

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, 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

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 2022.

Identificamos esta área como una 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.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 2022, 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 2022, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Fusión por absorción

Durante el ejercicio 2022 se ha producido una operación de fusión por absorción que ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos la fusión realizada como una cuestión clave a considerar en la auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, la autorización recibida y las ecuaciones de canje de la fusión realizada.

Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Comprobación de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como comprobación de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dichas fusiones.
- Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de los Fondos a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión 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.

La comisión 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 la comisión 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 a la comisión 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 la misma 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 a la comisión 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 la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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.



Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

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 2023



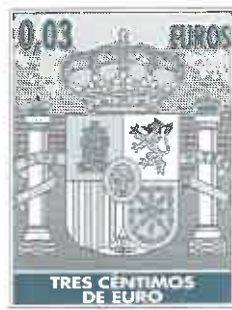
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09513

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008496201

CLASE 8.^a**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	947 766 926,94	1 146 154 374,04
Deudores	19 091 121,59	37 131 911,59
Cartera de inversiones financieras	840 335 472,26	995 292 694,00
Cartera interior	62 281 509,80	38 891 989,99
Valores representativos de deuda	26 596 278,80	2 549 416,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	35 685 231,00	36 342 573,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	777 017 106,73	956 277 192,43
Valores representativos de deuda	238 843 955,41	115 635 356,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	529 135 713,72	839 565 858,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 037 437,60	1 075 977,79
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 036 855,73	123 511,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	88 340 333,09	113 729 768,45
TOTAL ACTIVO	947 766 926,94	1 146 154 374,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008496202

CLASE 8.ª**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	944 137 596,26	1 133 742 035,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	944 137 596,26	1 133 742 035,91
Capital	-	-
Partícipes	1 099 185 201,89	1 029 739 104,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	(13 210 930,36)	(6 280 994,90)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 325 468,18	18 325 468,18
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(160 162 143,45)	91 958 458,04
(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	3 629 330,68	12 412 338,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 144 083,13	11 788 449,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 485 247,55	623 888,58
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	947 766 926,94	1 146 154 374,04
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	893 067 094,89	642 733 857,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	491 509 129,04	456 280 380,31
Compromisos por operaciones cortas de derivados	401 557 965,85	186 453 476,78
Otras cuentas de orden	11 052 515,88	19 236 983,31
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	11 052 515,88	19 236 983,31
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	904 119 610,77	661 970 840,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008496203

CLASE 8.ª**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	84 698,89	158 398,26
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 150 329,24)	(20 576 626,95)
Comisión de gestión	(12 032 603,13)	(19 461 459,44)
Comisión de depositario	(1 002 716,93)	(965 772,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(115 009,18)	(149 395,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13 065 630,35)	(20 418 228,69)
Ingresos financieros	5 290 879,85	3 418 590,02
Gastos financieros	(1 436 268,43)	(1 868 826,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(51 311 459,05)	50 307 879,68
Por operaciones de la cartera interior	(1 513 661,62)	(70 812,07)
Por operaciones de la cartera exterior	(51 239 683,81)	51 327 212,23
Por operaciones con derivados	1 441 886,38	(948 520,48)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 313 505,73	3 361 852,98
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(101 953 171,20)	57 891 750,81
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(281 008,20)	(99 946,10)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(62 632 005,15)	26 434 216,53
Resultados por operaciones con derivados	(39 040 157,85)	31 557 480,38
Otros	-	-
Resultado financiero	(147 096 513,10)	113 111 247,08
Resultado antes de impuestos	(160 162 143,45)	92 693 018,39
Impuesto sobre beneficios	-	(734 560,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(160 162 143,45)	91 958 458,04

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 2022.

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 participes 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

Saldos al 31 de diciembre de 2021 1 029 739 104,59

Ajustes por cambios de criterio -

Ajustes por errores -

Saldo ajustado 1 029 739 104,59

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio 91 958 458,04

Operaciones con participes

Suscripciones 140 894 426,37

Reembolsos (252 382 021,56)

Remanente procedente de fusión 88 975 234,45

Otras variaciones del patrimonio -

Saldos al 31 de diciembre de 2022 1 099 185 201,89

Resultados de ejercicios anteriores

18 325 468,18

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

Resultado del ejercicio

91 958 458,04

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

(Dividendo a cuenta)

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

Otro patrimonio atribuido

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

Total

1 133 742 035,91

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-



CLASE 8.^a



008496204

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 2022.

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 91 958 458,04

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 91 958 458,04

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 2020	814 822 478,92	(6 280 994,90)	18 325 468,18	14 014 913,16	-	-	840 881 865,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	814 822 478,92	(6 280 994,90)	18 325 468,18	14 014 913,16	-	-	840 881 865,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	91 958 458,04	-	-	91 958 458,04
Aplicación del resultado del ejercicio	14 014 913,16	-	-	(14 014 913,16)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	349 549 673,45	-	-	-	-	-	349 549 673,45
Reembolsos	(148 647 960,94)	-	-	-	-	-	(148 647 960,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



008496205



008496206

CLASE 8.^a**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 ha aprobado la fusión por absorción de Santander Consolida 90, F.I. y Santander PB Consolida 90 2, F.I. por Santander 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:

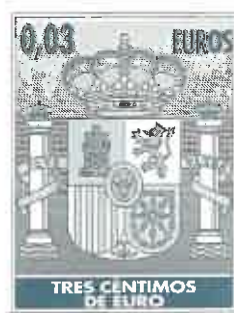
- Santander PB Consolidada 90, F.I. 0,1045138603
- Santander PB Consolidada 90 2, F.I. 0,8937417368

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos ha recibido 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



CLASE 8.^a



008496207

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008496208

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Quando 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 pignorararse 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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.



