

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander PB Balanced Portfolio, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander PB Balanced Portfolio, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras:

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09995

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



OP1280211

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	839 664 882,04	947 766 926,94
Deudores	18 614 682,16	19 091 121,59
Cartera de inversiones financieras	777 185 340,99	840 335 472,26
Cartera interior	120 292 883,60	62 281 509,80
Valores representativos de deuda	34 826 821,41	26 596 278,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	85 466 062,19	35 685 231,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	655 158 292,86	777 017 106,73
Valores representativos de deuda	127 832 100,11	238 843 955,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	526 830 163,23	529 135 713,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	496 029,52	9 037 437,60
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 734 164,53	1 036 855,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	43 864 858,89	88 340 333,09
TOTAL ACTIVO	839 664 882,04	947 766 926,94

CLASE 8.^a

OP1280212

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	837 708 553,73	944 137 596,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	837 708 553,73	944 137 596,26
Capital	-	-
Partícipes	766 961 056,19	1 099 185 201,89
Prima de emisión	-	-
Reservas	(13 210 930,36)	(13 210 930,36)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 325 468,18	18 325 468,18
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	65 632 959,72	(160 162 143,45)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 956 328,31	3 629 330,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 252 639,10	1 144 083,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	703 689,21	2 485 247,55
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	839 664 882,04	947 766 926,94
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	476 279 476,65	893 067 094,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	303 703 987,82	491 509 129,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados	172 575 488,83	401 557 965,85
Otras cuentas de orden	171 214 366,31	11 052 515,88
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	171 214 366,31	11 052 515,88
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	647 493 842,96	904 119 610,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1280213

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	27 378,65	84 698,89
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(11 756 216,11)	(13 150 329,24)
Comisión de gestión	(10 720 063,95)	(12 032 603,13)
Comisión de depositario	(893 338,75)	(1 002 716,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(142 813,41)	(115 009,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(11 728 837,46)	(13 065 630,35)
Ingresos financieros	9 388 368,15	5 290 879,85
Gastos financieros	(1 004 645,60)	(1 436 268,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	64 057 730,04	(51 311 459,05)
Por operaciones de la cartera interior	4 089 259,79	(1 513 661,62)
Por operaciones de la cartera exterior	60 278 795,55	(51 239 683,81)
Por operaciones con derivados	(310 325,30)	1 441 886,38
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 163 816,15)	2 313 505,73
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 281 652,09	(101 953 171,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(432 999,22)	(281 008,20)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 414 224,91	(62 632 005,15)
Resultados por operaciones con derivados	(5 699 573,60)	(39 040 157,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	77 559 288,53	(147 096 513,10)
Resultado antes de impuestos	65 830 451,07	(160 162 143,45)
Impuesto sobre beneficios	(197 491,35)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	65 632 959,72	(160 162 143,45)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	65 632 959,72
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	65 632 959,72

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 099 185 201,89	(13 210 930,36)	18 325 468,18	(160 162 143,45)	-	-	944 137 596,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 099 185 201,89	(13 210 930,36)	18 325 468,18	(160 162 143,45)	-	-	944 137 596,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	65 632 959,72	-	-	65 632 959,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(160 162 143,45)	-	-	160 162 143,45	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	60 603 327,35	-	-	-	-	-	60 603 327,35
Reembolsos	(232 665 329,60)	-	-	-	-	-	(232 665 329,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	766 961 056,19	(13 210 930,36)	18 325 468,18	65 632 959,72	-	-	837 708 553,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1280214

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(160 162 143,45)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(160 162 143,45)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 029 739 104,59	(6 280 994,90)	18 325 468,18	91 958 458,04	-	-	1 133 742 035,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 029 739 104,59	(6 280 994,90)	18 325 468,18	91 958 458,04	-	-	1 133 742 035,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(160 162 143,45)	-	-	(160 162 143,45)
Aplicación del resultado del ejercicio	91 958 458,04	-	-	(91 958 458,04)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	140 894 426,37	-	-	-	-	-	140 894 426,37
Reembolsos	(252 382 021,56)	-	-	-	-	-	(252 382 021,56)
Remanente procedente de fusión	88 975 234,45	(6 929 935,46)	-	-	-	-	82 045 298,99
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.099.185.201,89	(13 210 930,36)	18 325 468,18	(160 162 143,45)	-	-	944.137.596,26



CLASE 8.ª



OP1280215



CLASE 8.^a



OP1280216

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander PB Balanced Portfolio, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de marzo de 1996 bajo la denominación social de BSN Banif Riesgo Abierto, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 30 de abril de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 3 de abril de 1996 con el número 637, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 10 de octubre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Santander Consolida 90, F.I. y Santander PB Consolida 90 2, F.I. por Santaner PB Balanced Portfolio, F.I.

Según los estados financieros del día 19 de octubre de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- | | |
|---------------------------------------|--------------|
| • Santander PB Consolidada 90, F.I. | 0,1045138603 |
| • Santander PB Consolidada 90 2, F.I. | 0,8937417368 |

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos recibió por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander PB Balanced Portfolio, F.I.:

- | | |
|---------------------------------------|--------------|
| • Santander PB Consolidada 90, F.I. | 0,1045138603 |
| • Santander PB Consolidada 90 2, F.I. | 0,8937417368 |

Como consecuencia de esta fusión, Santaner PB Balanced Portfolio, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Consolida 90, F.I. y Santander PB Consolida 90 2, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación Santander Consolida 90, F.I. y Santander PB Consolida 90 2, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander PB Balanced Portfolio, F.I., incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.



CLASE 8.^a



OP1280217

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión del 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9,00% sobre los resultados si se calcula sobre ambas variables. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,20% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los resultados.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



OP1280218

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2023 y 2022, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.



CLASE 8.^a



OP1280219

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2022 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.^a

SEPTIEMBRE



OP1280220

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.ª



OP1280221

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



OP1280222

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



OP1280223

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



OP1280224

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	6 157 615,73	6 222 657,45
Administraciones Públicas deudoras	12 437 232,13	12 864 507,25
Otros	19 834,30	3 956,89
	18 614 682,16	19 091 121,59

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



OP1280225

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	515 822,43	11 858 936,49
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	11 921 409,70	1 005 570,76
	12 437 232,13	12 864 507,25

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente el importe de la devolución de los reembolsos las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo, pendientes de cobro al cierre de los ejercicios correspondientes.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	197 491,35	-
Otros	1 055 147,75	1 144 083,13
	1 252 639,10	1 144 083,13

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1280226

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	120 292 883,60	62 281 509,80
Valores representativos de deuda	34 826 821,41	26 596 278,80
Instituciones de Inversión Colectiva	85 466 062,19	35 685 231,00
Cartera exterior	655 158 292,86	777 017 106,73
Valores representativos de deuda	127 832 100,11	238 843 955,41
Instituciones de Inversión Colectiva	526 830 163,23	529 135 713,72
Derivados	496 029,52	9 037 437,60
Intereses de la cartera de inversión	1 734 164,53	1 036 855,73
	777 185 340,99	840 335 472,26

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	24 851 243,57	73 769 442,00
Cuentas en divisa	1 937 389,04	2 258 213,15
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	17 076 226,28	12 312 677,94
	43 864 858,89	88 340 333,09

