

Openbank Ahorro, 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 Fondo Ahorro, F.I. (anteriormente denominado Openbank Ahorro, 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 Openbank Ahorro, 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 el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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.

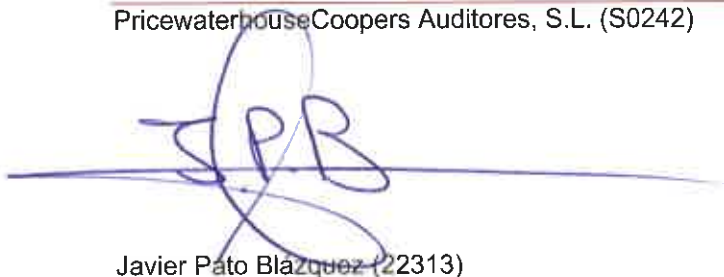
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/24/10090

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1284735

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 186 470,19	27 236 308,29
Deudores	8 232,85	6,60
Cartera de inversiones financieras	33 457 316,19	26 827 321,41
Cartera interior	8 103 228,94	5 458 915,71
Valores representativos de deuda	8 103 228,94	5 458 915,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 766 572,20	21 409 775,30
Valores representativos de deuda	24 766 572,20	21 409 775,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	587 515,05	(41 369,60)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 720 921,15	408 980,28
TOTAL ACTIVO	35 186 470,19	27 236 308,29

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1284736

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	35 176 630,10	27 227 367,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	35 176 630,10	27 227 367,52
Capital	-	-
Partícipes	22 172 322,94	15 512 189,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	237 633,89	237 633,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 771 087,22	11 771 087,22
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	995 586,05	(293 543,27)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	9 840,09	8 940,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 840,09	8 940,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 186 470,19	27 236 308,29
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	894 221,25	600 677,98
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	894 221,25	600 677,98
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	894 221,25	600 677,98

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1284737

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(72 784,27)	(66 222,53)
Comisión de gestión	(31 812,23)	(28 969,37)
Comisión de depositario	(31 812,23)	(28 969,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 159,81)	(8 283,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(72 784,27)	(66 222,53)
Ingresos financieros	955 505,38	290 584,48
Gastos financieros	(62 373,33)	(255 869,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 546,76	(210 021,47)
Por operaciones de la cartera interior	(500,98)	(23 061,57)
Por operaciones de la cartera exterior	3 047,74	(186 959,90)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	173 715,40	(52 014,65)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 643,98	(832,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	155 950,54	(46 088,53)
Resultados por operaciones con derivados	120,88	(5 093,18)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 069 394,21	(227 320,74)
Resultado antes de impuestos	996 609,94	(293 543,27)
Impuesto sobre beneficios	(1 023,89)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	995 586,05	(293 543,27)

Las Notas 1 a 12, 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.

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, 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	995.586,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	995.586,05

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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15.512.189,68	237.633,89	11.771.087,22	(293.543,27)	-	-	27.227.367,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15.512.189,68	237.633,89	11.771.087,22	(293.543,27)	-	-	27.227.367,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	995.586,05	-	-	995.586,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(293.543,27)	-	-	293.543,27	-	-	-
Operaciones con partícipes	14.764.888,74	-	-	-	-	-	14.764.888,74
Suscripciones	(7.811.212,21)	-	-	-	-	-	(7.811.212,21)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	22.172.322,94	237.633,89	11.771.087,22	995.586,05	-	-	35.176.630,10

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1284738

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(293.543,27)								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	(293.543,27)								

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
Saldo al 31 de diciembre de 2021	19.659.589,91	237.633,89	11.771.087,22	(130.077,42)	-	-	31.538.233,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19.659.589,91	237.633,89	11.771.087,22	(130.077,42)	-	-	31.538.233,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(293.543,27)	-	-	(293.543,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	(130.077,42)	-	-	130.077,42	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10.927.832,97	-	-	-	-	-	10.927.832,97
Reembolsos	(14.945.155,78)	-	-	-	-	-	(14.945.155,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15.512.189,68	237.633,89	11.771.087,22	(293.543,27)	-	-	27.227.367,52



CLASE 8.^a



OP1284739



CLASE 8.^a



OP1284740

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, 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

Openbank Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de marzo de 1992 bajo la denominación social de Tecnifondo, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de marzo de 2024. 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 30 de abril de 1992 con el número 315, 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.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



OP1284741

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

- 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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,10%.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1284742

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1284743

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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.



