

## **Santander PB Strategic Bond, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

---

### Opinión

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

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Análisis de la fusión por absorción</b></p> <p>De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 7 de julio de 2023, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Santander PB Strategic Bond, F.I., como Fondo absorbente, y de Santander Renta Fija Flexible, F.I., Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I., y Santander Renta Fija Subordinada, F.I., como Fondos absorbidos, siendo la fecha efectiva de fusión el 25 de septiembre de 2023.</p> <p>Como consecuencia de esta fusión el Fondo Santander PB Strategic Bond, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Renta Fija Flexible, F.I., Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I., y Santander Renta Fija Subordinada, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos Fondos.</p> <p>Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el patrimonio neto del mismo.</p> | <p>Para analizar la correcta incorporación de los patrimonios netos 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.</li> <li>• Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.</li> <li>• 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.</li> <li>• Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de los Fondos absorbidos 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.</li> </ul> <p>Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p> |

### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

---

### **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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09958

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285637

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2023                  | 2022                 |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>149 361 580,15</b> | <b>62 373 905,61</b> |
| Deudores                                  | 1 662 267,17          | 38 859,98            |
| Cartera de inversiones financieras        | 117 646 395,32        | 57 725 121,80        |
| Cartera interior                          | 20 987 280,25         | 11 510 018,10        |
| Valores representativos de deuda          | 20 987 280,25         | 11 510 018,10        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                    |
| Derivados                                 | -                     | -                    |
| Otros                                     | -                     | -                    |
| Cartera exterior                          | 96 223 142,37         | 45 803 193,39        |
| Valores representativos de deuda          | 96 466 973,46         | 45 793 113,39        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                    |
| Derivados                                 | (243 831,09)          | 10 080,00            |
| Otros                                     | -                     | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 435 972,70            | 411 910,31           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                    |
| Periodificaciones                         | -                     | -                    |
| Tesorería                                 | 30 052 917,66         | 4 609 923,83         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>149 361 580,15</b> | <b>62 373 905,61</b> |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1285638

**Santander PB Strategic Bond, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2023</b>           | <b>2022</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>148 868 393,92</b> | <b>62 311 083,51</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 148 868 393,92        | 62 311 083,51        |
| Capital                                                             | -                     | -                    |
| Partícipes                                                          | 67 345 697,76         | 66 361 407,46        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                    |
| Reservas                                                            | 1 107 684,38          | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | 75 798 235,01         | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 4 616 776,77          | (4 050 323,95)       |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>493 186,23</b>     | <b>62 822,10</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                    |
| Acreedores                                                          | 357 116,23            | 50 102,10            |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                    |
| Derivados                                                           | 136 070,00            | 12 720,00            |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>149 361 580,15</b> | <b>62 373 905,61</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2023</b>           | <b>2022</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>72 492 185,56</b>  | <b>2 750 237,10</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 45 642 185,56         | 1 694 160,00         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 26 850 000,00         | 1 056 077,10         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>31 343 050,12</b>  | -                    |
| 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                                       | 31 343 050,12         | -                    |
| Otros                                                               | -                     | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>103 835 235,68</b> | <b>2 750 237,10</b>  |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

FINANCIERA



OP1285639

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

|                                                                     | 2023                  | 2022                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (1 005 459,14)        | (546 093,67)          |
| Comisión de gestión                                                 | (903 017,06)          | (472 488,29)          |
| Comisión de depositario                                             | (82 460,99)           | (62 998,45)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros                                                               | (19 981,09)           | (10 606,93)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(1 005 459,14)</b> | <b>(546 093,67)</b>   |
| Ingresos financieros                                                | 2 425 362,71          | 1 582 745,35          |
| Gastos financieros                                                  | (363 312,18)          | (278 968,78)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 2 742 992,60          | (3 591 231,79)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 239 763,57            | (181 620,42)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 2 521 229,03          | (3 409 611,37)        |
| Por operaciones con derivados                                       | (18 000,00)           | -                     |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | (190 026,86)          | (51 019,63)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 021 111,65          | (1 165 755,43)        |
| Deterioros                                                          | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (23 869,63)           | (32 770,55)           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (192 058,26)          | (904 808,32)          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 1 237 039,54          | (228 176,56)          |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>5 636 127,92</b>   | <b>(3 504 230,28)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>4 630 668,78</b>   | <b>(4 050 323,95)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (13 892,01)           | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>4 616 776,77</b>   | <b>(4 050 323,95)</b> |

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

**Santander PB Strategic Bond, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2023

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 4 616 776,77        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>4 616 776,77</b> |

**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                 |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>66 361 407,46</b> | -                   | -                                   | (4 050 323,95)          | -                    | -                         | <b>62 311 083,51</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>66 361 407,46</b> | -                   | -                                   | (4 050 323,95)          | -                    | -                         | <b>62 311 083,51</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                                   | 4 616 776,77            | -                    | -                         | 4 616 776,77          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (4 050 323,95)       | -                   | -                                   | 4 050 323,95            | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con partícipes               | 24 977 457,63        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 24 977 457,63         |
| Suscripciones                            | (35 425 362,09)      | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (35 425 362,09)       |
| Reembolsos                               | 15 482 518,71        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 15 482 518,71         |
| Remanente procedente de fusión           | -                    | 1 107 684,38        | 75 798 235,01                       | -                       | -                    | -                         | 76 905 919,39         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>67 345 697,76</b> | <b>1 107 684,38</b> | <b>75 798 235,01</b>                | <b>4 616 776,77</b>     | -                    | -                         | <b>148 868 393,92</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285640

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

Al 31 de diciembre de 2022

## A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (4 050 323,95)

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 (4 050 323,95)**

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Participes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>72 322 963,68</b> | -        | -                                   | <b>495 231,49</b>       | -                    | -                         | <b>72 818 195,17</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>72 322 963,68</b> | -        | -                                   | <b>495 231,49</b>       | -                    | -                         | <b>72 818 195,17</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | (4 050 323,95)          | -                    | -                         | (4 050 323,95)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 495 231,49           | -        | -                                   | (495 231,49)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con participes               | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 28 603 026,70        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 28 603 026,70        |
| Reembolsos                               | (35 059 814,41)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (35 059 814,41)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>66 361 407,46</b> | -        | -                                   | <b>(4 050 323,95)</b>   | -                    | -                         | <b>62 311 083,51</b> |

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1285641



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285642

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander PB Strategic Bond, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de marzo de 2018. 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 20 de abril de 2018 con el número 5.256, 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 7 de julio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Santander PB Strategic Bond, F.I., como Fondo absorbente, y de Santander Renta Fija Flexible, F.I., Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I., y Santander Renta Fija Subordinada, F.I., como Fondos absorbidos.