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



OP1280227

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	837 708 553,73	944 137 596,26
Número de participaciones emitidas	82 694 177,19	100 492 554,23
Valor liquidativo por participación	10,13	9,40
Número de partícipes	7 244	8 360

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1280228

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	171 214 366,31	11 052 515,88
	171 214 366,31	11 052 515,88

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



OP1280229

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 6 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1280230

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL 0.00 2024-10-04	EUR	4 151 078,27	24 351,52	4 167 315,96	16 237,69	ES0L02410048
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	4 107 197,62	41 551,11	4 113 919,05	6 721,43	ES0L02408091
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	4 150 934,76	23 625,43	4 153 526,06	2 591,30	ES0L02407051
SPAIN LETRAS DEL 0.00 2024-06-07	EUR	6 624 655,82	68 089,74	6 632 693,58	8 037,76	ES0L02406079
SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	559 275,80	4 111,12	569 409,86	10 134,06	ES00000012M51
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2 359 291,12	39 948,39	2 387 884,36	28 593,24	ES00000012L29
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1 491 321,84	30 646,49	1 539 367,76	48 045,92	ES00000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	1 164 407,01	13 710,29	1 252 704,67	88 297,66	ES00000012K20
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	775 043,50	5 708,54	830 817,83	55 774,33	ES00000012I32
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	3 496 848,33	7 412,78	3 445 909,57	(50 938,76)	ES00000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	784 583,49	20 270,76	782 200,12	(2 383,37)	ES00000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1 585 317,50	23 364,28	1 621 446,51	36 129,01	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	3 320 151,15	71 108,34	3 329 626,08	9 474,93	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		34 570 106,21	373 898,79	34 826 821,41	256 715,20	
Acciones y Directiva						
SANTANDER RENTA FIJA PRI	EUR	43 647 203,47	-	45 992 812,58	2 345 609,11	ES0175164013
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	13 224 257,37	-	13 664 792,96	440 535,59	ES0138534054
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	22 660 691,38	-	23 241 890,13	581 198,75	ES0112793015
SANTANDER RF CONVERTIBLE	EUR	2 510 067,04	-	2 566 566,52	56 499,48	ES0113661005
TOTALES Acciones y Directiva		82 042 219,26	-	85 466 062,19	3 423 842,93	
TOTAL Cartera Interior		116 612 325,47	373 898,79	120 292 883,60	3 680 558,13	

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
RENTES



OP1280231

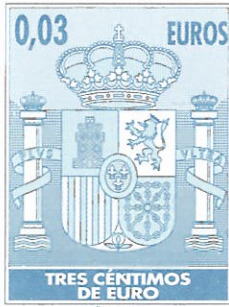
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	1 553 223,54	12 368,27	1 590 729,41	37 505,87	DE0001141869
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-05-14	EUR	6 625 694,56	69 747,04	6 635 247,44	9 552,88	IT0005545469
ITALY BUONI ORDI 4.35 2033-11-01	EUR	624 026,05	4 521,56	660 711,84	36 685,79	IT0005544082
ITALY BUONI ORDI 2.80 2029-06-15	EUR	2 092 747,01	5 707,10	2 179 953,11	87 206,10	IT0005495731
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	4 774 694,37	97 007,72	4 768 818,98	(5 875,39)	IT0005454050
ITALY BUONI ORDI 0.95 2031-12-01	EUR	1 157 435,73	10 007,78	1 264 402,27	106 966,54	IT0005449969
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	3 493 768,26	25 996,34	3 462 552,22	(31 216,04)	IT0005439275
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	2 028 656,41	44 159,59	2 082 935,38	54 278,97	IT0005433690
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1 689 850,30	51 121,91	1 769 282,26	79 431,96	IT0005422891
BUNDES REPUBLIC D 4.75 2028-07-04	EUR	1 432 647,24	11 263,53	1 452 907,51	20 260,27	DE0001135085
FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	1 182 775,41	19 659,09	1 183 117,06	341,65	FR0011619436
ITALY BUONI ORDI 3.60 2025-09-29	EUR	2 748 537,43	25 537,50	2 778 700,21	30 162,78	IT0005557084
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	2 344 023,22	13 831,31	2 393 241,32	49 218,10	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	3 577 762,30	47 350,43	3 592 179,81	14 417,51	DE0001141836
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	2 877 931,19	28 473,90	2 903 284,00	25 352,81	DE0001102606
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15	EUR	1 758 006,16	33 708,34	1 764 006,32	6 000,16	DE0001102465
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	2 793 786,81	52 892,48	2 799 425,35	5 638,54	DE0001102440
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2026-02-15	EUR	3 894 569,11	46 043,69	3 944 586,82	50 017,71	DE0001102390
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	1 952 641,60	16 537,59	2 055 943,99	103 302,39	AT0000A2CQD2
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	968 888,39	7 997,93	1 046 490,86	77 602,47	BE0000352618
ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	821 791,56	17 410,55	891 635,28	69 843,72	IT0003256820
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1 584 111,99	26 347,38	1 599 352,70	15 240,71	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	1 504 286,63	17 894,06	1 554 860,69	50 574,06	DE000BU22015
FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-02-07	EUR	4 954 195,37	50 575,72	4 955 790,04	1 594,67	FR0127921296
FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-05-15	EUR	4 152 095,13	23 848,48	4 154 791,97	2 696,84	FR0127921072
FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1 170 313,12	25 050,62	1 213 270,85	42 957,73	FR001400H198
FRANCE REPUBLIC 3.00 2033-05-25	EUR	1 585 095,90	29 494,56	1 663 613,90	78 518,00	FR001400H177
FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	4 819 457,19	36 738,25	4 911 311,03	91 853,84	FR001400FYQ4
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	783 552,96	6 591,22	807 756,71	24 203,75	FR001400BKZ3
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	1 791 099,14	19 328,40	1 886 852,70	95 753,56	FR0014002WK3
FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	2 355 648,20	28 135,68	2 459 477,82	103 829,62	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1 579 309,39	36 570,30	1 576 800,58	(2 508,81)	FR0013508470
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-07-12	EUR	4 152 705,41	24 112,91	4 160 593,89	7 888,48	IT0005555963
FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	3 154 206,12	24 871,12	3 132 346,58	(21 859,54)	FR0013344751
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	3 218 027,09	36 292,78	3 290 873,19	72 846,10	IT0005556011
BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	1 249 155,38	13 497,70	1 306 009,81	56 854,43	DE000BU27006
BUNDES OBLIGATION 3.10 2025-12-12	EUR	1 757 348,06	11 231,61	1 766 309,72	8 961,66	DE000BU22031
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-08-21	EUR	4 149 401,77	23 288,77	4 156 653,51	7 251,74	DE000BU0E089
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-04-17	EUR	7 455 409,59	57 071,26	7 458 485,04	3 075,45	DE000BU0E048
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-10-14	EUR	4 152 327,14	24 075,69	4 166 201,37	13 874,23	IT0005567778