CLASE 8.^a



OP1284744

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1284745

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



OP1284746

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

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.



CLASE 8.^a



OP1284747

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al 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
Administraciones Públicas deudoras	8 232,85	6,60
	<u>8 232,85</u>	<u>6,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



OP1284748

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	1 023,89	-
Otros	8 816,20	8 940,77
	<u>9 840,09</u>	<u>8 940,77</u>

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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
Cartera interior	<u>8 103 228,94</u>	<u>5 458 915,71</u>
Valores representativos de deuda	8 103 228,94	5 458 915,71
Cartera exterior	<u>24 766 572,20</u>	<u>21 409 775,30</u>
Valores representativos de deuda	24 766 572,20	21 409 775,30
Intereses de la cartera de inversión	<u>587 515,05</u>	<u>(41 369,60)</u>
	<u>33 457 316,19</u>	<u>26 827 321,41</u>

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

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.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la duración media de la cartera se moverá entre 3 y 18 meses. Al 31 de diciembre de 2023 la duración media de la cartera es de 2,88 meses. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.



CLASE 8.^a



OP1284749

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>1 720 921,15</u>	<u>408 980,28</u>
	<u>1 720 921,15</u>	<u>408 980,28</u>

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.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>35 176 630,10</u>	<u>27 227 367,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>194 561 007,19</u>	<u>155 318 696,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,18</u>	<u>0,18</u>
Número de partícipes	<u>921</u>	<u>821</u>

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.



CLASE 8.^a



OP1284750

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

9. 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	894 221,25	600 677,98
	<u>894 221,25</u>	<u>600 677,98</u>

10. Administraciones públicas y situación fiscal

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas en su totalidad de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en 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.

11. Otra información

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



CLASE 8.^a



OP1284751

Openbank Ahorro, F.I. (Actualmente denominado Fondo Ahorro, 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 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo II, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 5 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifica 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.

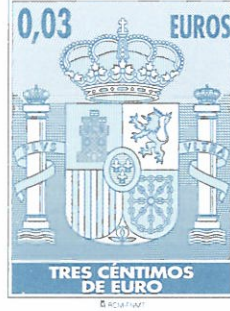
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1284752

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 080 076,85	8 677,05	1 080 339,45	262,60	ES0L02404124
TOTALES Deuda pública		1 080 076,85	8 677,05	1 080 339,45	262,60	
Renta fija privada cotizada						
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	99 968,98	2 274,59	100 019,71	50,73	ES0380907057
AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	98 661,47	2 336,10	98 577,79	(83,68)	XS2177552390
IBERDROLA FINANZ 4.67 2024-02-20	EUR	100 137,44	545,07	100 062,02	(75,42)	XS1564443759
BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR	392 180,40	9 921,27	392 133,33	(47,07)	XS1956973967
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	593 943,39	8 369,50	594 124,08	180,69	XS1956025651
IBERCAJA BANCO S 3.75 2025-06-15	EUR	99 201,44	2 049,18	99 758,75	557,31	ES0344251006
CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	594 885,18	17 458,40	594 972,29	87,11	XS1936805776
SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	96 481,08	1 980,90	96 483,70	2,62	XS2018637913
BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	192 769,16	4 102,19	192 729,20	(39,96)	XS2014287937
BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	294 806,28	5 819,45	294 779,36	(26,92)	ES0313679K13
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	391 005,96	5 254,16	391 325,41	319,45	ES0313307219
CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR	489 298,46	10 434,64	489 549,31	250,85	ES0313307201
CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	97 822,07	2 492,69	97 723,37	(98,70)	ES0305045009
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 541 161,31	73 038,14	3 542 238,32	1 077,01	
Instrumentos del mercado monetario						
BANKINTER SA 0.00 2024-05-08	EUR	288 954,09	7 048,83	288 673,68	(280,41)	ES0513689C08
ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR	297 002,14	2 763,61	296 963,66	(38,48)	XS2703263744
CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR	482 299,94	15 132,23	481 994,70	(305,24)	XS2592783414
BANCO BILBAO VI 0.00 2024-07-18	EUR	479 927,55	8 996,97	480 444,53	516,98	XS2656551657
BANKINTER SA 0.00 2024-05-22	EUR	192 281,24	4 663,06	192 189,26	(91,98)	ES0513689C24
BANKINTER SA 0.00 2024-04-11	EUR	289 078,03	7 808,15	288 781,77	(296,26)	ES0513689B58
BANKINTER SA 0.00 2024-03-06	EUR	192 495,72	6 143,09	192 380,97	(114,75)	ES0513689Z9
SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-12	EUR	481 587,51	13 125,27	480 836,43	(751,08)	ES0513495WU4
SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20	EUR	482 172,53	15 291,41	481 730,08	(442,45)	ES0513495WK5
FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR	296 705,76	2 503,15	296 656,09	(49,67)	XS2709259365
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 482 504,51	83 475,77	3 480 651,17	(1 853,34)	
TOTAL Cartera Interior		8 103 742,67	165 190,96	8 103 228,94	(513,73)	