Según los estados financieros del día 25 de septiembre de 2023, 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 Strategic Bond, F.I. (Clase A):

|                                                      |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| • Santander Renta Fija Flexible, F.I. (Clase A)      | 0,989553125 |
| • Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I. (Clase A) | 1,846015302 |

Santander PB Strategic Bond, F.I. (Clase Cartera):

|                                                            |             |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| • Santander Renta Fija Flexible, F.I. (Clase Cartera)      | 1,007594833 |
| • Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I. (Clase Cartera) | 1,866211273 |
| • Santander Renta Fija Subordinada, F.I. (Clase Cartera)   | 0,913699110 |

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 Strategic Bond, F.I.:

Santander PB Strategic Bond, F.I. (Clase A):

|                                                      |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| • Santander Renta Fija Flexible, F.I. (Clase A)      | 0,989553125 |
| • Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I. (Clase A) | 1,846015302 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285643

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

Santander PB Strategic Bond, F.I. (Clase Cartera):

|                                                            |             |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| • Santander Renta Fija Flexible, F.I. (Clase Cartera)      | 1,007594833 |
| • Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I. (Clase Cartera) | 1,866211273 |
| • Santander Renta Fija Subordinada, F.I. (Clase Cartera)   | 0,913699110 |

Como consecuencia de esta fusión, Santander PB Strategic Bond, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Renta Fija Flexible, F.I., Santander Renta Fija Latinoamerica, F.I., y Santander Renta Fija Subordinada, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, estos quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander PB Strategic Bond, 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 "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en dos clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con la Sociedad Gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 8 de septiembre de 2023.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285644

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el periodo comprendido entre el 8 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido:

|                                      | Clase A   | Clase Cartera |
|--------------------------------------|-----------|---------------|
| Comisión de gestión sobre patrimonio | 1,50% (*) | 0,25%         |
| Comisión de Depositaria              | 0,10%     | 0,10%         |

(\*) Comisión de gestión máxima de 1,50% anual sobre el patrimonio medio de la Clase A. Se aplicará una comisión de gestión fija del 1% anual sobre el patrimonio medio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad del mismo.

Durante el ejercicio 2022 hasta el 7 de septiembre de 2023 la comisión de gestión ha sido 0,75% y la comisión de depositaria ha sido 0,10%.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante el hecho relevante del día 8 de septiembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 197 miles de euros por dicho concepto en el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022, no se registraron comisiones por este concepto.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285645

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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.<sup>a</sup>



OP1285646

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

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

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

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

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 2022 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285647

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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.<sup>a</sup>



OP1285648

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285649

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285650

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

---

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285651

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

|                                    | 2023                | 2022             |
|------------------------------------|---------------------|------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 093 128,28        | 38 213,78        |
| Administraciones Públicas deudoras | 217 960,16          | 646,20           |
| Operaciones pendientes de liquidar | 351 035,72          | -                |
| Otros                              | 143,01              | -                |
|                                    | <b>1 662 267,17</b> | <b>38 859,98</b> |

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

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

|                                                                                                    | 2023              | 2022          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 37 000,87         | 646,20        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | 180 959,29        | -             |
|                                                                                                    | <b>217 960,16</b> | <b>646,20</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285652

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

#### 5. Acreedores

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

|                                      | 2023              | 2022             |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 13 892,01         | -                |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 5 194,44          | -                |
| Otros                                | 338 029,78        | 50 102,10        |
|                                      | <b>357 116,23</b> | <b>50 102,10</b> |

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

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

|                                             | 2023                  | 2022                 |
|---------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>20 987 280,25</b>  | <b>11 510 018,10</b> |
| Valores representativos de deuda            | 20 987 280,25         | 11 510 018,10        |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>96 223 142,37</b>  | <b>45 803 193,39</b> |
| Valores representativos de deuda            | 96 466 973,46         | 45 793 113,39        |
| Derivados                                   | (243 831,09)          | 10 080,00            |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>435 972,70</b>     | <b>411 910,31</b>    |
|                                             | <b>117 646 395,32</b> | <b>57 725 121,80</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285653

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

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

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

#### 7. Tesorería

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

|                                      | 2023                 | 2022                |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     |                      |                     |
| Cuentas en euros                     | 26 866 914,92        | 3 170 543,27        |
| Cuentas en divisa                    | 2 646 890,41         | 1 369 326,49        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                      |                     |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 539 112,33           | 70 054,07           |
|                                      | <b>30 052 917,66</b> | <b>4 609 923,83</b> |

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

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285654

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

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

|                                     | Clase A        | Clase Cartera |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 138 725 886,95 | 10 142 506,97 |
| Número de participaciones emitidas  | 1 345 669,60   | 98 046,87     |
| Valor liquidativo por participación | 103,09         | 103,45        |
| Número de partícipes                | 3 135          | 272           |

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

|                                     | 2022          |
|-------------------------------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 62 311 083,51 |
| Número de participaciones emitidas  | 630 905,04    |
| Valor liquidativo por participación | 98,76         |
| Número de partícipes                | 473           |

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285655

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

|                               | 2023                 | 2022     |
|-------------------------------|----------------------|----------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 31 343 050,12        | -        |
|                               | <b>31 343 050,12</b> | <b>-</b> |

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

#### 12. Otra información

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285656

## **Santander PB Strategic Bond, F.I.**

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

---

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, en el Anexo I y Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 16 miles de euros y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

#### **13. Hechos posteriores**

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

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

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

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



OP1285657

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada                             |        |                    |            |                 |                          |               |
| CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26                         | EUR    | 424 622,80         | 7 810,59   | 454 214,98      | 29 592,18                | XS2193658619  |
| UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30                           | EUR    | 502 212,32         | 11 372,97  | 500 098,53      | (2 113,79)               | ES0380907057  |
| UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13                        | EUR    | 600 180,81         | 2 309,43   | 582 582,87      | (17 597,94)              | ES0280907017  |
| UNICAJA BANCO 4.88 2059-02-18                           | EUR    | 589 374,75         | 3 435,64   | 482 888,20      | (106 486,55)             | ES0880907003  |
| BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14                        | EUR    | 399 930,62         | 8 934,43   | 420 126,03      | 20 195,41                | XS2679904768  |
| CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15                            | EUR    | 1 231 451,62       | 39 452,05  | 1 201 286,72    | (30 164,90)              | XS1951220596  |
| IBERCAJA BANCO S 2.75 2030-07-23                        | EUR    | 684 311,83         | 8 520,49   | 671 912,41      | (12 399,42)              | ES0244251015  |
| CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13                        | EUR    | 284 660,21         | 8 540,15   | 289 705,65      | 5 045,44                 | XS2202744384  |
| CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15                         | EUR    | 347 465,12         | 14 064,18  | 356 464,87      | 8 999,75                 | XS2300292617  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada                     |        | 5 064 210,08       | 104 439,93 | 4 959 280,26    | (104 929,82)             |               |
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |            |                 |                          |               |
| SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02                      | EUR    | 16 028 000,00      | 4 901,65   | 16 027 999,99   | (0,01)                   | ES000000127G9 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 16 028 000,00      | 4 901,65   | 16 027 999,99   | (0,01)                   |               |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 21 092 210,08      | 109 341,58 | 20 987 280,25   | (104 929,83)             |               |