CLASE 8.^a



008496209

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del 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.

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.



CLASE 8.ª



008496210

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



008496211

CLASE 8.ª

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.^a



008496212

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008496213

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



008496214

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.
- 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".



CLASE 8.ª



008496215

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008496216

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

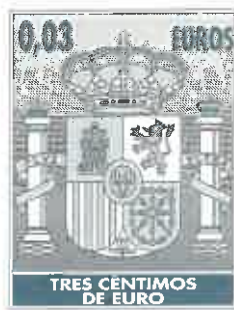
i) Moneda extranjera

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 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.



008496217

CLASE 8.ª

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

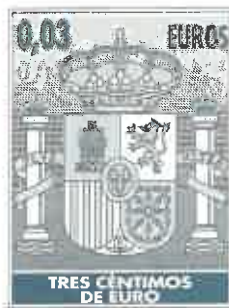
De conformidad con el Folleto del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante 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".



008496218

CLASE 8.ª**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	6 222 657,45	14 817 336,60
Administraciones Públicas deudoras	12 864 507,25	22 236 633,35
Otros	3 956,89	77 941,64
	19 091 121,59	37 131 911,59

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	11 858 936,49	12 406 841,57
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 005 570,76	9 829 791,78
	12 864 507,25	22 236 633,35

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge principalmente el importe de la devolución de 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, así como el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro, los cuales han sido percibidos con posterioridad al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.



008496219

CLASE 8.^a**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	734 560,35
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 802 434,12
Otros	1 144 083,13	9 251 455,08
	<u>1 144 083,13</u>	<u>11 788 449,55</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



008496220

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	62 281 509,80	38 891 989,99
Valores representativos de deuda	26 596 278,80	2 549 416,09
Instituciones de Inversión Colectiva	35 685 231,00	36 342 573,90
Cartera exterior	777 017 106,73	956 277 192,43
Valores representativos de deuda	238 843 955,41	115 635 356,26
Instituciones de Inversión Colectiva	529 135 713,72	839 565 858,38
Derivados	9 037 437,60	1 075 977,79
Intereses de la cartera de inversión	1 036 855,73	123 511,58
	840 335 472,26	995 292 694,00

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	73 769 442,00	57 682 425,03
Cuentas en divisa	2 258 213,15	2 994 534,53
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	12 312 677,94	53 052 808,89
	88 340 333,09	113 729 768,45



008496221

CLASE 8.ª**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 el ejercicio 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	944 137 596,26	1 133 742 035,91
Número de participaciones emitidas	100 492 554,23	103 527 685,43
Valor liquidativo por participación	9,40	10,95
Número de partícipes	8 360	7 992

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.



008496222

CLASE 8.^a**Santander PB Balanced Portfolio, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	11 052 515,88	19 236 983,31
	11 052 515,88	19 236 983,31

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, 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.



CLASE 8.^a



008496223

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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 2022.

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 2022 y 2021, ascienden a 14 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496224

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)	ES00000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	3 496 848,33	3 213,05	3 364 262,02	(132 586,31)	ES00000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3 628 662,77	12 906,34	3 524 649,03	(104 013,74)	ES00000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	2 468 969,01	10 597,53	2 326 965,57	(142 003,44)	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	3 566 206,81	20 821,60	3 427 944,08	(138 262,73)	ES00000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	2 582 462,42	8 735,53	2 537 383,02	(45 079,40)	ES00000012F92
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 participaciones 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 participaciones 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)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

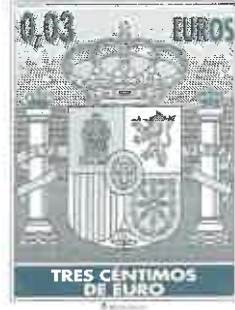
CLASE 8.^a

008496225

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	2 490 950,69	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	US912828ZL77
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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008496226

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008496227

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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)	DE000A2DAH66

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496228

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 2031-05-28	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	286 626,30	(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
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	(2 069,56)	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

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496229

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIDELITY NATIONA 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)	XS1734689620
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
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)	XS19444456109
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 participaciones 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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008496230

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 STANLEYINVESTMEN	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 CONSERV	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	EUR	2 219 299,57	-	2 151 891,91	(67 407,66)	LU0292095535
DB X-TRACKERS MSCI EURO P	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	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 MARKET BOX 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
INVECO EURO CORPORATE B	EUR	1 770 122,72	-	1 656 246,34	(113 876,38)	LU0243958047
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	3 718 519,10	-	3 067 942,64	(650 576,46)	IE00B4WXJJ64
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	16 918 712,14	-	16 948 833,98	30 121,84	IE00BYM11H29
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	16 429 412,44	-	14 239 154,33	(2 190 258,11)	IE00BTJRMF35
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