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
ACCIONES



OP1280232

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI ORDI 4.10 2029-02-01	EUR	1 561 045,61	16 176,44	1 643 868,12	82 822,51	IT0005566408
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-09-13	EUR	4 152 237,42	24 047,00	4 166 358,12	14 120,70	IT0005561458
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-08-14	EUR	4 150 221,85	24 291,47	4 158 886,03	8 664,18	IT0005559817
FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-04-04	EUR	4 150 008,64	24 145,34	4 151 844,84	1 836,20	FR0128227685
FRANCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	1 920 721,48	41 360,12	1 941 251,23	20 529,75	FR0013451507
TOTALES Deuda pública		121 895 437,23	1 286 380,53	123 503 711,88	1 608 274,65	
Renta fija privada cotizada						
FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	3 941 116,01	70 074,67	3 998 426,40	57 310,39	FR0013250560
AUSTRIA, REPUBLI 0.90 2032-02-20	EUR	312 249,65	3 810,54	329 961,83	17 712,18	AT0000A2WSC8
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 253 365,66	73 885,21	4 328 388,23	75 022,57	
Acciones y Directiva						
BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	12 200 831,39	-	14 407 071,56	2 206 240,17	FR0011550185
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	3 000 020,00	-	3 109 800,00	109 780,00	IE00001AGYX7
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	7 204 562,20	-	7 515 782,73	311 220,53	LU0360483100
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	7 013 243,21	-	7 300 096,35	286 853,14	LU1931975079
SANTANDER US EQUITY ESG	USD	2 295 893,61	-	2 459 950,67	164 057,06	LU2631566846
MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	3 531 530,23	-	3 505 724,45	(25 805,78)	LU0428380124
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	1 254 922,93	-	1 327 830,64	72 907,71	LU0276014130
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	15 518 972,81	-	18 004 345,20	2 485 372,39	LU0274209237
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	5 819 361,43	-	6 020 299,55	200 938,12	LU0225310266
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	12 221 691,41	-	11 167 687,46	(1 054 003,95)	LU1437017350
AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	3 311 020,60	-	3 445 517,78	134 497,18	LU0194345913
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	5 710 998,84	-	5 996 178,91	285 180,07	LU1451406505
AMUNDI 3 6 M	EUR	6 068 114,21	-	6 312 062,09	243 947,88	FR0011088657
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	305,87	-	313,62	7,75	FR0010831693
AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	37 473 879,73	-	39 097 006,28	1 623 126,55	FR0010830844
XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	2 368 165,06	-	2 531 519,33	163 354,27	LU1109943388
SANTANDER GO ASIAN EQUIT	USD	6 229 990,01	-	6 127 527,74	(102 462,27)	LU2609543421
DWS INVEST EURO H/Y CORP	EUR	1 613 466,63	-	1 707 391,02	93 924,39	LU1506496410
CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	2 837 875,16	-	2 992 034,92	154 159,76	LU0503372780
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	10 641 715,29	-	11 082 953,86	441 238,57	LU1601096537
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	30 300 527,11	-	36 023 395,28	5 722 868,17	LU1681048804
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	11 110 455,80	-	11 283 434,63	172 978,83	LU1819949246
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2 706 050,98	-	2 825 328,50	119 277,52	LU0097890064
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	12 390 652,92	-	11 371 524,55	(1 019 128,37)	IE00BTJRMPP35
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	8 679 338,61	-	8 159 259,59	(520 079,02)	IE00BKM4GZ66
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	12 038 871,88	-	16 083 337,23	4 044 465,35	IE00BFNM3G45
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	1 885 783,59	-	1 930 437,89	44 654,30	IE00BF3N7102
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	6 444 420,70	-	6 717 182,62	272 761,92	IE00BDZRX185
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	7 768 852,97	-	8 702 596,26	933 743,29	IE00B6RS2259
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	2 334 240,12	-	2 420 827,56	86 587,44	IE00B66F4759
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	58 636 056,50	-	71 015 946,66	12 379 890,16	IE00B3YCGJ38

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

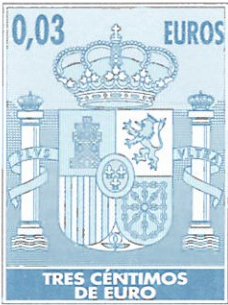
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	17 315 599,87	-	19 757 628,80	2 442 028,93	LU1437015735
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	22 010 547,01	-	23 565 117,98	1 554 570,97	IE00B1YZSC51
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	7 272 148,25	-	8 627 211,06	1 355 062,81	IE00BYM11H29
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	24 932 154,67	-	29 531 480,44	4 599 325,77	LU0496786574
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	1 613 465,25	-	1 724 518,53	111 053,28	LU0891843558
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	31 679 460,37	-	38 767 946,62	7 088 486,25	LU0490618542
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	7 287 211,98	-	7 477 624,33	190 412,35	LU2188668326
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	20 361 119,91	-	20 550 355,14	189 235,23	LU0478205379
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	4 753 229,13	-	4 987 219,43	233 990,30	LU1373035663
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	4 745 215,40	-	4 901 301,37	156 085,97	LU0658025209
SANTANDER GO GLOBAL HIY	EUR	12 000 029,02	-	12 000 444,00	414,98	LU2462323697
SANTANDER LATIN AMERICA	USD	2 175 589,00	-	2 454 451,24	278 862,24	LU2657103284
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	20 919 796,14	-	21 840 499,36	920 703,22	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y Directiva		477 677 377,80	-	526 830 163,23	49 152 785,43	
TOTAL Cartera Exterior		603 826 180,69	1 360 265,74	654 662 263,34	50 836 082,65	

OP1280233

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
DERIVADOS



OP1280234

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	14 858 655,24	15 240 398,07	19/03/2024
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 200000	USD	36 668 523,61	36 753 981,96	28/03/2024
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	10 927 198,01	11 166 857,52	07/03/2024
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	23 940 000,00	24 699 600,00	07/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	75 366 030,00	76 697 040,00	07/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	103 717 290,96	103 731 682,52	18/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	38 226 290,00	38 462 745,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		303 703 987,82	306 752 305,07	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	14 249 490,60	14 149 553,14	18/03/2024
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	1 127 442,70	1 127 106,48	18/03/2024
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	5 569 996,01	5 713 161,70	15/03/2024
SYP 500 INDEX 50	USD	23 277 516,52	23 364 311,35	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		44 224 445,83	44 354 132,67	
Compra de opciones "put"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	46 661 575,00	18 121,00	08/03/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	81 689 468,00	275 257,99	31/01/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		128 351 043,00	293 378,99	
TOTALES		476 279 476,65	351 399 816,73	

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3 844 380,31	17 727,03	3 832 181,67	(12 198,64)	ES0L02307079
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 377 148,45	2 102,21	1 373 980,40	(3 168,05)	ES0L02303102
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 058 698,70	283,43	1 058 319,10	(379,60)	ES0L02301130
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	3 592 570,31	15 188,25	3 587 771,89	(4 798,42)	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	3 496 848,33	3 213,05	3 364 262,02	(132 586,31)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3 628 662,77	12 906,34	3 524 649,03	(104 013,74)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	2 468 969,01	10 597,53	2 326 965,57	(142 003,44)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	3 566 206,81	20 821,60	3 427 944,08	(138 262,73)	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	2 582 462,42	8 735,53	2 537 383,02	(45 079,40)	ES0000012F92
TOTALES Deuda pública		25 615 947,11	91 574,97	25 033 456,78	(582 490,33)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	325 227,96	9,61	273 437,23	(51 790,73)	XS1767931121
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	598 641,13	3 193,71	518 890,62	(79 750,51)	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	413 227,70	(2 164,63)	367 602,99	(45 624,71)	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	502 623,64	2 404,56	402 891,18	(99 732,46)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 839 720,43	3 443,25	1 562 822,02	(276 898,41)	
Acciones y Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	13 224 257,37	-	13 222 949,59	(1 307,78)	ES0138534054
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	22 660 691,38	-	22 462 281,41	(198 409,97)	ES0105931010
TOTALES Acciones y Directiva		35 884 948,75	-	35 685 231,00	(199 717,75)	
TOTAL Cartera Interior		63 340 616,29	95 018,22	62 281 509,80	(1 059 106,49)	