Santander PB Strategic Bond, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS



OP1285658

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial   | Intereses           | Valor<br>razonable   | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                      |                     |                      |                             |              |
| UNITED STATES TR 3.12 2025-08-15   | USD    | 1 075 681,79         | 19 087,23           | 1 072 991,12         | (2 690,67)                  | US91282CFE66 |
| UNITED STATES TR 0.75 2045-02-15   | USD    | 1 382 239,55         | 3 339,35            | 1 305 588,93         | (76 650,62)                 | US912810RL44 |
| FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-05-02    | EUR    | 4 286 992,91         | 10 294,26           | 4 287 331,74         | 338,83                      | FR0128071034 |
| UNITED STATES TR 0.00 2024-01-23   | USD    | 1 179 888,37         | 14 862,57           | 1 123 247,66         | (56 640,71)                 | US912797JA69 |
| FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-05-15    | EUR    | 2 710 785,14         | 55 042,96           | 2 708 347,04         | (2 438,10)                  | FR0127921072 |
| EUROPEAN UNION 0.00 2024-06-07     | EUR    | 4 419 718,98         | 8 948,52            | 4 421 166,48         | 1 447,50                    | EU000A3K4EP0 |
| EUROPEAN UNION 0.00 2024-05-10     | EUR    | 7 399 385,98         | 3 702,35            | 7 399 585,15         | 199,17                      | EU000A3K4EM7 |
| EUROPEAN STABILI 0.00 2024-03-21   | EUR    | 1 480 652,93         | 7 034,19            | 1 481 685,81         | 1 032,88                    | EU000A3JZR92 |
| BUNDESOBLIGATION 0.00 2052-08-15   | EUR    | 189 139,25           | 1 155,85            | 239 038,40           | 49 899,15                   | DE0001102572 |
| DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15   | EUR    | 14 082 098,95        | (318 740,82)        | 14 575 962,91        | 493 863,96                  | DE0001030567 |
| AUSTRIA, REPUBLI 0.70 2071-04-20   | EUR    | 130 337,56           | 2 123,11            | 172 101,43           | 41 763,87                   | AT0000A2QQB6 |
| AUSTRIA, REPUBLI 2.10 2117-09-20   | EUR    | 310 821,95           | 2 992,53            | 393 531,20           | 82 709,25                   | AT0000A1XML2 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>38 647 743,36</b> | <b>(190 157,90)</b> | <b>39 180 577,87</b> | <b>532 834,51</b>           |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                      |                     |                      |                             |              |
| LA BANQUE POSTAL 0.75 2032-08-02   | EUR    | 907 882,54           | 3 426,23            | 970 177,46           | 62 294,92                   | FR0014001R34 |
| LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13    | EUR    | 770 673,52           | 17 030,62           | 737 959,94           | (32 713,58)                 | XS2200175839 |
| ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25    | EUR    | 1 102 604,05         | 4 727,01            | 1 049 339,42         | (53 264,63)                 | XS2411447043 |
| APT PIPELINES LT 7.12 2083-11-09   | EUR    | 135 891,95           | 1 396,70            | 142 081,39           | 6 189,44                    | XS2711801287 |
| BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25   | EUR    | 957 776,96           | 4 076,07            | 989 889,83           | 32 112,87                   | FR0012329845 |
| CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25   | EUR    | 287 876,95           | 1 045,08            | 292 375,13           | 4 498,18                    | FR0013291556 |
| BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29   | EUR    | 690 668,49           | 8 543,33            | 672 108,19           | (18 560,30)                 | FR0013299641 |
| GRAND CITY PROPE 5.90 2049-10-24   | EUR    | 604 828,00           | 6 693,19            | 345 566,00           | (259 262,00)                | XS1811181566 |
| RENAULT SA 1.25 2025-06-24         | EUR    | 503 048,93           | 974,60              | 483 827,44           | (19 221,49)                 | FR0013428414 |
| NGG FINANCE PLC 1.62 2079-12-05    | EUR    | 1 005 274,32         | 1 198,77            | 980 380,60           | (24 893,72)                 | XS2010044977 |
| SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30   | EUR    | 994 563,10           | 5 686,48            | 918 994,26           | (75 568,84)                 | FR0014002QE8 |
| CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19   | EUR    | 297 727,83           | 3 388,03            | 300 851,86           | 3 124,03                    | FR001400CQ85 |
| LA MONDIALE SAM 5.05 2049-12-17    | EUR    | 1 146 524,36         | 2 069,67            | 1 003 557,02         | (142 967,34)                | XS1155697243 |
| AUTOSTRADE LITAL 1.88 2025-11-04   | EUR    | 1 028 525,09         | (13 529,52)         | 986 359,60           | (42 165,49)                 | XS1316569638 |
| ALSTRIA OFFICE R 1.50 2027-11-15   | EUR    | 704 691,95           | (240,04)            | 527 074,21           | (177 617,74)                | XS1717584913 |
| OERSTED A/S 2.25 3017-11-24        | EUR    | 838 900,72           | 1 868,85            | 783 338,82           | (55 561,90)                 | XS1720192696 |
| ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04   | EUR    | 1 075 612,83         | 9 726,78            | 993 560,71           | (82 052,12)                 | FR0013367612 |
| LANDSBANKIN HF 0.38 2025-05-23     | EUR    | 1 388 410,10         | 10 160,53           | 1 309 100,90         | (79 309,20)                 | XS2306621934 |
| BUNDESREPUBLIK D 1.00 2025-08-15   | EUR    | 961 176,60           | 11 474,13           | 968 166,36           | 6 989,76                    | DE0001102382 |
| CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05     | EUR    | 1 128 870,91         | 24 385,25           | 997 208,88           | (131 662,03)                | FR0011949403 |
| CEZ AS 4.88 2025-04-16             | EUR    | 715 850,46           | 17 161,27           | 716 647,30           | 796,84                      | XS0502286908 |
| KBC GROEP NV 4.75 2049-09-05       | EUR    | 595 738,41           | 9 239,01            | 600 011,70           | 4 273,29                    | BE0002638196 |
| KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03       | EUR    | 299 369,53           | 118,85              | 287 698,90           | (11 670,63)                 | BE0002664457 |
| DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22    | EUR    | 408 434,50           | 1 357,92            | 376 848,88           | (31 585,62)                 | XS2202902636 |
| ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27   | EUR    | 990 854,58           | 8 430,33            | 884 611,77           | (106 242,81)                | XS1311440082 |
| EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03   | EUR    | 504 901,15           | 5 864,64            | 469 981,63           | (34 919,52)                 | XS2306601746 |
| NYKREDIT REALKRE 0.88 2031-07-28   | EUR    | 792 356,85           | 3 002,73            | 730 924,88           | (61 431,97)                 | DK0030487996 |