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496231

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
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
INVERSCO 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
INVERSCO S AND P 500 UCIT	EUR	70 759 283,53	-	69 947 984,48	(811 299,05)	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE EURO CORP	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	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 participaciones 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)	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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	8/03/2023
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	23 612 636,22	23 526 713,44	9/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	14 101 620,00	13 293 000,00	8/03/2023
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	9/06/2023
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	26 858 519,69	226 695,76	3/03/2023
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	9/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		172 842 089,06	601 189,88	
TOTALES		893 067 094,89	209 469 200,92	

CLASE 8.^a

008496232

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496233

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	710 731,94	(5 254,10)	712 765,68	2 033,74	XS1678372472
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	325 227,96	3 742,95	319 374,89	(5 853,07)	XS1767931121
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	598 641,13	2 982,57	597 299,76	(1 341,37)	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	413 227,70	140,94	416 753,42	3 525,72	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	502 623,64	2 683,40	503 222,34	598,70	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 550 452,37	4 295,76	2 549 416,09	(1 036,28)	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	13 224 257,37	-	13 303 183,84	78 926,47	ES0138534054
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	22 660 691,38	-	23 039 390,06	378 698,68	ES0105931010
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		35 884 948,75	-	36 342 573,90	457 625,15	
TOTAL Cartera Interior		38 435 401,12	4 295,76	38 891 989,99	456 588,87	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008496234

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	1 093 476,88	(184,56)	1 093 756,25	279,37	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	872 817,51	3 692,79	879 382,92	6 565,41	IT0004923998
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2 378 603,16	(11 047,89)	2 455 011,10	76 407,94	DE0001102341
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2 776 376,18	(2 630,78)	2 796 088,80	19 712,62	DE0001102507
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	806 489,60	236,87	810 631,92	4 142,32	DE0001102515
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2 271 271,35	(4 984,28)	2 273 603,70	2 332,35	DE0001102523
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	4 233 935,62	(4 085,02)	4 226 763,60	(7 172,02)	DE0001104859
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2 789 031,89	(7 705,26)	2 786 363,33	(2 668,56)	DE0001141828
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	70 413,58	537,09	71 231,19	817,61	IT0005217390
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	1 295 658,95	(6 051,75)	1 330 704,07	35 045,12	DE0001135325
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	1 387 903,27	(13 600,98)	1 374 340,49	(13 562,78)	IT0005365165
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	854 930,37	2 096,67	851 812,82	(3 117,55)	IT0005358806
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	1 564 380,86	(2 775,71)	1 567 316,09	2 935,23	IT0005413684
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	1 480 099,14	222,25	1 465 695,83	(14 403,31)	IT0005437147
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	6 334 050,94	9 134,48	7 268 045,31	933 994,37	US912810RP57
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	3 237 289,92	17 174,85	3 531 530,70	294 240,78	US912810ST60
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	8 333 165,06	15 672,55	8 796 190,66	463 025,60	US912828ZL77
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	4 040 387,02	22 981,24	4 309 577,03	269 190,01	US912828ZQ64
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	5 410 783,63	33 681,09	5 721 720,12	310 936,49	US91282CAD39
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	USD	14 988 577,65	12 068,11	14 871 632,52	(116 945,13)	US91282CDD02
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	776 628,10	2 505,36	783 793,46	7 165,36	IT0005321325
TOTALES Deuda pública		66 996 270,68	66 937,12	69 265 191,91	2 268 921,23	
Renta fija privada cotizada						
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	576 336,75	(1 385,01)	575 881,94	(454,81)	XS1614198262
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	253 536,48	4 455,94	253 348,99	(187,49)	XS2228373671
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	716 269,14	(5 597,16)	716 988,84	719,70	FR0013367406
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	428 615,71	(716,43)	424 078,29	(4 537,42)	FR0013422011
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	306 703,26	2 364,04	306 613,64	(89,62)	FR0013431244
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	501 591,63	3 197,46	504 200,69	2 609,06	FR0013479276
SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 2029-03-11	EUR	402 879,97	392,11	399 548,11	(3 331,86)	FR0013494168
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	531 826,10	(3 504,99)	529 015,13	(2 810,97)	FR0013504644
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	722 150,83	4 871,23	717 655,82	(4 495,01)	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	532 378,91	(580,99)	526 176,88	(6 202,03)	FR0013512621
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	399 786,94	213,64	385 462,14	(14 324,80)	FR0014000UL9
TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	534 357,69	8 869,87	532 203,21	(2 154,48)	FR0013144201

