

## SANTANDER DOLLAR BALANCE(\*)

### SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE

#### ■ VOCACION DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTION

Subfondo de Santander SICAV. Denominado en Dólares y cotizado en la Bolsa de Luxemburgo.

Este Sub-Fondo está diseñado para ofrecer a los inversores una gama de valores estadounidenses; la cartera se invierte principalmente en activos de renta variable junto con activos de renta fija. La exposición a activos de renta fija o sus equivalentes no deberá superar el 35% del activo del Sub-Fondo.

Además, a efectos de una eficiente gestión de la cartera el Sub-Fondo utilizará derivados.

Este Sub-fondo está vinculado a la evolución de una cesta de acciones seleccionadas del índice S&P 500, limitándose los beneficios y las pérdidas mediante el uso de derivados, aunque el capital no está garantizado.

**DENOMINACIÓN:**  
SANTANDER DOLLAR  
BALANCE

Tipo de Fondo: S.I.C.A.V.

**VOCACIÓN:**  
Renta Variable Mixta

**FECHA DE CONSTITUCIÓN:**  
Santander, SICAV  
fue constituida el 27 de Octubre  
de 1993

**DE ACUMULACIÓN O DE  
REPARTO:**  
De acumulación

**ENTIDAD GESTORA:**  
Santander Asset Management  
Luxembourg, S.A.  
16 Boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Gran Duchy of Luxembourg

**GRUPO FINANCIERO:**  
Grupo Santander

**ENTIDAD DEPOSITARIA:**  
Société Générale Bank & Trust, S.A.  
11, Avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxembourg  
Gran Duchy of Luxembourg

**ENTIDADES  
COMERCIALIZADORAS:**  
Banco Santander, S.A.  
Pº Pereda, 9-12  
39004 Santander (Cantabria)

Banco BANIE, S.A.  
Pº Castellana, 24  
28046 Madrid

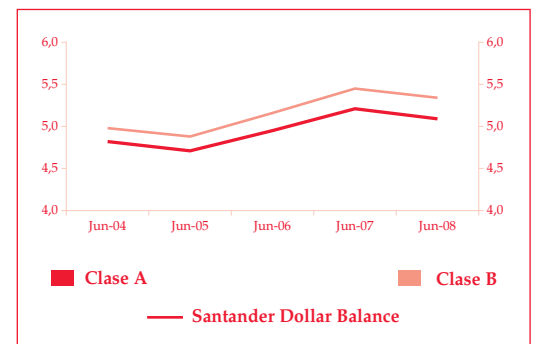
**AUDITOR:**  
Deloitte, S.A.  
560, Rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Gran Duchy of Luxembourg

ASUME LA  
RESPONSABILIDAD DEL  
INFORME:  
Dª Carmen Lois

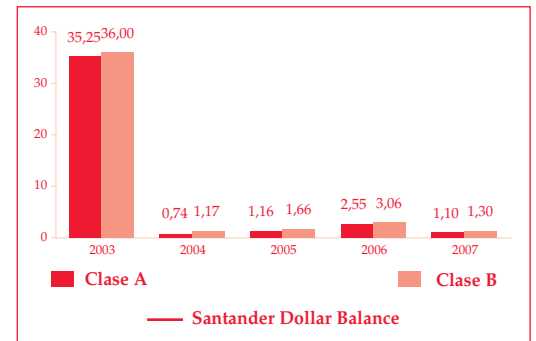
#### ■ INFORME DE GESTION

La evolución del valor liquidativo en este trimestre ha reflejado la variación experimentada por el índice de referencia S&P 500, que afecta a un porcentaje de cartera de aproximadamente un 65% del patrimonio, y que se ha visto influida por las coberturas realizadas por los gestores, de cara a limitar las pérdidas en el fondo en caso de un posible recorte del mercado de renta variable. Así se ha preferido ir consolidando los niveles alcanzados de forma conservadora. El porcentaje restante del patrimonio, en torno a un 35%, se ha invertido en activos de renta fija a corto plazo.

#### Evolución valor liquidativo (dólares)



#### Rentabilidad anual (%)



#### ■ HECHOS RELEVANTES

No se ha producido ningún hecho relevante durante el trimestre.

CÓD.: 909 (2 TR/08)

## SANTANDER DOLLAR BALANCE(\*)

### SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE

#### DATOS GENERALES

DATOS ECONOMICOS			COMISIONES			
Datos generales	Trimestre actual 30/06/08	Trimestre anterior 31/03/08	Tramos (en su caso)	Clase A	% Clase B	Base de cálculo
Patrimonio en Dólares	4.788.420,19	4.485.788,29	Comisión anual de Gestión	1,15	1,00	Patrimonio
Valor Liquidativo en Dólares			Comisión anual de Depósito		*	Patrimonio
Clase A	5,09	5,21	Comisión de Suscripción		0,00	
Clase B	5,34	5,46	Comisión de Reembolso		0,00	
Número de Acciones			* Comisión Anual Depósito y Administración			
Clase A	590.560,23	511.115,50	Hasta 25 MM Euros:	0,210%		
Clase B	333.488,96	333.488,96	De 25 MM Euros a 50 MM Euros:	0,200%		
Aportación Inicial Mínima			De 50 MM Euros a 100 MM Euros:	0,195%		
Clase A	2.500 \$	2.500 \$	Más de 100 MM Euros:	0,185%		
Clase B	800.000 \$	800.000 \$				

#### VALOR EFECTIVO DE LA CARTERA AL CIERRE DEL TRIMESTRE EN DOLARES

Valor	Valor efectivo de la cartera			
	Trimestre actual (30-06-08)	%S/Total	Trimestre anterior (31-03-08)	%S/Total
RENTA FIJA				
SECTOR PÚBLICO	29.790,10	0,94%	831.975,06	21,24%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>29.790,10</b>	<b>0,94%</b>	<b>831.975,06</b>	<b>21,24%</b>
RENTA VARIABLE				
ALIMENTACIÓN Y PRODUCTOS DOMÉSTICOS	236.334,43	7,44%	247.136,96	6,31%
BEBIDAS Y TABACO	277.281,18	8,73%	265.714,17	6,78%
COMERCIALIZACIÓN	281.500,00	8,86%	237.406,60	6,06%
COMPONENTES INDUSTRIALES	613.855,36	19,32%	606.744,79	15,49%
FUENTES DE ENERGÍA	261.813,75	8,24%	234.866,32	6,00%
MULTI INDUSTRIA	193.654,86	6,09%	197.837,10	5,05%
PROCESOS Y REPRODUCCIÓN DE DATOS	275.034,55	8,66%	239.107,59	6,11%
PRODUCTOS QUÍMICOS	198.850,02	6,26%	197.044,92	5,03%
SALUD Y CUIDADO PERSONAL	280.407,27	8,82%	257.875,24	6,58%
SEGUROS	90.659,25	2,85%	127.372,80	3,25%
SERVICIOS FINANCIEROS	438.285,54	13,79%	473.251,00	12,08%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.147.676,21</b>	<b>99,06%</b>	<b>3.084.357,49</b>	<b>78,76%</b>
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>3.177.466,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.916.332,55</b>	<b>100,00%</b>

#### Superlínea Santander Central Hispano 902 24 24 24

Este informe no constituye una oferta para comprar acciones del Fondo. Las suscripciones deberán hacerse en base al Reglamento y al Folleto Explicativo de cada Fondo, acompañado, en su caso, de la última Memoria Anual y del último Informe Trimestral publicado.

Los documentos mencionados podrán solicitarse, a través de las sucursales de Santander Central Hispano o llamando al teléfono: 902 24 24 24.

Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.