# Santander PB Strategic Bond, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Inversión



0P1285659

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| NN GROUP NV 4.38 2049-06-29      | EUR    | 332 656,58         | 7 292,14    | 301 519,97      | (31 136,61)              | XS1076781589  |
| GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01 | EUR    | 204 896,99         | (1 212,79)  | 196 578,46      | (8 318,53)               | XS1509006380  |
| NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20 | EUR    | 885 569,31         | 17 761,44   | 911 377,60      | 25 808,29                | DK0009526998  |
| UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17 | EUR    | 772 264,94         | 7 076,50    | 793 036,68      | 20 771,74                | CH0409606354  |
| VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06 | EUR    | 885 487,29         | 11 137,91   | 902 004,97      | 16 517,68                | AT000B121967  |
| COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25   | EUR    | 597 885,67         | 8 457,53    | 630 687,70      | 32 802,03                | DE000CZ439B6  |
| CRELAN SA 6.00 2030-02-28        | EUR    | 500 263,83         | 8 495,46    | 529 643,31      | 29 379,48                | BE0002936178  |
| LLOYDS BANK PLC 0.62 2025-03-26  | EUR    | 946 290,31         | 30 694,05   | 941 287,37      | (5 002,94)               | XS1795392502  |
| BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25  | EUR    | 1 318 002,96       | 1 415,30    | 1 363 407,75    | 45 404,79                | XS2082969655  |
| OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09 | EUR    | 2 135 616,33       | 19 206,97   | 2 009 470,26    | (126 146,07)             | XS2185867673  |
| REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11 | EUR    | 1 228 026,09       | 25 081,97   | 1 175 57,05     | (52 269,04)              | XS2185997884  |
| VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17 | EUR    | 661 620,04         | 13 254,10   | 683 882,06      | 22 262,02                | XS2187689034  |
| IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12 | EUR    | 547 889,77         | 14 380,14   | 495 927,98      | (51 961,79)              | XS1890845875  |
| TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01 | EUR    | 743 498,82         | 12 258,22   | 697 772,72      | (45 726,10)              | XS1591694481  |
| ARGENTA SPAARBAN 1.00 2026-10-13 | EUR    | 1 010 878,67       | 2 185,79    | 945 482,68      | (65 395,99)              | BE6324664703  |
| UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23 | EUR    | 1 232 588,55       | (21 237,61) | 1 209 859,94    | (22 728,61)              | XS2193969370  |
| TOTAL SE 1.75 2049-04-04         | EUR    | 2 298 859,91       | 29 912,57   | 2 275 084,53    | (23 775,38)              | XS1974787480  |
| ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-04-15 | EUR    | 598 016,13         | 8 311,48    | 600 199,44      | 2 183,31                 | XS1597324950  |
| ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21   | EUR    | 986 372,98         | 8 785,58    | 1 003 331,39    | 16 958,41                | XS2498976047  |
| LKQ EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01 | EUR    | 1 057 223,41       | (6 968,91)  | 1 020 656,83    | (36 566,58)              | XS1799641045  |
| ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03  | EUR    | 428 114,94         | 11 655,24   | 455 755,78      | 27 640,84                | XS2399851901  |
| VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27 | EUR    | 1 044 142,85       | 17 336,07   | 991 457,78      | (52 685,07)              | XS1799938995  |
| GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15 | EUR    | 1 005 099,54       | 16 001,70   | 968 991,38      | (36 108,16)              | PTGALCOM0013  |
| BRITISH AMERICAN 3.00 2051-12-27 | EUR    | 1 985 403,04       | 819,67      | 1 793 106,07    | (192 296,97)             | XS2391779134  |
| FORVIA SE 7.25 2026-06-15        | EUR    | 142 049,58         | (404,44)    | 148 330,24      | 6 280,66                 | XS2553825949  |
| EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30   | EUR    | 1 494 336,60       | 42 306,62   | 1 402 033,02    | (92 303,58)              | PTEDPKOM0034  |
| RAIFFEISEN BANK 8.66 2049-12-15  | EUR    | 1 658 792,32       | 6 435,10    | 1 538 885,47    | (119 906,85)             | XS1640667116  |
| GOLDMAN SACHS GR 4.96 2025-02-07 | EUR    | 1 163 832,85       | 8 730,13    | 1 154 559,24    | (9 273,61)               | XS2441551970  |
| AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17    | EUR    | 300 178,87         | 184,43      | 275 314,90      | (24 863,97)              | XS2343340852  |
| JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15   | EUR    | 599 864,11         | 479,51      | 583 607,85      | (16 256,26)              | XS2243666125  |
| RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25 | EUR    | 399 454,23         | 2 391,51    | 377 772,32      | (21 681,91)              | XS23444385815 |
| JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02   | EUR    | 997 672,13         | 165,30      | 939 823,63      | (57 848,50)              | XS2382849888  |
| TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19 | EUR    | 500 805,73         | (12 119,58) | 499 685,20      | (1 120,53)               | XS1347748607  |
| AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19    | EUR    | 406 178,25         | 881,15      | 389 079,51      | (17 098,74)              | XS2080767010  |
| ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07 | EUR    | 204 853,38         | 956,28      | 225 941,75      | 21 088,37                | XS2554581830  |
| NEMAK SAB DE CV 2.25 2028-07-20  | EUR    | 649 676,04         | 4 603,58    | 580 140,95      | (69 535,09)              | XS2362994068  |
| ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14   | EUR    | 998 504,73         | 2 667,88    | 937 678,92      | (60 825,81)              | XS2364754098  |