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496235

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	398 305,21	1 585,42	391 548,44	(6 756,77)	FR00140044X1
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	883 851,41	32 882,19	878 482,85	(5 368,56)	FR0012444750
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	846 691,01	(12 449,36)	847 525,18	834,17	XS1314318301
MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	512 332,10	2 537,67	512 192,74	(139,36)	XS2218405772
BASF SE 1.62 2037-11-15	EUR	383 930,58	(136,23)	374 873,52	(9 057,06)	XS1718417717
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	484 489,35	(3 251,96)	476 410,21	(8 079,14)	XS1619312686
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	969 573,22	(5 108,05)	972 555,81	2 982,59	XS1520899532
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	486 489,06	46,03	488 083,85	1 594,79	BE6320935271
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1 014 879,15	11 406,25	1 021 797,92	6 918,77	XS1721244371
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	312 166,55	2 882,88	311 823,37	(343,18)	XS2224439971
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	392 424,82	(10 900,50)	391 284,58	(1 140,24)	XS0525602339
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	730 096,56	(5 093,07)	731 359,54	1 262,98	XS1400169931
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	397 570,17	272,28	384 755,72	(12 814,45)	FR0014001106
SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	484 649,25	(5 085,21)	481 067,37	(3 581,88)	DE000A1UDWN5
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	483 350,80	(13 994,53)	485 764,65	2 413,85	FR0000476087
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	815 677,52	(9 409,75)	863 341,05	47 663,53	FR0010800540
VODAFONE GROUP P 1.62 2030-11-24	EUR	352 735,36	(423,28)	344 537,61	(8 197,75)	XS2002283061
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	407 558,58	836,81	405 656,56	(1 902,02)	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	517 882,74	(6 458,15)	518 468,29	585,55	XS1403264374
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	471 656,89	(284,01)	479 971,50	8 314,61	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	496 565,26	16 172,67	505 148,55	8 583,29	XS1048428442
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	509 835,06	(1 616,71)	513 774,12	3 939,06	XS1405775708
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	488 163,23	2 032,05	480 520,40	(7 642,83)	XS2107315470
GLENORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	357 332,88	2 316,05	353 713,31	(3 619,57)	XS2307764238
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	345 632,56	(3 869,51)	340 250,72	(5 381,84)	FR0013359239
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	364 222,56	3 104,45	359 427,52	(4 795,04)	CH0409606354
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	253 379,69	1 987,48	245 680,87	(7 698,82)	XS1629866432
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	507 159,88	(603,18)	505 623,93	(1 535,95)	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	681 804,94	9 118,70	668 409,06	(13 395,88)	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50 2029-07-03	EUR	485 977,86	(2 053,49)	491 182,51	5 204,65	DE000A2GSCW3
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	506 914,68	4 065,07	503 591,23	(3 323,45)	DE000CZ45VM4
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	503 640,95	3 471,52	513 812,25	10 171,30	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	305 300,38	3 593,84	299 805,69	(5 494,69)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	396 952,68	2 644,38	399 513,59	2 560,91	XS2010039035
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	323 327,15	(270,51)	318 724,08	(4 603,07)	XS2010045198
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	357 260,80	2 923,89	357 659,62	398,82	XS1311440082
JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	360 851,51	(2 182,29)	337 060,16	(23 791,35)	XS1412266907

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008496236

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNILEVER PLC 1.50 2039-06-11	EUR	253 479,29	1 830,17	245 638,13	(7 841,16)	XS2008925344
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	726 947,69	(8 861,19)	724 545,83	(2 401,86)	XS1883355197
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	287 159,40	(1 034,77)	284 733,44	(2 425,96)	XS2228260043
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	450 162,64	252,35	448 795,10	(1 367,54)	XS1962571011
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	485 898,69	2 850,51	480 808,03	(5 090,66)	XS2167003685
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	286 626,30	(813,74)	285 463,82	(1 162,48)	XS1372839214
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	606 185,58	(4 266,53)	605 729,81	(455,77)	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	731 900,49	8 965,75	733 293,25	1 392,76	XS2176621170
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	847 967,61	(2 647,58)	849 488,37	1 520,76	XS2177575177
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	408 143,51	5 368,39	407 111,90	(1 031,61)	XS1377679961
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	512 793,83	3 841,70	504 623,16	(8 170,67)	XS2178833690
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	607 610,11	(2 589,70)	613 646,80	6 036,69	XS2179037697
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	730 994,95	6 196,46	721 988,03	(9 006,92)	XS1960248919
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	253 753,47	3 113,04	253 034,21	(719,26)	XS1981060624
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	192 999,79	307,55	178 495,68	(14 504,11)	XS2058557344
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	243 911,54	1 834,93	246 421,36	2 509,82	XS2183818637
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	258 084,55	2 285,29	252 956,53	(5 128,02)	XS2185867673
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	362 898,55	(6 816,39)	360 920,09	(1 978,46)	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	194 934,79	488,98	187 478,38	(7 456,41)	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	484 412,71	4 053,10	472 119,50	(12 293,21)	XS1991265395
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	387 160,27	2 602,97	364 667,94	(22 492,33)	CH0591979627
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	381 613,89	550,04	381 541,94	(71,95)	XS1492446460
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	572 158,16	2 135,73	566 904,25	(5 253,91)	XS2292954893
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	320 901,11	(1 973,85)	318 506,36	(2 394,75)	XS1395021089
IBERDROLA INTERN 1.83 2049-02-09	EUR	301 966,06	4 890,00	298 701,00	(3 265,06)	XS2295333988
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	357 306,41	198,54	352 693,40	(4 613,01)	XS2279716937
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	968 613,69	(7 766,61)	969 145,35	531,66	XS1146282634
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	381 299,43	8 177,38	378 325,55	(2 973,88)	XS0306646042
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	442 112,26	(1 540,58)	439 591,70	(2 520,56)	XS1933820372
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	169 963,28	(1 699,71)	169 132,59	(830,69)	XS1734689620
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	356 354,18	1 253,69	350 891,38	(5 462,80)	XS2035474126
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	364 262,45	(343,17)	361 459,30	(2 803,15)	XS2135801160
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	508 106,48	361,64	505 047,95	(3 058,53)	XS2338643740
ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	510 134,45	505,86	505 420,68	(4 713,77)	XS2242747348
FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	382 554,16	(1 822,12)	382 778,15	223,99	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	485 432,37	(8 957,84)	484 789,44	(642,93)	XS1843449122
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	505 807,96	(2 002,98)	506 582,02	774,06	XS1443997223