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1284753

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	350 866,63	4 708,45	350 894,63	28,00	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		350 866,63	4 708,45	350 894,63	28,00	
Renta fija privada cotizada						
BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	389 782,31	5 877,93	389 991,06	208,75	FR0013396447
BPCE SA 2.88 2024-01-16	EUR	99 486,04	3 234,49	99 430,98	(55,06)	FR0011390921
CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR	78 736,36	1 094,80	78 772,90	36,54	FR0011659366
ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06	EUR	493 324,51	9 703,39	493 584,76	260,25	BE6311694010
APRR SA 1.50 2024-01-15	EUR	98 287,34	3 080,99	98 261,87	(25,47)	FR0013044278
RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR	493 877,43	9 311,41	493 696,27	(181,16)	FR0013241361
STELLANTIS NV 2.00 2024-03-23	EUR	98 703,43	2 442,24	98 635,21	(68,22)	FR0013245586
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	490 664,77	8 957,72	490 650,07	(14,70)	XS1520899532
BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR	390 317,84	11 979,93	390 288,81	(29,03)	FR0013312493
TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR	291 710,25	2 657,40	291 975,60	265,35	DE000A3KSGM5
SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	788 932,41	17 293,14	788 858,59	(73,82)	FR0013403441
BANQUE FEDERATIV 0.12 2024-02-05	EUR	487 631,34	11 277,55	487 515,81	(115,53)	FR0013432770
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	562 390,65	12 485,55	562 235,98	(154,67)	XS1614198262
OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19	EUR	290 864,04	4 637,84	290 951,55	87,51	XS2014288158
VOLKSWAGEN LEASI 2.62 2024-01-15	EUR	99 437,88	3 049,47	99 457,65	19,77	XS1014610294
INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	495 051,99	8 273,83	495 283,14	231,15	XS2015314037
CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	97 440,92	2 167,88	97 389,37	(51,55)	XS1401331753
CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	194 650,54	4 585,51	194 690,24	39,70	FR0013258936
CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	345 131,69	8 172,12	344 827,60	(304,09)	XS1068874970
NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	392 793,83	4 808,49	392 785,09	(8,74)	XS2002491517
KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR	195 492,32	2 933,68	195 409,08	(18,98)	BE0002631126
AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	97 967,25	3 840,16	97 948,27	(83,24)	XS20003442436
MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	97 521,54	1 250,13	97 531,38	9,84	XS2004880832
CASSA DEPOSITI E 1.50 2024-06-21	EUR	98 011,78	1 611,64	98 076,84	65,06	IT0005273567
INTESA SANPAOLO 1.70 2024-03-13	EUR	295 751,43	6 691,02	295 857,27	105,84	IT0005363780
CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22	EUR	401 064,40	6 183,44	400 872,78	(191,62)	IT0005366338
DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10	EUR	96 835,88	1 127,76	96 882,77	46,89	DE000DFK0B47
ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	490 220,94	7 000,07	489 887,43	(333,51)	XS2306220190
UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22	EUR	99 046,61	3 129,80	99 017,05	(29,56)	AT000B049465
CREDIT AGRICOLE 2.38 2024-05-20	EUR	394 614,72	9 092,92	394 369,24	(245,48)	XS1069521083
CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28	EUR	98 721,48	2 226,56	98 612,18	(109,30)	XS1071713470
AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	586 573,56	5 697,24	586 668,22	94,66	XS2008921947
NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	287 785,29	4 254,37	287 932,95	147,66	DK0009522732
MERCEDES-BENZ IN 0.00 2024-02-08	EUR	280 391,17	3 504,16	280 361,54	(29,63)	DE000A2YINZV0
TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR	300 040,38	1 816,50	300 000,13	(40,25)	DE000A3K5G19
INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	320 463,05	3 117,39	320 620,14	157,09	XS20242425297
KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	391 575,70	8 663,20	391 061,75	(513,95)	XS1405782407