CLASE 8.^a



OP1280235

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

BICENTENARIO



OP1280236

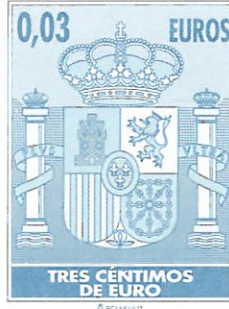
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-15	EUR	611 425,65	(4 201,67)	600 290,06	(11 135,59)	DE0001104859
BUNDES REPUBLIC D 4.25 2039-07-04	EUR	1 224 093,68	(24 942,89)	893 694,53	(330 399,15)	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	3 257 187,54	24 633,09	3 033 465,83	(223 721,71)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	5 203 458,44	(64 717,04)	5 099 602,28	(103 856,16)	IT0005344335
ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	1 686 179,36	15 583,04	1 447 475,37	(238 703,99)	IT0005321325
ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	70 413,58	443,72	42 013,18	(28 400,40)	IT0005217390
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2 218 398,61	4 554,52	2 150 926,09	(67 472,52)	FR0013341682
FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	5 083 961,09	70 002,97	5 080 896,81	(3 064,28)	FR0011619436
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	5 904 190,46	10 835,55	5 776 287,63	(127 902,83)	DE0001141836
BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	2 242 201,84	(14 411,16)	2 066 835,27	(175 366,57)	DE0001141828
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1 474 366,08	9 354,03	1 440 612,12	(33 753,96)	IT0005419848
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-03-15	EUR	3 153 935,01	6 144,05	3 076 005,28	(77 929,73)	DE0001104875
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	3 279 498,07	16 950,74	3 203 207,95	(76 290,12)	IT0005422891
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	5 226 632,82	45 085,57	4 950 380,41	(276 252,41)	DE0001102606
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	2 061 793,52	(8 225,44)	1 818 732,12	(243 061,40)	DE0001102523
BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	701 425,46	440,22	511 155,62	(190 269,84)	DE0001102515
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	2 423 254,72	(4 823,61)	1 997 138,54	(426 116,18)	DE0001102507
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15	EUR	2 257 972,52	10 218,37	2 145 312,27	(112 660,25)	DE0001102465
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	2 490 950,99	15 420,86	2 382 125,07	(108 825,62)	DE0001102440
BUNDES REPUBLIC D 2.50 2046-08-15	EUR	2 474 546,22	(28 871,54)	1 652 729,00	(821 817,22)	DE0001102341
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-21	EUR	1 858 813,00	2 589,52	1 843 106,00	(15 707,00)	DE0001030856
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	1 828 398,84	16 529,74	1 550 213,92	(278 184,92)	IT0004923998
BUNDES OBLIGATION 0.40 2024-09-13	EUR	1 966 015,66	8 466,17	1 921 170,49	(44 845,17)	DE0001104891
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	5 278 237,65	19 018,60	4 995 482,96	(282 754,69)	FR0013451507
UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD	9 692 091,69	105 615,46	8 625 758,33	(1 066 333,36)	US91282CFF32
UNITED STATES TR 3.00 2024-07-31	USD	17 428 370,19	234 185,45	16 257 971,03	(1 170 399,16)	US91282CFA45
UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	18 299 318,43	211 959,06	17 359 030,25	(940 288,18)	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	17 265 506,92	120 932,07	17 281 476,63	15 969,71	US91282ZL77
UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	8 079 282,00	76 410,94	6 860 463,97	(1 218 818,03)	US912810ST60
UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	10 025 197,31	188,71	8 431 610,92	(1 593 586,39)	US912810RP57
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR	3 844 046,78	16 143,35	3 823 153,29	(20 893,49)	FR0127317024
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR	1 857 327,70	3 400,17	1 843 637,43	(13 690,27)	FR0127176396
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	1 370 823,47	138,39	1 368 051,06	(2 772,41)	FR0127034710
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	2 183 235,26	16 053,55	2 088 475,92	(94 759,34)	IT0005390874
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	5 874 486,84	17 333,57	5 702 710,39	(171 776,45)	FR0013508470
ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	1 783 553,66	14 359,14	1 549 866,45	(233 687,21)	IT0005358806
FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	3 154 206,12	7 881,85	3 067 819,22	(86 386,90)	FR0013344751
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-09-14	EUR	5 127 786,42	29 665,15	5 115 490,85	(12 295,57)	IT0005508236
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	6 017 929,24	17 438,19	5 982 213,80	(35 715,44)	IT0005494502
ITALY BUONI ORDI 2.50 2032-12-01	EUR	802 669,68	2 718,36	794 210,46	(8 459,22)	IT0005494239
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	2 535 379,78	14 049,93	2 505 231,27	(30 148,51)	IT0005482309

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BONOS



OP1280237

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	9 557 466,21	25 957,64	9 367 708,44	(189 757,77)	IT0005454050
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	3 493 768,26	11 312,86	3 377 330,30	(116 437,96)	IT0005439275
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	2 693 781,35	20 903,30	2 571 010,20	(122 771,15)	IT0005437147
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	3 672 893,29	15 733,26	3 596 841,18	(76 052,11)	IT0005433690
FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	3 543 396,96	8 289,93	3 554 561,55	11 164,59	FR001400BKZ3
TOTALES Deuda pública		202 279 868,07	1 096 747,74	190 803 481,74	(11 476 386,33)	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	501 591,63	2 945,19	433 367,96	(68 223,67)	FR0013479276
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	312 166,55	2 882,88	245 550,37	(66 616,18)	XS2224439971
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	532 378,91	(3 593,59)	413 654,48	(118 724,43)	FR0013512621
SUEZ 1.25 2035-05-14	EUR	146 034,04	2 029,31	144 024,88	(2 009,16)	FR0013512449
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	722 150,83	4 871,23	652 681,82	(69 469,01)	FR0013508512
CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	204 477,85	(288,94)	189 593,08	(14 884,77)	FR0013505260
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	397 570,17	557,47	308 058,53	(89 511,64)	FR0014001106
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	402 879,97	50,97	336 945,25	(65 934,72)	FR0013494168
BANQUE FEDERATIF 0.62 2028-11-03	EUR	241 556,67	1 429,45	243 713,50	2 156,83	FR0014003SA0
ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	468 429,11	1 205,07	453 120,28	(15 308,83)	XS1713463716
ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	242 706,70	351,65	238 708,94	(3 997,76)	FR0013463676
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	306 703,26	2 364,04	275 503,64	(31 199,62)	FR0013431244
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	428 615,71	(3 988,08)	339 925,94	(88 689,77)	FR0013422011
ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	290 170,44	7 298,11	292 702,30	2 531,86	FR0013414919
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	233 610,76	2 018,49	227 025,04	(6 585,72)	FR0013393774
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	531 826,10	(10 637,59)	492 147,73	(39 678,37)	FR0013504644
EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	182 832,75	2 519,35	156 197,33	(26 635,42)	XS2171713006
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	730 096,56	(10 694,23)	637 711,10	(92 385,46)	XS1400169931
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	608 927,49	6 843,75	596 854,75	(12 072,74)	XS1721244371
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	486 489,06	(7 045,25)	387 330,59	(99 158,47)	BE6320935271
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	501 970,24	(8 188,03)	481 506,75	(20 463,49)	XS1520899532
SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	203 731,95	3 506,80	195 918,95	(7 813,00)	XS1195574881
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	565 399,26	2 528,46	418 665,21	(146 734,05)	FR0014000UL9
MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	512 332,10	2 537,67	445 257,74	(67 074,36)	XS2218405772
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	441 925,70	16 441,10	390 345,42	(51 580,28)	FR0012444750
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	598 522,96	(16 795,49)	585 370,33	(13 152,63)	XS1314318301
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	576 336,75	(6 483,91)	557 879,64	(18 457,11)	XS1614198262
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	182 424,62	2 748,33	180 874,22	(1 550,40)	FR001400AFL5
BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	425 882,91	2 410,96	427 193,15	1 310,24	FR0014007LL3
VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	282 827,23	2 932,83	227 289,18	(55 538,05)	FR0014004FR9
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	398 305,21	1 755,46	297 502,40	(100 802,81)	FR00140044X1
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	484 489,35	(8 864,60)	402 213,05	(82 276,30)	XS1619312686
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	517 882,74	(12 223,00)	506 483,14	(11 399,60)	XS1403264374
GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	357 332,88	3 076,43	278 385,47	(78 947,41)	XS2307764238
DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	351 090,16	8 135,34	332 263,73	(18 826,43)	XS1076781589