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



OP1285660

| Cartera Exterior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| KONINKLIJKE KPN 2.00 2049-02-08     | EUR    | 998 964,08         | 17 917,81  | 971 900,20      | (27 063,88)              | XS2069101868 |
| VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02        | EUR    | 983 552,37         | 26 355,61  | 983 794,80      | 242,43                   | XS1971935223 |
| LEVI STRAUSS AN 3.38 2027-03-15     | EUR    | 1 012 216,12       | 5 575,11   | 990 338,64      | (21 877,48)              | XS1602130947 |
| VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27      | EUR    | 800 373,57         | 7 286,89   | 763 530,62      | (36 842,95)              | XS2225157424 |
| BANK OF AMERICA 4.96 2025-08-24     | EUR    | 2 136 641,04       | 10 999,10  | 2 109 055,55    | (27 585,49)              | XS2345784057 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |        | 59 693 649,63      | 516 789,02 | 57 286 395,59   | (2 407 254,04)           |              |
| TOTAL Cartera Exterior              |        | 98 341 392,99      | 326 631,12 | 96 466 973,46   | (1 874 419,53)           |              |

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



| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable      | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                     |        |                                 |                      |                             |
| NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 200000         | USD    | 12 284 415,56                   | 12 313 516,80        | 28/03/2024                  |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000         | EUR    | 16 357 770,00                   | 16 878 060,00        | 7/03/2024                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>             |        | <b>28 642 185,56</b>            | <b>29 191 576,80</b> |                             |
| <b>Emisión de opciones "put"</b>             |        |                                 |                      |                             |
| ISHARES MARKET IBOXX EURO HIGH Y 100         | EUR    | 17 000 000,00                   | 2 000,00             | 19/01/2024                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>     |        | <b>17 000 000,00</b>            | <b>2 000,00</b>      |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                      |        |                                 |                      |                             |
| NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000         | EUR    | 5 850 000,00                    | 5 964 000,00         | 7/03/2024                   |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>              |        | <b>5 850 000,00</b>             | <b>5 964 000,00</b>  |                             |
| <b>Compra de opciones "put"</b>              |        |                                 |                      |                             |
| CDS MARKET ITRX XOVER 12/28 LCH 40 5Y FISICA | EUR    | 3 400 000,00                    | (277 500,44)         | 20/12/2028                  |
| ISHARES MARKET IBOXX EURO HIGH Y 100         | EUR    | 17 600 000,00                   | 2 000,00             | 19/01/2024                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>      |        | <b>21 000 000,00</b>            | <b>(275 500,44)</b>  |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>72 492 185,56</b>            | <b>34 882 076,36</b> |                             |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285662

| Cartera Interior                                               | Divisa | Valoración inicial   | Intereses        | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                             |        |                      |                  |                      |                          |               |
| BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22                               | EUR    | 403 107,63           | 8 854,79         | 403 008,33           | (99,30)                  | XS2535283548  |
| CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20                                | EUR    | 291 041,83           | 3 641,89         | 254 059,99           | (36 981,84)              | XS2102934697  |
| CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15                                | EUR    | 173 732,56           | 821,58           | 170 773,46           | (2 959,10)               | XS2300292617  |
| UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30                                  | EUR    | 301 326,19           | 6 842,47         | 298 373,01           | (2 953,18)               | ES0380907057  |
| UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13                               | EUR    | 203 387,75           | 771,92           | 181 804,24           | (21 583,51)              | ES0280907017  |
| UNICAJA BANCO 4.88 2059-02-18                                  | EUR    | 196 460,25           | 1 165,76         | 144 587,51           | (51 872,74)              | ES0880907003  |
| CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15                                   | EUR    | 526 504,88           | 16 438,36        | 491 118,63           | (35 386,25)              | XS1951220596  |
| IBERCAJA BANCO S 2.75 2030-07-23                               | EUR    | 200 628,78           | 2 441,10         | 175 292,93           | (25 335,85)              | ES0244251015  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                     |        | <b>2 296 189,87</b>  | <b>40 977,87</b> | <b>2 119 018,10</b>  | <b>(177 171,77)</b>      |               |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                      |                  |                      |                          |               |
| SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02                             | EUR    | 9 391 000,00         | 678,23           | 9 391 000,00         | -                        | ES00000012F92 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>9 391 000,00</b>  | <b>678,23</b>    | <b>9 391 000,00</b>  | <b>-</b>                 |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>11 687 189,87</b> | <b>41 656,10</b> | <b>11 510 018,10</b> | <b>(177 171,77)</b>      |               |