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496237

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TENNENT HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	258 283,95	440,73	237 896,51	(20 387,44)	XS2262065233
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	190 871,20	1 175,24	188 617,10	(2 254,10)	XS2345996743
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	736 431,33	12 869,47	744 092,16	7 660,83	XS1799611642
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	362 401,08	(870,15)	356 874,38	(5 526,70)	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	362 915,13	(1 639,79)	356 947,56	(5 967,57)	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	606 169,83	(777,91)	607 664,11	1 494,28	XS1948611840
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	382 067,66	295,03	378 972,57	(3 095,09)	XS2049582625
SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05	EUR	377 638,10	201,40	370 904,78	(6 733,32)	XS2049616894
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	573 341,77	523,37	566 102,27	(7 239,50)	XS2250008245
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	509 154,99	1 770,65	505 365,85	(3 789,14)	XS2050404800
FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	363 150,54	(2 895,93)	364 327,47	1 176,93	XS2152329053
BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	304 510,14	(2 449,90)	305 151,83	641,69	XS1856833543
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	388 726,24	3 136,65	385 644,06	(3 082,18)	XS1557095616
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	383 182,56	(1 677,02)	381 561,23	(1 621,33)	XS19444456109
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 618 522,43	52 278,70	46 370 164,35	(248 358,08)	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INDEX MSCI EMERG	EUR	28 866 299,96	-	29 281 935,10	415 635,14	LU1437017350
ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	2 488 965,74	-	2 487 739,19	(1 226,55)	IE0032523478
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	3 771 471,83	-	4 308 159,79	536 687,96	LU0227757233
INVECO EURO CORPORATE B	EUR	3 021 690,33	-	3 150 421,65	128 731,32	LU0243958047
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	438 161,74	-	469 710,00	31 548,26	LU1324516308
VONTBEL FUND EUR CORP	EUR	2 074 210,88	-	2 249 483,28	175 272,40	LU1525532344
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	6 197 477,38	-	6 446 485,43	249 008,05	LU1727354448
DB X-TRACKERS MSCI EURO	EUR	2 658 211,73	-	2 811 903,15	153 691,42	LU0274209237
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	5 087 037,66	-	5 463 838,63	376 800,97	LU0276014130
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	709 410,83	-	803 038,44	93 627,61	LU1529955392
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	2 434 771,18	-	2 463 601,38	28 830,20	LU0622306651
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	4 938 950,90	-	5 092 257,67	153 306,77	LU1136108757
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	7 153 313,57	-	8 058 658,61	905 345,04	LU0219424131
INVECO JAPANESE EQUITY	EUR	16 005 852,35	-	15 876 997,97	(128 854,38)	LU2139470012
SANTANDER SICAV NORTH	USD	7 614 532,95	-	10 054 347,99	2 439 815,04	LU1942727311
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	6 307 026,37	-	7 561 842,84	1 254 816,47	LU1443248544
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1 003 671,84	-	989 953,26	(13 718,58)	LU1048317025
INVECO GLOBAL INVMT GRD	EUR	2 274 196,03	-	2 295 746,20	21 550,17	LU1549405022
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	3 231 508,37	-	3 337 896,15	106 387,78	LU1951090015
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	5 788 490,21	-	5 763 027,55	(25 462,66)	LU1751207348
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	2 522 615,68	-	2 540 443,00	17 827,32	LU1054331407