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP1280238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	488 163,23	1 376,15	378 809,14	(109 354,09)	XS2107315470
EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	310 587,50	5 368,31	254 088,34	(56 499,16)	XS2306601746
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	509 835,06	(3 866,67)	484 706,57	(25 128,49)	XS1405775708
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	716 269,14	(11 083,18)	701 558,86	(14 710,28)	FR0013367406
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	471 656,89	(8 866,36)	430 311,85	(41 345,04)	XS1040105980
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	364 222,56	3 104,45	336 754,52	(27 468,04)	CH0409606354
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	181 984,38	2 369,46	183 086,65	1 102,27	BE0002875566
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	407 558,58	(364,90)	354 978,27	(52 580,31)	XS2102283061
BUNDESOBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	3 624 364,63	11 663,29	3 625 261,86	897,23	DE0001104909
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	815 677,52	(26 077,76)	801 626,56	(14 050,96)	FR0010800540
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	286 218,86	3 553,37	261 053,12	(25 165,74)	AT0000A2GH08
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	483 350,80	(33 288,03)	477 194,00	(6 156,80)	FR0000476087
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	496 565,26	16 172,67	429 479,77	(67 085,49)	XS1048428442
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	503 640,95	2 650,08	476 888,69	(26 752,26)	DE000DB7XJP9
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	392 424,82	(24 862,28)	365 145,10	(27 279,72)	XS0525602339
JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	360 851,51	(6 440,06)	257 156,77	(103 694,74)	XS1412266907
TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	185 928,09	1 458,85	182 262,11	(3 665,98)	XS1111559925
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	357 260,80	2 923,89	297 272,02	(59 988,78)	XS1311440082
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	323 327,15	(768,26)	275 087,43	(48 239,72)	XS2010045198
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	396 952,68	2 644,38	364 469,59	(32 483,09)	XS2010039035
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	242 643,03	2 073,43	246 530,39	3 887,36	XS2307853098
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	230 818,37	618,49	235 560,62	4 742,25	DE000DL19VS4
STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	241 183,01	302,79	243 913,99	2 730,98	XS2407969885
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	506 914,68	2 723,96	429 222,34	(77 692,34)	DE000CZ45VM4
MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	485 977,86	(6 463,26)	405 517,31	(80 460,55)	DE000A2GSCW3
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	340 902,47	4 559,35	277 219,53	(63 682,94)	DE000A2DAHNG
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	507 159,88	(1 678,56)	442 624,31	(64 535,57)	DE000A289DC9
SIEMENS FINANZIE 2.88 2028-03-10	EUR	484 649,25	(16 780,80)	417 234,50	(67 414,75)	DE000A1UDWN5
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	345 632,56	(8 420,58)	273 326,79	(72 305,77)	FR0013359239
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	305 300,38	3 593,84	218 328,69	(86 971,69)	DE000DL19VU0
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	606 185,58	(16 567,39)	584 433,19	(21 752,39)	XS1076018131
GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	244 888,28	3 607,08	241 388,69	(3 499,59)	XS2322254249
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	357 306,41	(429,35)	279 323,47	(77 982,94)	XS2079716937
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	607 610,11	(10 689,82)	564 347,92	(43 262,19)	XS2179037697
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	512 793,83	216,67	395 403,01	(117 390,82)	XS2178833690
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	408 143,51	1 119,05	370 220,14	(37 923,37)	XS1377679961
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	253 753,47	(720,29)	235 640,26	(18 113,21)	XS1981060624
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	313 671,64	3 842,47	272 397,53	(41 274,11)	XS2176621170
DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	414 131,34	5 280,34	411 312,24	(2 819,10)	XS1382791975
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	286 626,60	(6 138,35)	254 531,02	(32 095,28)	XS1372839214
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	485 898,69	2 850,51	433 694,23	(52 204,46)	XS2167003685
APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	231 216,22	3 015,59	198 744,86	(32 471,36)	XS2164646304