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1284754

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OP ASUNTOLUOTOP 0.25 2024-03-13	EUR	96 736,89	2 852,05	96 668,09	(68,80)	XS1576693110
BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	497 583,58	12 633,20	498 721,39	1 137,81	XS2150054026
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	590 158,99	17 087,27	589 987,88	(171,11)	XS1551306951
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	98 088,13	1 087,34	97 996,24	(91,89)	XS1652512457
RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR	292 399,78	7 768,27	292 346,28	(53,50)	XS1956955980
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	197 524,13	3 793,37	197 559,21	35,08	XS1960260021
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	386 675,67	6 204,69	386 617,31	(58,36)	XS2066706818
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	100 069,45	(58,30)	98 007,80	(2 061,65)	CH1120418079
ATYTT INC. 2.40 2024-03-15	EUR	444 287,09	13 088,56	445 070,83	783,74	XS1076018131
VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	198 884,16	5 272,02	198 788,19	(95,97)	XS2545247863
MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	394 904,83	9 207,63	394 766,45	(138,38)	XS1379171140
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	98 372,08	1 854,08	98 851,99	479,91	XS1979446843
BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	196 954,70	4 044,74	196 960,00	5,30	XS1079726334
TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	340 067,69	7 088,04	339 968,98	(98,71)	XS1985806600
OP CORPORATE BAN 4.98 2024-01-18	EUR	184 280,38	1 907,08	184 042,66	(237,72)	XS2287753987
STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	249 915,82	7 155,99	249 639,30	(276,52)	XS1388625425
MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	395 387,78	4 973,38	396 543,25	1 155,47	XS2489981485
KBC GROEP NV 2.88 2025-06-29	EUR	99 090,66	1 461,07	99 520,64	429,98	BE0974423569
ABN AMRO GROUP N 0.88 2024-01-15	EUR	198 294,03	3 143,69	198 338,39	44,36	XS1935139995
MCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29	EUR	495 401,41	6 305,69	495 071,02	(330,39)	XS1725630740
ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	293 438,68	5 263,30	293 436,08	(2,60)	XS2125914593
BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR	98 652,76	2 206,02	98 656,97	4,21	XS1527126772
MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	163 773,15	4 456,79	163 695,35	(77,80)	XS1928480166
MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	194 341,23	2 074,70	194 341,96	150,73	XS2028899727
ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	387 749,73	7 681,65	387 702,33	(47,40)	XS2328980979
VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR	98 293,86	1 189,86	98 336,86	43,00	XS1830986326
CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR	500 853,06	15 787,62	500 867,83	14,77	XS2549047244
LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR	200 945,50	287,41	200 510,87	(434,63)	XS1633845158
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	297 044,78	5 934,57	296 893,43	(151,35)	XS1146282634
CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26	EUR	200 265,63	1 746,09	200 058,94	(206,69)	XS2436885748
GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30	EUR	225 209,91	1 752,97	225 017,18	(192,73)	XS2338355105
BANK OF NOVA SCO 4.72 2024-02-01	EUR	200 272,35	1 598,88	200 077,79	(194,56)	XS2438833423
GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	197 354,29	5 154,06	197 057,93	(296,36)	XS1939356645
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	98 189,36	830,69	98 174,50	(14,86)	XS1440976535
VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	691 008,07	19 853,67	691 106,60	98,53	XS1944390241
CAN IMPERIAL BNK 0.38 2024-05-03	EUR	97 880,56	1 181,98	97 877,47	(3,09)	XS1991125896
CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR	535 179,29	8 753,44	535 020,56	(158,73)	XS2332254015
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 246 672,53	409 855,28	21 244 690,12	(1 982,41)	
Instrumentos de mercado monetario						
IBERDROLA INTER 0.00 2024-01-30	EUR	596 142,23	1 990,07	596 046,70	(95,53)	XS2730333197
ENGIE SA 0.00 2024-03-20	EUR	495 128,26	639,70	495 029,64	(98,62)	FR0128305747
MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15	EUR	495 174,79	897,85	495 080,33	(94,46)	FR0128353242

