	15.598	3,01	25.011	3,72
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7.546	1,45	3.409	0,51
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	7.905	1,52	15.079	2,24
NL0010558797 - ACCIONES JOCI NV	EUR	14.799	2,85		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	17.531	3,38	14.978	2,23
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	8.636	1,66	6.553	0,97
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK			7.913	1,18
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR			6.844	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			3.095	0,46
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	7.268	1,40	6.382	0,95
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	16.271	3,14	5.395	0,80
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			5.931	0,88
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR			4.287	0,64
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR			6.244	0,93
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	5.522	1,06	8.060	1,20
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	14.906	2,87	15.848	2,36
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	7.459	1,44	7.284	1,08
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	16.512	3,18	8.924	1,33
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.663	0,90	9.485	1,41
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	15.870	3,06	11.807	1,76
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	11.867	2,29	8.618	1,28
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK			4.504	0,67
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	5.991	1,15	9.368	1,39
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR			2.832	0,42
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	4.073	0,79	3.291	0,49
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP			14.938	2,22
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			8.786	1,31
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	11.364	2,19	11.764	1,75
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	15.842	3,05	5.209	0,77
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	4.850	0,93	8.219	1,22
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	11.783	2,27	8.815	1,31
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	14.112	2,72		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	7.983	1,54	3.246	0,48
FR0000121667 - ACCIONES SEILOR INTERNATIONAL SA	EUR			5.965	0,89
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR			2.637	0,39
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			5.800	0,86
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			11.144	1,66
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	3.422	0,66	3.206	0,48
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6.568	1,27	5.102	0,76
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	6.494	1,25	8.232	1,22
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3.075	0,59	5.885	0,88
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			17.722	2,63
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.928	0,56	7.002	1,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			10.631	1,58
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	13.415	2,59	11.510	1,71
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR			4.755	0,71
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP			4.602	0,68
IE000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	13.943	2,69	11.915	1,77
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	6.452	1,24	3.504	0,52
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	5.827	1,12		
IT0003115950 - ACCIONES DE LONGHI	EUR			3.406	0,51
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP			2.683	0,40
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			2.737	0,41
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			4.732	0,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>413.149</b>	<b>79,60</b>	<b>561.018</b>	<b>83,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>413.149</b>	<b>79,60</b>	<b>561.018</b>	<b>83,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>413.149</b>	<b>79,60</b>	<b>561.018</b>	<b>83,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>466.559</b>	<b>89,89</b>	<b>619.445</b>	<b>92,12</b>

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 2023 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.