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BOLSA



OP1280239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	450 162,64	(4 454,30)	352 177,75	(97 984,89)	XS1962571011
TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	258 283,95	807,84	147 283,58	(111 000,37)	XS2262065233
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	730 994,95	6 196,46	637 720,82	(93 274,13)	XS1960248919
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	847 967,61	(6 587,42)	841 830,29	(6 137,32)	XS2177575177
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	387 160,27	2 912,40	216 169,51	(170 990,76)	CH0591979627
CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	232 516,63	4 274,74	214 922,74	(17 593,89)	XS1204154410
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	370 992,56	6 483,26	296 234,94	(74 757,62)	XS1799611642
STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	232 448,06	2 036,22	211 532,92	(20 915,14)	XS2199351375
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	320 901,11	(5 766,04)	286 688,55	(34 212,56)	XS1395021089
UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	278 094,60	5 516,24	239 827,28	(38 267,32)	XS2193983108
UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	188 853,94	169,86	175 848,52	(13 005,42)	ES0380907040
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	381 613,89	(2 089,56)	373 699,79	(7 914,10)	XS1492446460
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	388 726,24	(1 840,42)	342 123,99	(46 602,25)	XS1557095616
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	484 412,71	4 053,10	376 435,62	(107 977,09)	XS1991265395
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	194 934,79	(1 182,36)	132 579,56	(62 355,23)	XS1789759195
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	362 898,55	(14 311,59)	336 483,59	(26 414,96)	XS1288849471
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	258 084,55	2 265,29	225 458,02	(32 626,53)	XS2185867673
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	243 911,54	1 834,93	217 257,86	(26 653,68)	XS2183818637
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	726 947,69	(18 225,97)	649 237,13	(77 710,56)	XS1883355197
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	572 158,16	3 608,33	474 115,85	(98 042,31)	XS2292954893
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	98 811,29	848,13	97 194,76	(1 616,53)	XS2533012790
FIDELITY NATONA 0.75 2023-05-21	EUR	382 554,16	(4 712,05)	378 696,83	(3 857,33)	XS1843436574
ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	510 134,45	52,38	416 784,12	(93 350,33)	XS2242747348
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	297 673,12	1 935,11	261 125,24	(36 547,88)	XS2338955805
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	508 106,48	361,64	438 718,39	(69 388,09)	XS2338643740
CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	467 717,02	11 173,95	411 870,67	(55 846,35)	CH0537261858
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	192 999,79	(275,39)	110 558,51	(82 441,28)	XS2058557344
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	169 963,28	(3 148,20)	150 456,08	(19 507,20)	XS1734686620
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	357 007,17	4 369,86	363 162,30	6 155,13	XS2443920249
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	381 299,43	(7 183,23)	336 134,88	(45 164,55)	XS0306646042
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	253 379,69	(937,09)	180 429,74	(72 949,95)	XS1629866432
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	253 536,48	4 455,94	210 657,74	(42 878,74)	XS2228373671
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	287 159,40	(7 180,39)	262 881,59	(24 277,81)	XS2228260043
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	241 568,69	2 435,98	239 831,34	(1 737,35)	XS2527451905
E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	282 204,38	3 165,79	279 879,07	(2 325,31)	XS2526828996
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	364 262,45	(5 746,98)	284 249,11	(80 013,34)	XS2135801160
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	362 401,08	(6 274,99)	286 856,47	(75 544,61)	XS2147889690
CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	490 492,57	7 876,71	473 530,62	(16 961,95)	PTCGDNOM0026
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	509 154,99	1 109,94	430 821,96	(78 333,03)	XS2050404800
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	573 341,77	523,37	461 955,71	(111 386,06)	XS2250008245
SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05	EUR	377 638,10	(125,98)	269 328,56	(108 309,54)	XS2049616894
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	382 067,66	282,82	319 709,84	(62 357,82)	XS2049582625

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Reservado



OP1280240

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	606 169,83	(7 481,71)	501 997,41	(104 172,42)	XS1948611840
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	485 432,37	(17 166,47)	431 271,57	(54 160,80)	XS1843449122
TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	201 492,65	2 076,21	193 996,38	(7 496,27)	XS2348325650
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	242 237,67	514,54	242 148,35	(89,32)	XS2343563214
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	486 959,13	(12 146,23)	468 451,33	(18 507,80)	XS1146282634
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	190 871,20	1 449,02	145 580,31	(45 290,89)	XS2345996743
IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	276 393,37	4 586,30	241 169,51	(35 223,86)	XS2244941147
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	383 182,56	(5 432,11)	356 745,37	(26 437,19)	XS1944456109
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	505 807,96	(4 108,89)	498 892,93	(6 915,03)	XS1443997223
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	133 905,14	1 788,92	93 793,16	(40 111,98)	XS2357951164
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	362 915,13	(5 938,34)	293 893,37	(69 021,76)	XS2148390755
TOTALES Renta fija privada cotizada		53 992 820,80	(154 910,23)	48 040 473,67	(5 952 347,13)	
Acciones y Directiva						
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	11 110 455,80	-	10 795 329,07	(315 126,73)	LU1819949246
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	3 000 020,00	-	2 997 600,00	(2 420,00)	IE00001AGYX7
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	120 367,44	-	95 145,40	(25 222,04)	LU1048317025
T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	3 650 261,04	-	3 459 262,95	(190 998,09)	LU1737526100
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	18 740 061,39	-	16 239 724,28	(2 500 337,11)	LU1437017350
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	12 918 983,12	-	13 093 070,76	174 087,64	LU1437015735
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	2 713 706,74	-	2 535 434,27	(178 272,47)	LU0360483100
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	1 681 078,66	-	1 643 352,38	(37 726,28)	LU1931975079
ROBECO CG-EURO CONSERVAT	EUR	2 239 237,01	-	2 318 975,93	79 738,92	LU0312333569
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	642 928,92	-	632 836,99	(10 091,93)	LU2297237823
XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR	2 219 299,57	-	2 151 891,91	(67 407,66)	LU0292095535
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE	EUR	14 768 965,68	-	14 880 579,45	111 613,77	LU0274209237
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	1 552 183,50	-	1 349 079,40	(203 104,10)	LU1727354448
BGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	5 071 257,05	-	4 958 756,56	(112 500,49)	LU1960219571
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	2 832 583,77	-	2 627 109,03	(205 474,74)	LU0225310266
SANTANDER GO GLOBAL H/Y	EUR	12 000 029,02	-	10 888 644,00	(1 111 385,02)	LU2462323697
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 352 304,69	-	1 330 299,57	(22 005,12)	LU1118011698
GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	3 070 209,75	-	3 093 174,56	22 964,81	FR0012599645
BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	9 537 241,24	-	9 472 266,81	(64 974,43)	FR0011550185
AMUNDI 3 6 M	EUR	27 560 646,56	-	27 642 672,75	82 026,19	FR0011088657
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	305,87	-	303,56	(2,31)	FR0010831693
AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	37 473 879,73	-	37 512 039,26	38 159,53	FR0010830844
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	925 176,17	-	847 114,84	(78 061,33)	LU1004011935
NN L US CREDIT	EUR	2 469 920,28	-	1 982 387,75	(487 532,53)	LU0803997666
CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	642 928,94	-	636 923,01	(6 005,93)	LU0503372780
ISHARES MARKIT IBOX USD	USD	221 894,94	-	187 485,29	(34 409,65)	IE0032895942
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	10 641 715,29	-	10 509 885,11	(131 830,18)	LU1601096537
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	34 752 312,97	-	34 145 704,03	(606 608,94)	LU1681048804
INVESTCO EURO CORPORATE B	EUR	1 770 122,72	-	1 656 246,34	(113 876,38)	LU0243958047