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008496238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	4 285 685,62	-	4 278 073,35	(7 612,27)	LU0957027591
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	2 568 404,52	-	2 544 466,90	(23 937,62)	LU0583240519
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	5 483 047,91	-	5 861 125,85	378 077,94	LU0360483100
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	1 073 968,93	-	1 073 329,47	(639,46)	IE00B2NSVP60
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	2 300 138,15	-	2 446 753,69	146 615,54	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	27 819 089,67	-	32 445 238,46	4 626 148,79	LU1681048804
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	47 613 765,86	-	47 993 479,44	379 713,58	LU1601096537
ISHARES MARKIT BOXX USD	USD	1 960 996,50	-	1 965 782,75	4 786,25	IE0032895942
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	9 784 714,98	-	9 783 833,12	(881,86)	IE0033758917
NN I US CREDIT	EUR	5 796 117,74	-	5 726 657,46	(69 460,28)	LU0803997666
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	2 143 273,77	-	2 259 405,41	116 131,64	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	2 803 349,55	-	2 868 363,65	65 014,10	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	3 894 629,41	-	5 248 873,02	1 354 243,61	IE0007201266
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	5 508 846,69	-	5 842 853,97	334 007,28	LU0225310266
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	620 676,23	-	653 196,72	32 520,49	IE00B2NGJY51
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	779 733,11	-	778 010,67	(1 722,44)	LU0767911984
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	6 656 144,12	-	6 722 480,02	66 335,90	IE00B2R34Y72
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	8 163 834,71	-	8 207 238,71	43 404,00	IE00B78FDY06
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	305,87	-	303,41	(2,46)	FR0010831693
AMUNDI 3 6 M	EUR	5 878 805,32	-	5 852 155,14	(26 650,18)	FR0011088657
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	7 971 320,42	-	8 999 875,28	1 028 554,86	LU1111643042
SOCIETE GENERALE GESTION	EUR	3 859 361,49	-	3 926 250,52	66 889,03	FR0013304193
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	1 579 071,71	-	1 600 490,55	21 418,84	LU0141799097
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	21 603 433,93	-	22 012 400,51	408 966,58	LU1118011698
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	11 110 455,80	-	11 103 199,45	(7 256,35)	LU1819949246
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	1 352 237,79	-	1 424 135,13	71 897,34	LU0321462953
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	13 936 284,69	-	14 051 171,48	114 886,79	LU0607519435
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	2 489 272,77	-	2 491 781,78	2 509,01	IE00BJSFQW37
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	6 329 004,31	-	8 160 047,28	1 831 042,97	IE00B52VJ196
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	4 321 820,94	-	4 285 513,82	(36 307,12)	IE00B66F4759
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	6 915 261,26	-	7 410 556,53	495 295,27	IE00B6R52259
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	1 063 327,69	-	1 071 885,20	8 557,51	IE00B6YX5M31
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	1 821 317,39	-	1 965 359,07	144 041,68	IE00B81TMV64
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	1 371 688,04	-	1 374 665,51	2 977,47	IE00B9M6SJ31
SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	14 971 100,66	-	14 989 194,43	18 093,77	IE00BC7GZW19
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	6 163 278,36	-	6 562 020,68	388 742,32	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	10 077 922,65	-	9 862 648,06	(215 274,59)	IE00BF3N7102

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008496239

Cartera Exterior

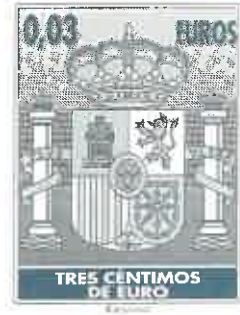
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JANUS HENDERSON GLB HY	EUR	2 550 811,24	-	2 543 048,06	(7 763,18)	LU1963063828
ISHARES III PLC ISHARE	USD	9 029 829,35	-	8 850 459,95	(179 369,40)	IE00BFZPF546
INVERSCO S AND P 500 UCIT	EUR	61 840 474,42	-	71 686 053,90	9 845 579,48	IE00B3YCGJ38
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	2 573 210,50	-	2 669 279,88	96 069,38	IE00BJSFR200
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	6 239 864,04	-	5 858 878,14	(380 985,90)	IE00BK8JH525
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	17 791 121,10	-	18 342 119,69	550 998,59	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	1 920 515,72	-	1 957 677,56	37 161,84	IE00BKPF774
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	3 307 935,58	-	3 828 952,45	521 016,87	IE00BKPSFD61
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	5 117 952,84	-	4 744 895,27	(373 057,57)	IE00BKZGKP70
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	4 929 666,92	-	4 976 038,25	46 371,33	IE00BNK9T448
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	25 374 050,57	-	25 359 647,42	(14 403,15)	IE00BTJRMF35
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	32 164 943,39	-	38 533 335,60	6 368 392,21	IE00BYM1H29
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	10 788 136,51	-	10 943 329,50	155 192,99	IE00BYW73306
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	11 165 489,28	-	15 059 795,82	3 894 306,54	IE00BFNM3G45
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	36 655 422,03	-	43 440 358,94	6 784 936,91	LU0490618542
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	1 508 460,96	-	1 487 729,31	(20 731,65)	IE00BZ036J45
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	2 745 584,34	-	2 830 055,32	84 470,98	LU1373035663
UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR	736 035,94	-	823 659,72	87 623,78	LU2275736432
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	11 063 465,99	-	15 311 802,69	4 248 336,70	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	1 752 492,47	-	1 750 421,28	(2 071,19)	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	1 503 331,43	-	1 578 648,80	75 317,37	LU0177497814
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	13 694 635,29	-	13 838 145,51	143 510,22	LU0478205379
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	13 651 426,72	-	14 002 603,25	351 176,53	LU1078767826
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	2 367 489,59	-	2 803 423,50	435 933,91	LU1681042609
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	2 444 772,14	-	1 247 067,86	(2 295,72)	LU1829219127
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	2 367 539,27	-	2 352 176,40	(15 362,87)	IE00B4WXJ64
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	5 864 842,91	-	5 868 907,05	4 064,14	LU2188668326
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	13 852 572,90	-	14 837 981,76	985 408,86	IE00B44Z5B48
DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	4 511 422,24	-	4 509 398,25	(2 023,99)	LU1490674006
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	4 211 171,17	-	4 225 751,94	14 580,77	LU1791806000
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	3 584 314,60	-	4 267 249,49	682 934,89	LU0918140210
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	38 506 125,96	-	45 369 183,33	6 863 057,37	LU0496786574
ISHARES MSCI KOREA ETF	EUR	618 476,52	-	607 506,48	(10 970,04)	IE00B0M63391
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	2 735 196,21	-	2 881 826,27	146 630,06	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	10 781 603,85	-	10 802 005,82	20 401,97	IE00B3F81R35
SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	1 038 905,22	-	1 040 416,02	1 510,80	IE00B3T9LM79
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	20 049 376,56	-	23 343 839,75	3 294 463,19	IE00B3XXRP09