# Santander PB Strategic Bond, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1285663

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                    |             |                 |                          |              |
| ALSTRIA OFFICE R 1.50 2027-11-15   | EUR    | 302 019,41         | 231,32      | 215 414,80      | (86 604,61)              | XS1717584913 |
| RAIFFEISEN BANK 8.66 2049-12-15    | EUR    | 829 396,16         | 3 235,23    | 718 961,69      | (110 434,47)             | XS1640667116 |
| ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04   | EUR    | 430 257,13         | 3 901,37    | 376 204,16      | (54 052,97)              | FR0013367612 |
| RENAULT SA 1.25 2025-06-24         | EUR    | 201 231,57         | 590,61      | 180 494,76      | (20 736,81)              | FR0013428414 |
| ENEL SPA 2.50 2078-11-24           | EUR    | 618 039,68         | 1 561,64    | 587 196,91      | (30 842,77)              | XS1713463716 |
| QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03       | EUR    | 809 838,31         | 12 873,87   | 744 105,42      | (65 732,89)              | FR0013478849 |
| AUCHAN HOLDING S 2.88 2026-01-29   | EUR    | 478 180,05         | 15 225,01   | 468 197,87      | (9 982,18)               | FR0013510179 |
| LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26   | EUR    | 703 999,78         | 5 705,48    | 607 527,22      | (96 472,56)              | FR00140009W6 |
| ILIAD SA 0.75 2024-02-11           | EUR    | 400 829,29         | 2 142,16    | 385 164,63      | (15 664,66)              | FR0014001YE4 |
| SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30   | EUR    | 397 837,24         | 2 280,82    | 342 191,67      | (55 645,57)              | FR0014002QE8 |
| CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19   | EUR    | 99 262,61          | 987,82      | 97 129,58       | (2 133,03)               | FR001400CQ85 |
| LA MONDIALE SAM 5.05 2049-12-17    | EUR    | 343 963,31         | 622,60      | 297 705,50      | (46 257,81)              | XS1155697243 |
| DANONE SA 1.75 2049-06-23          | EUR    | 980 237,50         | 9 205,48    | 988 452,05      | 8 214,55                 | FR0013292828 |
| FERROVIAL NETHER 2.12 2043-05-14   | EUR    | 489 458,77         | 6 750,25    | 399 610,90      | (89 847,87)              | XS1716927766 |
| CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25   | EUR    | 95 978,98          | 349,32      | 94 427,86       | (1 551,12)               | FR0013291556 |
| ORSTED A/S 2.25 2017-11-24         | EUR    | 211 759,91         | 468,49      | 189 965,67      | (21 794,24)              | XS1720192696 |
| IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22   | EUR    | 994 192,42         | 11 406,25   | 994 757,92      | 565,50                   | XS1721244371 |
| EUROFINS SCIENIT 4.88 2049-04-29   | EUR    | 1 122 917,23       | 36 288,70   | 1 000 557,08    | (22 360,15)              | XS1224953882 |
| BERTELSMANN SE Y 3.00 2075-04-23   | EUR    | 412 439,31         | 8 317,81    | 398 727,12      | (13 712,19)              | XS1222591023 |
| BELFIUS BANK SA/ 0.38 2025-09-02   | EUR    | 499 697,58         | 758,54      | 456 487,90      | (43 209,68)              | BE6324012978 |
| ARGENTA SPAARBAN 1.00 2026-10-13   | EUR    | 404 363,47         | (663,30)    | 355 869,05      | (48 494,42)              | BE6324664703 |
| VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27     | EUR    | 200 108,39         | 1 826,71    | 176 179,62      | (23 928,77)              | XS2225157424 |
| LANDSBANKINN HF 1.00 2023-05-30    | EUR    | 709 105,40         | (2 526,10)  | 698 529,39      | (10 576,01)              | XS1725526765 |
| NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13   | EUR    | 399 781,41         | 1 055,02    | 352 725,36      | (47 056,05)              | DK0030467105 |
| NYKREDIT REALKRE 0.88 2031-07-28   | EUR    | 297 148,82         | 1 129,11    | 254 563,81      | (42 585,01)              | DK0030487996 |
| LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13    | EUR    | 289 017,57         | 3 845,44    | 251 912,78      | (37 104,79)              | XS2200175839 |
| AUTOSTRADA LITAL 1.88 2025-11-04   | EUR    | 411 422,04         | (2 839,21)  | 374 646,44      | (36 775,60)              | XS1316569638 |
| LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23    | EUR    | 694 205,05         | 3 433,13    | 596 502,45      | (97 702,60)              | XS2306621934 |
| UBS GROUP FUNDIN 5.00 2049-01-31   | USD    | 346 687,92         | 17 179,82   | 373 494,88      | 26 806,96                | CH0400441280 |
| BAYER AG 3.75 2074-07-01           | EUR    | 425 014,64         | 7 561,64    | 384 994,91      | (40 019,73)              | DE000A11QR73 |
| ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24         | EUR    | 344 071,40         | 2 693,84    | 298 601,95      | (45 469,45)              | DE000A1YQC29 |
| TOTAL SE 2.71 2043-05-05           | EUR    | 1 588 548,79       | 28 608,35   | 1 586 633,29    | (1 915,50)               | XS1501167164 |
| CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05     | EUR    | 456 271,25         | 9 780,82    | 397 213,43      | (59 057,82)              | FR0011949403 |
| CEZ AS 4.88 2025-04-16             | EUR    | 409 048,83         | 13 595,90   | 403 253,09      | (5 795,74)               | XS0502286908 |
| KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03       | EUR    | 99 809,84          | 39,73       | 90 285,63       | (9 544,21)               | BE0002664457 |
| CRELAN SA 5.38 2025-10-31          | EUR    | 593 813,73         | 5 776,86    | 593 756,87      | (56,86)                  | BE0002872530 |
| DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22    | EUR    | 206 339,31         | 680,82      | 181 378,41      | (24 960,90)              | XS2202902636 |
| MEDIOBANCA SPA 5.75 2023-04-18     | EUR    | 444 456,14         | (22 620,10) | 442 170,62      | (2 285,52)               | IT0004917842 |
| TELEFONICA EURO P 5.88 2049-03-31  | EUR    | 226 119,92         | 8 884,93    | 199 137,81      | (26 982,11)              | XS1050461034 |
| BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29   | EUR    | 301 923,95         | (706,19)    | 284 604,20      | (17 319,75)              | FR0013299641 |
| EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03   | EUR    | 201 972,46         | 2 619,98    | 162 639,03      | (39 333,43)              | XS2306601746 |

# Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

### Cartera Exterior

|                                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| GOLDMAN SACHS GR 2.73 2025-02-07 | EUR    | 415 888,01         | 1 719,64    | 411 049,98      | (4 838,03)               | XS2441551970 |
| DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29   | EUR    | 440 616,72         | 9 684,93    | 395 552,06      | (45 064,66)              | XS1076781589 |
| ZF NORTH AMERICA 2.75 2023-04-27 | EUR    | 1 016 676,66       | 3 595,32    | 1 011 939,61    | (4 737,05)               | DE000A14JG6  |
| VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06 | EUR    | 293 830,00         | 3 712,64    | 284 156,32      | (9 673,68)               | AT000B121967 |
| COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21   | EUR    | 389 161,91         | 5 169,86    | 391 301,32      | 2 139,41                 | DE000CZ43ZB3 |
| NGG FINANCE PLC 1.62 2079-12-05  | EUR    | 402 121,73         | 480,82      | 373 222,19      | (28 899,54)              | XS2010044977 |
| GRAND CITY PROPE 2.50 2049-10-24 | EUR    | 302 414,00         | 1 417,81    | 136 773,45      | (165 640,55)             | XS1811181566 |
| ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27 | EUR    | 291 434,88         | 2 486,30    | 252 782,33      | (38 652,55)              | XS1311440082 |
| ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25  | EUR    | 400 963,29         | 2 516,80    | 344 705,72      | (56 257,57)              | XS2411447043 |
| FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15 | EUR    | 202 355,58         | (265,06)    | 152 056,98      | (50 298,60)              | XS2312733871 |
| LA BANQUE POSTAL 3.00 2028-06-09 | EUR    | 568 133,95         | (3 123,99)  | 479 013,65      | (89 120,30)              | FR0013181898 |
| INGENICO 1.62 2024-09-13         | EUR    | 417 437,57         | (6 724,27)  | 394 037,37      | (23 400,20)              | FR0013281946 |
| OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15 | EUR    | 309 560,75         | (3 793,40)  | 296 952,28      | (12 608,47)              | XS1405765907 |
| IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12 | EUR    | 219 167,91         | 5 752,05    | 192 840,20      | (26 327,71)              | XS1890845875 |
| HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24 | EUR    | 284 144,29         | 740,95      | 240 982,73      | (43 161,56)              | XS2435603571 |
| LEVI STRAUSS AN 3.38 2027-03-15  | EUR    | 506 108,06         | 3 939,69    | 471 122,19      | (34 985,87)              | XS1602130947 |
| TOTAL SE 1.75 2049-04-04         | EUR    | 610 942,27         | 7 824,66    | 567 817,23      | (43 125,04)              | XS1974787480 |
| NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09     | EUR    | 603 859,44         | 6 183,57    | 587 207,64      | (16 651,80)              | XS1978668298 |
| BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07 | EUR    | 353 984,93         | 6 290,41    | 347 618,32      | (6 366,61)               | XS1678970291 |
| ECOPETROL SA 5.88 2023-09-18     | USD    | 551 834,76         | (37 823,76) | 605 283,01      | 53 448,25                | US279158AC30 |
| FERRARI NV 1.50 2023-03-16       | EUR    | 207 249,69         | (4 418,22)  | 206 265,78      | (983,91)                 | XS1380394806 |
| AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19    | EUR    | 202 154,96         | 441,78      | 182 677,73      | (19 477,23)              | XS2080767010 |
| JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02   | EUR    | 399 080,85         | 66,30       | 351 599,45      | (47 481,40)              | XS2382849888 |
| OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09 | EUR    | 913 529,57         | 8 254,11    | 821 506,93      | (92 022,64)              | XS2185867673 |
| REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11 | EUR    | 468 015,71         | 9 431,51    | 418 215,26      | (49 800,45)              | XS2185997884 |
| VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04 | EUR    | 225 255,37         | 3 341,78    | 200 073,92      | (25 181,45)              | XS0968913342 |
| AKELIUS RESIDENT 3.88 2078-10-05 | EUR    | 212 282,15         | 1 877,84    | 194 367,77      | (17 914,38)              | XS1788973573 |
| BAWAG GROUP AG 2.38 2029-03-26   | EUR    | 412 709,12         | 7 313,70    | 376 789,97      | (35 919,15)              | XS1968814332 |
| ACHMEA BV 6.00 2043-04-04        | EUR    | 534 361,61         | 22 356,16   | 501 682,81      | (32 678,80)              | XS0911388675 |
| TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01 | EUR    | 214 090,84         | 3 511,95    | 194 835,58      | (19 255,26)              | XS1591694481 |
| BRITISH AMERICAN 3.00 2051-12-27 | EUR    | 992 701,52         | 410,96      | 779 777,81      | (212 923,71)             | XS2391779134 |
| UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23 | EUR    | 308 177,14         | (2 743,33)  | 291 119,30      | (17 057,84)              | XS2193969370 |
| LLOYDS BANK PLC 0.62 2025-03-26  | EUR    | 378 528,13         | 3 547,94    | 374 305,87      | (4 222,26)               | XS1795392502 |
| CREDIT SUISSE GR 7.50 2049-12-11 | USD    | 548 732,05         | 2 335,62    | 490 751,25      | (57 980,80)              | XS0989394589 |
| ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21   | EUR    | 493 186,49         | 1 402,09    | 480 845,72      | (12 340,77)              | XS2498976047 |
| LKQ EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01 | EUR    | 528 611,71         | 849,94      | 477 974,02      | (50 637,69)              | XS1799641045 |
| VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27 | EUR    | 422 062,27         | 6 953,42    | 381 063,02      | (40 999,25)              | XS1799938995 |
| GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15 | EUR    | 502 549,77         | 8 460,66    | 461 308,38      | (41 241,39)              | PTGALCOM0013 |
| EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30   | EUR    | 543 548,13         | 15 150,90   | 493 213,42      | (50 334,71)              | PTEDPKOM0034 |
| VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03 | EUR    | 1 142 272,54       | 33 913,15   | 1 079 160,58    | (63 111,96)              | XS1888179477 |
| HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30      | EUR    | 415 161,38         | (7 831,24)  | 411 004,12      | (4 157,26)               | XS1253558388 |
| ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15 | EUR    | 598 789,70         | 6 171,83    | 597 680,01      | (1 109,69)               | XS1843444081 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1285664

# Santander PB Strategic Bond, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Renta



OP1285665

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15             | EUR    | 169 970,50           | 136,23            | 157 175,16           | (12 795,34)              | XS2243666125 |
| RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25           | EUR    | 146 815,33           | 834,66            | 131 537,95           | (15 277,38)              | XS2344385815 |
| GENERAL MOTORS F 1.00 2025-02-24           | EUR    | 175 783,30           | 1 557,93          | 164 201,18           | (11 582,12)              | XS2444424639 |
| BANK OF AMERICA 2.86 2025-08-24            | EUR    | 712 233,68           | 2 115,44          | 697 123,33           | (15 110,35)              | XS2345784057 |
| TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19           | EUR    | 588 089,15           | (5 473,54)        | 563 340,20           | (24 748,95)              | XS1347748607 |
| SOCIETE GENERALE 7.38 2049-04-04           | USD    | 270 401,51           | 4 995,31          | 269 469,04           | (932,47)                 | USF84914CU62 |
| VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10           | EUR    | 598 130,82           | 23 678,63         | 598 276,27           | 145,45                   | XS1150695192 |
| IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14           | EUR    | 689 809,68           | 4 150,05          | 688 012,92           | (1 796,76)               | XS1951313680 |
| BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12           | EUR    | 352 921,69           | (1 471,50)        | 339 696,40           | (13 225,29)              | XS2051670136 |
| TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19           | EUR    | 625 715,40           | (13 026,60)       | 612 205,42           | (13 509,98)              | XS1551678409 |
| KONINKLIJKE KPN 2.00 2049-02-08            | EUR    | 399 597,63           | 7 167,12          | 371 334,09           | (28 263,54)              | XS2069101868 |
| INFORMA PLC 1.50 2023-07-05                | EUR    | 301 541,43           | (2 269,74)        | 298 028,84           | (3 512,59)               | XS1853426549 |
| TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04           | EUR    | 1 121 205,84         | 2 531,51          | 1 069 054,59         | (52 151,25)              | XS1795406575 |
| FAURECIA 7.25 2026-06-15                   | EUR    | 135 907,57           | 1 131,96          | 134 724,48           | (1 183,09)               | XS2553825949 |
| WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25            | EUR    | 874 361,76           | 4 857,26          | 874 911,82           | 550,06                   | XS2054209320 |
| ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07           | EUR    | 102 426,69           | 767,12            | 100 055,83           | (2 370,86)               | XS2554581830 |
| GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30           | EUR    | 99 911,79            | 604,98            | 71 358,80            | (28 552,99)              | XS2355632584 |
| ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20            | EUR    | 502 241,15           | (1 138,49)        | 483 654,31           | (18 586,84)              | XS2259867039 |
| EASYJET PLC 1.75 2023-02-09                | EUR    | 500 909,81           | 7 040,89          | 499 790,21           | (1 119,60)               | XS1361115402 |
| ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27             | EUR    | 466 520,01           | 2 028,55          | 427 440,00           | (39 080,01)              | XS2262798494 |
| TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20           | EUR    | 249 889,25           | 1 593,69          | 200 663,71           | (49 225,54)              | XS2362994068 |
| CTP BV 0.62 2023-11-27                     | EUR    | 502 814,72           | (1 235,48)        | 477 126,58           | (25 688,14)              | XS2264194205 |
| BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16           | EUR    | 307 152,49           | (4 280,45)        | 298 552,55           | (8 599,94)               | XS1684644710 |
| ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14             | EUR    | 428 367,05           | 982,29            | 362 066,07           | (66 300,98)              | XS2364754098 |
| BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14           | EUR    | 100 187,23           | 132,60            | 98 326,63            | (1 860,60)               | XS2353018141 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>49 137 359,46</b> | <b>370 254,21</b> | <b>45 793 113,39</b> | <b>(3 344 246,07)</b>    |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>49 137 359,46</b> | <b>370 254,21</b> | <b>45 793 113,39</b> | <b>(3 344 246,07)</b>    |              |