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Bienes inmuebles



OP1280241

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	3 718 519,10	-	3 067 942,64	(650 576,46)	IE00B4WXJ64
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	16 918 712,14	-	16 948 833,98	30 121,84	IE00BYM1H29
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	16 429 412,44	-	14 239 154,33	(2 190 258,11)	IE00BTJRMPS5
ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	9 959 747,69	-	9 502 881,26	(456 866,43)	IE00BMTX1Y45
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	3 782 014,72	-	3 779 059,37	(2 955,35)	IE00BKPFDF74
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	10 606 943,29	-	9 245 431,01	(1 361 512,28)	IE00BKM4GZ66
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	813 670,09	-	666 930,11	(146 739,98)	IE00BJSFQW37
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	10 803 699,66	-	11 678 298,64	874 598,98	IE00BFNM3G45
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	8 511 802,62	-	8 542 896,45	31 093,83	IE00BD9MMF62
ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR	10 413 442,40	-	10 467 289,80	53 847,40	IE00BCRY6557
SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	17 089 159,60	-	16 520 094,76	(569 064,84)	IE00BC7GZW19
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	431 764,20	-	354 194,96	(77 569,24)	IE00B9M6SJ31
ISHARESDGE MSCI EUROPE	EUR	2 984 489,77	-	2 920 331,92	(64 157,85)	IE00B86MWN23
INVECO GLOBAL INVMT GRD	EUR	632 689,36	-	521 832,48	(110 856,88)	LU1549405022
SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	3 661 705,68	-	3 443 521,54	(218 184,14)	IE00B5M1WJ87
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	126 911,02	-	93 440,20	(33 470,82)	IE00BZ036J45
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	4 359 456,95	-	4 099 050,20	(260 406,75)	IE00B44Z5B48
INVECO S AND P 500 UCIT	EUR	70 759 283,53	-	69 947 984,48	(811 299,05)	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE EURO CORPOT	EUR	3 356 594,34	-	3 283 732,55	(72 861,79)	IE00B3F81R35
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	18 952 065,98	-	18 808 310,85	(143 755,13)	IE00B1YZSC51
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2 706 050,98	-	2 602 170,30	(103 880,68)	LU0097890064
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	31 014 946,71	-	30 357 359,65	(657 587,06)	LU0496786574
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	36 200 495,32	-	36 115 781,06	(84 714,26)	LU0490618542
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	3 856 294,14	-	3 565 651,12	(290 643,02)	LU2188668326
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	11 614 222,90	-	10 504 862,20	(1 109 360,70)	LU0478205379
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	3 569 850,40	-	3 782 113,95	212 263,55	LU1777195956
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	5 240 466,68	-	5 697 635,83	457 169,15	LU1076253134
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	519 383,61	-	506 529,94	(12 853,67)	LU0767911984
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	8 667 893,97	-	8 189 102,88	(478 791,09)	IE00B6R52259
TOTALES Acciones y Directiva		543 381 767,15	-	529 135 713,72	(14 246 053,43)	
TOTAL Cartera Exterior		799 654 456,02	941 837,51	767 979 669,13	(31 674 786,89)	

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
DERIVADOS



OP1280242

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	6 367 813,19	6 023 109,75	22/03/2023
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	6 667 374,90	5 544 840,00	08/03/2023
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	23 612 636,22	23 526 713,44	09/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	14 101 620,00	13 293 000,00	08/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	94 534 974,42	94 189 917,19	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		145 284 418,73	142 577 580,38	
Compra de opciones "call"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	165 327 215,62	2 329 610,77	09/06/2023
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	26 858 519,69	226 695,76	30/03/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		192 185 735,31	2 556 306,53	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	95 461 500,00	1 239 616,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	58 577 475,00	369 215,60	16/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		154 038 975,00	1 608 831,60	
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	5 831 015,00	5 601 800,00	17/03/2023
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	7 448 368,11	7 209 700,00	17/03/2023
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	24 861 661,44	24 794 513,75	13/03/2023
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	1 132 428,60	1 130 948,46	13/03/2023
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	3 064 588,63	2 957 854,19	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	15 162 465,01	14 789 270,93	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		57 500 526,79	56 484 087,33	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	103 762 500,00	3 411 711,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	67 452 850,00	2 229 494,20	16/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		171 215 350,00	5 641 205,20	
Emisión de opciones "call"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	172 842 089,06	601 189,88	09/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		172 842 089,06	601 189,88	
TOTALES		893 067 094,89	209 469 200,92	



CLASE 8.ª



OP1280243

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 finalizó con fuertes subidas en los principales índices bursátiles y también en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro y de EEUU (EG00, G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro y de EEUU (ERL0, HE00, C0A0, HUC0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que provocaron volatilidad 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 la volatilidad estuvo provocada por las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU si bien finalmente se logró el acuerdo.

Durante 2023, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista, especialmente en el 3T23 en el que el PIB anotó un crecimiento anualizado de 4,9%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%.

La inflación fue moderándose progresivamente a lo largo del año en dirección al objetivo de la Fed y del BCE si bien registró niveles aún elevados. En noviembre en EEUU los precios (IPC) aumentaron un 3,1% interanual y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general (IPC) fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En la primera parte del año, y dentro de su objetivo de controlar la inflación, la Fed y el BCE continuaron subiendo sus respectivos tipos oficiales. Desde enero a julio la Fed subió los tipos oficiales +100pb, hasta 5,25%-5,50%, y los mantuvo sin cambios en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas, la Fed aumentó a -75pb su previsión de rebaja de tipos para 2024. Entre enero y septiembre el BCE subió los tipos oficiales +200p.b. situando el tipo Depósito en el 4%, y, posteriormente, mantuvo los tipos estables en las reuniones de octubre y diciembre.

En los mercados de renta fija, la tendencia general desde inicio de año hasta finales del mes de octubre fue de subida de TIR, y caída en el precio de los bonos, en todos los tramos de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. Durante los meses de noviembre y diciembre se produjo una rápida y contundente caída de las TIR, y subida en el precio de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -36pb y -55pb la del bono a 10 años. La prima de riesgo española comenzó el año en 108pb y a cierre de diciembre se situó en 96pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 135pb desde los 164pb de finales de 2022. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 10 años se situó a cierre de año en el mismo nivel de inicio mientras que la del bono a 2 años cayó -18pb.

En los mercados bursátiles, el año comenzó con fuertes subidas especialmente en las bolsas de Zona Euro que dieron paso a un amplio rango lateral -no exento de algunos episodios de volatilidad- en el que el movimiento de los índices estuvo en gran medida afectado por la trayectoria de las TIR de los bonos de gobiernos. En el periodo noviembre y diciembre se produjo una fuerte subida de los principales índices bursátiles. En el conjunto del año, el EuroStoxx 50 subió +19,20%, el DAX alemán +20,3% y el Ibex35 +22,8%. En EEUU, el S&P500 subió +24,2% y el Nasdaq +43,4%. En Japón el Nikkei225 subió +28,24%.

En el mercado de divisas, el Euro se fortaleció frente al USD apreciándose un +3,12%. En el mercado de crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -10,3%.



CLASE 8.ª



OP1280244

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución del crecimiento económico para el que se prevé cierta desaceleración en EEUU y vuelta a crecimientos positivos trimestrales en Zona Euro. La diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal de las inversiones.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, aplica en la gestión del presente Fondo además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o "ASG").

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2023 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2023 para el Fondo.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.ª