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	5 479 799,90	-	5 880 601,37	400 801,47	LU0966752916
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	3 726 522,56	-	3 771 283,01	44 760,45	LU1849560120
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		775 704 544,32	-	839 565 858,38	63 861 314,06	
TOTAL Cartera Exterior		889 319 337,43	119 215,82	955 201 214,64	65 881 877,21	



008496240

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	33 272 880,14	34 257 125,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000 FISICA	EUR	5 215 680,00	4 961 760,00	8/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	19 862 723,75	19 617 320,39	22/03/2022
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	42 595 025,51	43 085 135,76	10/03/2022
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	20 115 970,00	20 773 550,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	8 370 720,00	8 225 760,00	8/03/2022
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	7 148 240,06	7 062 770,61	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BTP 3 YR 6.00 0 100000 FISICA	EUR	8 077 050,00	7 938 540,00	8/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	90 057 396,00	90 796 034,39	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	108 334 895,87	108 408 484,83	14/03/2022
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000 FISICA	USD	3 520 156,98	3 466 640,25	22/03/2022
TOTALES Futuros comprados		346 570 738,31	348 593 121,23	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	36 200 000,00	16 800,00	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		36 200 000,00	16 800,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	24 761 250,00	47 925,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	48 748 392,00	43 525,35	20/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		73 509 642,00	91 450,35	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	39 874 455,12	39 966 463,41	14/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	1 125 754,16	1 127 121,78	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		41 000 209,28	41 093 585,19	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	17 358 000,00	7 364,00	21/01/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	26 997 750,00	243 459,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	36 191 988,00	11 817,79	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	53 391 096,00	212 984,05	20/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		133 938 834,00	475 624,84	
Emisión de opciones "call"				
SYP 500 INDEX 100	USD	11 514 433,50	40 241,16	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		11 514 433,50	40 241,16	
TOTALES		642 733 857,09	390 310 822,77	



CLASE 8.^a



008496241



CLASE 8.^a



008496242

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Al inicio de 2022 la evolución de los mercados financieros estuvo marcada por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros, así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas. El precio del gas natural en Europa se mantuvo al alza hasta finales de agosto, cuando llegó a anotar una subida de más del 250% desde el inicio de año. El precio del petróleo anotó máximos anuales en marzo, cuando llegó a anotar una subida de más del 60% desde el inicio del año, y se mantuvo por encima de los 100\$/barril hasta finales de agosto.

La fortísima subida de los precios energéticos, y de otras materias primas, acentuó las presiones inflacionistas que ya sufrían las principales economías como consecuencia de la reapertura de actividades tras la pandemia. Los niveles de inflación en EEUU llegaron hasta el 9,1% en junio, niveles máximos desde diciembre de 1981. En Zona Euro, el máximo de inflación se registró en octubre, un 10,7% interanual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo al alza hasta diciembre cuando alcanzó el 5,2% interanual.

Con el objetivo de controlar la inflación, los principales Bancos Centrales fueron dando un tono cada vez más restrictivo a sus mensajes desde las primeras semanas del año. Estos mensajes se han ido plasmando en subidas históricas de los tipos de interés oficiales, así como en la retirada de los estímulos que se aplicaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Fed comenzó a subir tipos en marzo por una cuantía de +25pb seguida de +50pb en mayo, cuatro subidas de +75pb entre junio y noviembre y +50pb en la última reunión del año, lo que supone una subida total de los Fed Funds de 425pb hasta la horquilla 4,25%-4,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante la mayor parte del año. En 2022, la TIR del bono del gobierno EEUU a 2 años subió +369pb (del 0,73% al 4,43%), anotando el máximo anual en noviembre en el 4,72%. La TIR del bono del gobierno EEUU a 10 años subió +236pb (del 1,51% al 3,87%), anotando el máximo anual en octubre en el 4,24%. El índice de bonos de gobierno EEUU ICE BofA (G0Q0) cayó en el año un -12,86%.



CLASE 8.ª



008496243

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En la Zona Euro, durante el primer semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio y en diciembre anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes. El BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50bp adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022 desde el -0,50% de inicio de año. Al igual que en EEUU, todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante todo el año y las TIRES cerraron 2022 en máximos anuales. Durante el año, la TIR del EURIBOR 12M subió +379pb y cerró el año en el 3,29%; la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +338pb (del -0,62% al 2,76%) y la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años subió +275pb (del -0,18% al 2,57%). El índice de bonos de gobiernos Zona Euro ICE BofA (EG00) registró en el año una caída del -18,22% y el índice de bonos corporativos IG Zona Euro ICE BofA (ERL0) tuvo una caída del -14%.