Santander PB Strategic Bond, F.I.

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

| Descripción                          | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                    |        |                                 |                 |                             |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 | EUR    | 1 694 160,00                    | 1 595 160,00    | 8/03/2023                   |
| TOTALES Futuros comprados            |        | 1 694 160,00                    | 1 595 160,00    |                             |
| Futuros vendidos                     |        |                                 |                 |                             |
| NOCIONAL EURO-BTP 3 YR 6.00 0 100000 | EUR    | 1 056 077,10                    | 980 280,00      | 8/03/2023                   |
| TOTALES Futuros vendidos             |        | 1 056 077,10                    | 980 280,00      |                             |
| TOTALES                              |        | 2 750 237,10                    | 2 575 440,00    |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285666



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285667

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285668

## Santander PB Strategic Bond, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

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

#### Uso de instrumentos financieros

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

#### Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

#### Riesgo de sostenibilidad

Las inversiones del Fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del Fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la entidad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en: [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### Acciones propias

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1285669

**Santander PB Strategic Bond, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

**La secretaria del Consejo de Administración**

Fdo: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertran

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vázquez

**ANEXO**

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

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

| Núm. CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL                                    | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO                                        |
|-----------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 5570      | SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.              | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285585 Al OP1285610 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285611 Al OP1285636 |
| 5587      | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.                      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280615 Al OP1280644 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280645 Al OP1280674 |
| 5588      | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280675 Al OP1280704 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280705 Al OP1280734 |
| 5589      | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.                      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280735 Al OP1280764 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280765 Al OP1280794 |
| 5590      | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.                      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280795 Al OP1280824 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280825 Al OP1280854 |
| 5595      | SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285055 Al OP1285083 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285084 Al OP1285112 |
| 5599      | SANTANDER GESTION 95, F.I.                             | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1282663 Al OP1282689 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1282690 Al OP1282716 |
| 5617      | SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1284521 Al OP1284547 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1284548 Al OP1284574 |
| 5628      | SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.                         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280855 Al OP1280881 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280882 Al OP1280908 |
| 5647      | SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280909 Al OP1280933 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280934 Al OP1280958 |
| 5648      | SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280959 Al OP1280985 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1280986 Al OP1281012 |
| 5667      | SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.                      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1284575 Al OP1284599 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1284600 Al OP1284624 |
| 5675      | SANTANDER OBJETIVO 10M ENE-25, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285279 Al OP1285303 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285304 Al OP1285328 |
| 5683      | SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.                          | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281013 Al OP1281038 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281039 Al OP1281064 |
| 5698      | SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.                            | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281065 Al OP1281091 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281092 Al OP1281118 |
| 5704      | SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285329 Al OP1285352 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285353 Al OP1285376 |
| 5711      | SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.                         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1282611 Al OP1282636 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1282637 Al OP1282662 |
| 5712      | SANTANDER OBJETIVO 9M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281119 Al OP1281141 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281142 Al OP1281164 |
| 5742      | SANTANDER OBJETIVO 13M JUN-24, F.I.                    | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281207 Al OP1281227 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281228 Al OP1281248 |
| 5753      | SANTANDER OBJETIVO 14M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281249 Al OP1281269 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281270 Al OP1281290 |
| 5761      | RENTA VARIABLE INDICE EUROPA, F.I.                     | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285113 Al OP1285129 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285130 Al OP1285146 |
| 5764      | RENTA FIJA GOBIERNOS EURO, F.I.                        | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285147 Al OP1285163 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1285164 Al OP1285180 |
| 5767      | SANTANDER PB TARGET 2025, F.I.                         | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281291 Al OP1281312 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281313 Al OP1281334 |
| 5768      | SANTANDER OBJETIVO 13M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281165 Al OP1281185 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281186 Al OP1281206 |
| 5771      | MI CARTERA RV ASIA DESARROLLADO ADVISED BY, F.I.       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281335 Al OP1281356 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281357 Al OP1281378 |
| 5774      | MI CARTERA RV USA ADVISED BY, F.I.                     | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281379 Al OP1281401 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281402 Al OP1281424 |
| 5779      | SANTANDER OBJETIVO 12M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281425 Al OP1281445 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281446 Al OP1281466 |
| 5789      | SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA JUL-24, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281807 Al OP1281827 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281828 Al OP1281848 |
| 5805      | SANTANDER PB TARGET 2025 2, F.I.                       | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281849 Al OP1281870 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281871 Al OP1281892 |
| 5812      | SANTANDER OBJETIVO 11 MESES DEUDA PUBLICA OCT-24, F.I. | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281893 Al OP1281913 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281914 Al OP1281934 |
| 5818      | SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA NOV-24, F.I.      | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281935 Al OP1281953 | Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números OP1281954 Al OP1281972 |

Madrid, 14 de marzo de 2024

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Contenido cualitativo:**

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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