OP1280245

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285181 al 0P1285206	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285207 Al 0P1285232
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282925 Al 0P1282952	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282953 Al 0P1282980
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280399 Al 0P1280421	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280422 Al 0P1280444
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285431 Al 0P1285453	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285454 Al 0P1285476
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285905 Al 0P1285927	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285928 Al 0P1285950
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280281 Al 0P1280310	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280311 Al 0P1280340
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, F.I.L.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285765 Al 0P1285808	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285809 Al 0P1285852
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282717 Al 0P1282746	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282747 Al 0P1282776
205	FONEMPORIUM, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283037 Al 0P1283065	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283066 Al 0P1283094
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280341 Al 0P1280369	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280370 Al 0P1280398
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284683 Al 0P1284708	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284709 Al 0P1284734
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283095 Al 0P1283117	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283118 Al 0P1283140
315	FONDO AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284735 Al 0P1284762	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284763 Al 0P1284790
441	SANTANDER RF AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279775 Al 0P1279814	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279815 Al 0P1279854
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282981 Al 0P1283008	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283009 Al 0P1283036
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282875 Al 0P1282899	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282900 Al 0P1282924
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280211 Al 0P1280245	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280246 Al 0P1280280
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280129 Al 0P1280169	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280170 Al 0P1280210
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284791 Al 0P1284815	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284816 Al 0P1284840
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280009 Al 0P1280040	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280041 Al 0P1280072
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282829 Al 0P1282851	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282852 Al 0P1282874
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280073 Al 0P1280100	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280101 Al 0P1280128
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285853 Al 0P1285878	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285879 Al 0P1285904
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279855 Al 0P1279905	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279906 Al 0P1279956
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282533 Al 0P1282561	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282562 Al 0P1282590
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282357 Al 0P1282387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282388 Al 0P1282418
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283463 Al 0P1283485	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283486 Al 0P1283508
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282777 Al 0P1282802	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282803 Al 0P1282828
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284841 Al 0P1284868	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284869 Al 0P1284896
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282419 Al 0P1282449	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282450 Al 0P1282480
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282481 Al 0P1282506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282507 Al 0P1282532
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282291 Al 0P1282323	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282324 Al 0P1282356
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281467 Al 0P1281493	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281494 Al 0P1281520
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281521 Al 0P1281551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281552 Al 0P1281582
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282237 Al 0P1282263	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282264 Al 0P1282290
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281583 Al 0P1281608	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281609 Al 0P1281634
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280445 Al 0P1280466	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280467 Al 0P1280488

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285377 Al 0P1285403	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285404 Al 0P1285430
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282111 Al 0P1282145	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282146 Al 0P1282180
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281973 Al 0P1282007	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282008 Al 0P1282042
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283303 Al 0P1283336	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283337 Al 0P1283370
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281635 Al 0P1281665	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281666 Al 0P1281696
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285527 Al 0P1285555	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285556 Al 0P1285584
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284033 Al 0P1284058	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284059 Al 0P1284084
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280489 Al 0P1280524	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280525 Al 0P1280560
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283761 Al 0P1283804	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283805 Al 0P1283848
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281697 Al 0P1281726	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281727 Al 0P1281756
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281757 Al 0P1281781	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281782 Al 0P1281806
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283901 Al 0P1283940	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283941 Al 0P1283980
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282043 Al 0P1282076	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282077 Al 0P1282110
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283981 Al 0P1284006	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284007 Al 0P1284032
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285477 Al 0P1285501	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285502 Al 0P1285526
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282181 Al 0P1282208	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282209 Al 0P1282236
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283849 Al 0P1283874	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283875 Al 0P1283900
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283371 Al 0P1283416	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283417 Al P1283462
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283509 Al 0P1283554	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283555 Al 0P1283600
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285637 Al 0P1285669	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285670 Al 0P1285702
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285703 Al 0P1285733	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285734 Al 0P1285764
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280561 Al 0P1280587	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280588 Al 0P1280614
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283601 Al 0P1283628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283629 Al 0P1283656
5399	MI CARTERA GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283711 Al 0P1283735	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283736 Al 0P1283760
5400	MI CARTERA GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283657 Al 0P1283683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283684 Al 0P1283710
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284395 Al 0P1284434	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284435 Al 0P1284474
5415	MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284085 Al 0P1284113	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284114 Al 0P1284142
5428	MI CARTERA RV EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284625 Al 0P1284653	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284654 Al 0P1284682
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284475 Al 0P1284497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284498 Al 0P1284520
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284295 Al 0P1284318	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284319 Al 0P1284342
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284343 Al 0P1284368	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284369 Al 0P1284394
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284247 Al 0P1284270	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284271 Al 0P1284294
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284195 Al 0P1284220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284221 Al 0P1284246
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284143 Al 0P1284168	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284169 Al 0P1284194
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283141 Al 0P1283167	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283168 Al 0P1283194
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283195 al 0P1283221	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283222 Al 0P1283248
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283249 Al 0P1283275	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283276 Al 0P1283302
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284897 Al 0P1284923	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284924 Al 0P1284950
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284951 Al 0P1284977	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284978 Al 0P1285004
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285005 Al 0P1285029	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285030 Al 0P1285054

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285585 Al 0P1285610	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285611 Al 0P1285636
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280615 Al 0P1280644	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280645 Al 0P1280674
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280675 Al 0P1280704	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280705 Al 0P1280734
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280735 Al 0P1280764	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280765 Al 0P1280794
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280795 Al 0P1280824	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280825 Al 0P1280854
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285055 Al 0P1285083	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285084 Al 0P1285112
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282663 Al 0P1282689	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282690 Al 0P1282716
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284521 Al 0P1284547	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284548 Al 0P1284574
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280855 Al 0P1280881	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280882 Al 0P1280908
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280909 Al 0P1280933	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280934 Al 0P1280958
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280959 Al 0P1280985	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280986 Al 0P1281012
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284575 Al 0P1284599	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284600 Al 0P1284624
5675	SANTANDER OBJETIVO 10M ENE-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285279 Al 0P1285303	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285304 Al 0P1285328
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281013 Al 0P1281038	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281039 Al 0P1281064
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281065 Al 0P1281091	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281092 Al 0P1281118
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285329 Al 0P1285352	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285353 Al 0P1285376
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282611 Al 0P1282636	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282637 Al 0P1282662
5712	SANTANDER OBJETIVO 9M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281119 Al 0P1281141	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281142 Al 0P1281164
5742	SANTANDER OBJETIVO 13M JUN-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281207 Al 0P1281227	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281228 Al 0P1281248
5753	SANTANDER OBJETIVO 14M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281249 Al 0P1281269	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281270 Al 0P1281290
5761	RENTA VARIABLE INDICE EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285113 Al 0P1285129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285130 Al 0P1285146
5764	RENTA FIJA GOBIERNOS EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285147 Al 0P1285163	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285164 Al 0P1285180
5767	SANTANDER PB TARGET 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281291 Al 0P1281312	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281313 Al 0P1281334
5768	SANTANDER OBJETIVO 13M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281165 Al 0P1281185	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281186 Al 0P1281206
5771	MI CARTERA RV ASIA DESARROLLADO ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281335 Al 0P1281356	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281357 Al 0P1281378
5774	MI CARTERA RV USA ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281379 Al 0P1281401	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281402 Al 0P1281424
5779	SANTANDER OBJETIVO 12M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281425 Al 0P1281445	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281446 Al 0P1281466
5789	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA JUL-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281807 Al 0P1281827	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281828 Al 0P1281848
5805	SANTANDER PB TARGET 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281849 Al 0P1281870	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281871 Al 0P1281892
5812	SANTANDER OBJETIVO 11 MESES DEUDA PUBLICA OCT-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281893 Al 0P1281913	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281914 Al 0P1281934
5818	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA NOV-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281935 Al 0P1281953	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281954 Al 0P1281972

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2023 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.919.566 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2023, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.703.822,44 Euros y su Remuneración variable 3.066.645,07 Euros para el ejercicio 2023, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2023.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2023)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.919.566	221.543	1.712.880	36.750	12
Resto de empleados	13.456.022	395.593	6.588.634	35.000	201
Total	15.375.588	617.136	8.301.515	71.750	213

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

Por otra parte, se señala que no existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones de gestión.

2. Contenido cualitativo:

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente. Asimismo la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con

una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.
- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La evaluación de los resultados con un horizonte anual y plurianual (a 1 y 3 años);
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.