En las bolsas, la continua subida de los tipos de interés de mercado durante el año, las incertidumbres sobre nuevas actuaciones de los Bancos Centrales y sobre la trayectoria del crecimiento y los beneficios empresariales provocaron a su vez fuertes caídas en los índices y una elevada volatilidad. En EEUU, el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre y anotó en el año una caída del -19,44%; la caída del Nasdaq fue del -33,10%. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y las caídas en el año fueron del: -11,7% el EUROSTOXX50, -12,35% el DAX alemán y -5,56% el IBEX35. En Reino Unido, el FTSE100 subió un +0,91% y en Japón, el Nikkei 225 cayó un -9,37%.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 5,85% frente al dólar y se apreció un 5,23% frente a la libra esterlina.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por la invasión de Ucrania por Rusia con foco en el impacto que pueda tener sobre los precios de las materias primas. Asimismo, la trayectoria de la inflación será clave junto con las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico ya que el consenso de analistas estima que se puedan producir algunos trimestres de crecimiento negativo en Europa y también en EEUU. 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.



CLASE 8.^a



008496244

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022 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 2022 para el Fondo.



CLASE 8.^a



008496245

Santander PB Balanced Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 2022, 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, 16 de marzo de 2023

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 Vazquez

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 008500002 al 008500033	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 8500034 al 008500065
13	INVERBANSE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499487 al 008499520	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499521 al 008499554
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471223 al 008471249	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471250 al 008471276
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500124 al 008500151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500152 al 008500179
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500066 al 008500094	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500095 al 008500123
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471116 al 008471151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471187 al 008471222
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIF.I.CADO, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500372 al 008500418	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500419 al 008500465
87	ALTERNATIVE LEASING, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500466 al 008500512	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500513 al 008500559
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496497 al 008496531	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496532 al 008496566
205	FONEMPORIUM, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496765 al 008496797	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496798 al 008496830
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471081 al 008471115	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471152 al 008471186
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496831 al 008496862	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496863 al 008496894
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499431 al 008499458	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499459 al 008499486
315	OPENBANK AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497799 al 008497831	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497832 al 008497864
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471001 al 008471040	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471041 al 008471080
529	INERACTIVO CONF.I.A.NZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496895 al 008496929	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496930 al 008496964
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496705 al 008496734	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496735 al 008496764
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496201 al 008496245	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496246 al 008496290
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494032 al 008494075	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494107 al 008494150
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496291 al 008496333	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496334 al 008496376
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498583 al 008498612	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498613 al 008498642
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471343 al 008471379	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471380 al 008471416
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499259 al 008499284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499285 al 008499310
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471277 al 008471309	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471310 al 008471342
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496435 al 008496465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496466 al 008496496
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494001 al 008494031	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494076 al 008494106
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496641 al 008496672	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496673 al 008496704
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494259 al 008494312	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494365 al 008494418
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496377 al 008496405	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496406 al 008496434
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494831 al 008494864	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494900 al 008494933
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495885 al 008495920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495921 al 008495956
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494151 al 008494178	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494179 al 008494206
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497353 al 008497382	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497383 al 008497412
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498693 al 008498723	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498724 al 008498754
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494419 al 008494453	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494454 al 008494488
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494866 al 008494899	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494935 al 008494968
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494555 al 008494591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494592 al 008494628
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495561 al 008495590	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495591 al 008495620

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499133 al 008499167	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499168 al 008499202
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494489 al 008494521	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494522 al 008494554
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495821 al 008495852	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495853 al 008495884
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495769 al 008495794	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495795 al 008495820
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500180 al 008500212	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500213 al 008500245
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496113 al 008496156	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496157 al 008496200
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495957 al 008496001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496002 al 008496046
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495349 al 008495392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495393 al 008495436
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495699 al 008495733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495734 al 008495768
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499365 al 008499397	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499398 al 008499430
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495106 al 008495135	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495171 al 008495200
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495621 al 008495659	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495660 al 008495698
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496567 al 008496603	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496604 al 008496640
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499912 al 008499956	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499957 al 008500001
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498369 al 008498404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498405 al 008498440
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498817 al 008498848	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498849 al 008498880
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499840 al 008499875	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499876 al 008499911
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494717 al 008494757	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494790 al 008494830
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500246 al 008500276	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500277 al 008500307
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500308 al 008500339	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500340 al 008500371
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495495 al 008495527	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495528 al 008495560
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498307 al 008498337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498338 al 008498368
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496965 al 008497001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497002 al 008497038
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494969 al 008495019	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495020 al 008495070
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494207 al 008494257	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494313 al 008494363
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498109 al 008498143	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498144 al 008498178
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495071 al 008495104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495136 al 008495169
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497461 al 008497493	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497494 al 008497526
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499005 al 008499037	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499038 al 008499070
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497865 al 008497896	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497897 al 008497928
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495437 al 008495465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495466 al 008495494
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498245 al 008498275	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498276 al 008498306
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495267 al 008495307	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495308 al 008495348
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495201 al 008495233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495234 al 008495266
5428	SANTANDER RV EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498179 al 008498211	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498212 al 008498244
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499311 al 008499337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499338 al 008499364
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494629 al 008494656	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494657 al 008494684
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497587 al 008497616	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497617 al 008497646
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499615 al 008499642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499643 al 008499670
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497929 al 008497958	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497959 al 008497988

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733al 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943al 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaría del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con 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 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 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 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.162.985 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.000.000 Euros al final del ejercicio 2022, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2022)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2022**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.162.985	245.747	1.472.869	-	14
Resto de empleados	16.676.300	547.187	6.885.738	-	239
Total	18.839.285	792.934	8.358.607	-	253

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

**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.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

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
- 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 puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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 en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que 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 del Grupo Santander y de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- 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.