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCOR SA 0.00 2024-03-14	EUR	198.060,30	382,18	197.992,70	(67,60)	FR0128298447
CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-03-07	EUR	594.204,15	1.586,67	594.081,52	(122,63)	FR0127890335
INTESA SANPAOLO 0.00 2024-03-22	EUR	495.166,59	528,85	495.066,70	(99,89)	XS2740291450
FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18	EUR	297.736,25	1.735,04	297.689,86	(46,39)	XS2715922139
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3.171.612,57	7.760,36	3.170.987,45	(625,12)	
TOTAL Cartera Exterior		24.769.151,73	422.324,09	24.766.572,20	(2.579,53)	

OP1284755

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OP1284756

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	150 499,47	(48,95)	148 638,06	(1 861,41)	ES0000012B62
TOTALES Deuda pública		150 499,47	(48,95)	148 638,06	(1 861,41)	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER INTERN 4.88 2023-06-01	EUR	104 883,31	(119,52)	104 476,38	(406,93)	XS0893943505
BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	301 495,31	96,37	300 395,91	(1 099,40)	XS1689234570
BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR	200 248,09	329,28	200 111,69	(136,40)	XS1788584321
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	204 265,08	(1 860,69)	199 642,33	(4 622,75)	XS1888206627
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	305 436,46	(2 086,73)	305 413,77	(22,69)	XS1679158094
CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	301 912,05	240,58	299 888,67	(2 023,38)	XS1752476538
AMADEUS IT GROUP 2.14 2024-01-25	EUR	100 281,29	404,79	99 965,05	(316,24)	XS2432941008
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	404 464,50	(1 011,19)	402 801,49	(1 663,01)	XS1731105612
SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	201 787,96	(128,34)	199 995,16	(1 792,80)	XS1824235219
CAJAMAR CAJA RUR 0.88 2023-06-18	EUR	201 369,72	107,55	199 206,18	(2 163,54)	ES0422714123
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	511 622,14	(4 054,79)	506 753,56	(4 868,58)	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 837 765,91	(8 082,69)	2 818 650,19	(19 115,72)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION IMI PASTOR 2.26 2041-09-22	EUR	400,26	0,25	400,94	0,68	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		400,26	0,25	400,94	0,68	
Instrumentos del mercado monetario						
FERROVIAL SA 0.00 2023-02-02	EUR	199 411,18	303,11	199 354,71	(56,47)	XS2561982237
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	99 732,21	151,64	99 690,76	(41,45)	XS2561750709
ACCIONA ENERGIA 0.00 2023-01-16	EUR	199 406,85	451,76	199 361,32	(45,53)	XS2557086514
FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-26	EUR	298 643,46	987,31	298 536,81	(106,65)	XS2550866342
ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	299 333,91	443,90	299 288,79	(45,12)	ES05306742M3
BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR	299 037,42	186,06	298 994,14	(43,28)	ES0513495VJ9
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 395 565,03	2 523,78	1 395 226,53	(338,50)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	1 096 000,00	79,16	1 095 999,99	(0,01)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 096 000,00	79,16	1 095 999,99	(0,01)	
TOTAL Cartera Interior		5 480 230,67	(5 528,45)	5 458 915,71	(21 314,96)	

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



OP1284757

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	323 191,53	852,04	315 762,96	(7 428,57)	IT0005482309
ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	150 566,15	(133,16)	148 284,41	(2 281,74)	IT0005413684
TOTALES Deuda pública		473 757,68	718,88	464 047,37	(9 710,31)	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	299 181,61	2 168,59	299 190,99	9,38	XS1718306050
TOYOTA FINANCE A 0.50 2023-04-06	EUR	219 453,80	1 168,87	218 563,81	(889,99)	XS1801780583
CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	103 658,60	(1 249,93)	102 360,35	(1 298,25)	FR0012821940
PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	102 742,90	(360,63)	101 951,92	(790,98)	FR0013153707
BPCE SA 0.38 2023-10-05	EUR	202 043,82	(953,69)	197 684,46	(4 359,36)	FR0013204476
BPCE SA 1.79 2023-01-11	EUR	200 161,66	814,53	199 978,07	(183,59)	FR0013309317
BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR	300 337,02	195,15	300 224,32	(112,70)	FR0013323672
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	490 481,06	(1 931,65)	487 564,67	(2 916,39)	FR0013412699
CARREFOUR BANQUE 2.64 2023-09-12	EUR	201 361,56	293,33	200 257,34	(1 104,22)	FR0013446580
RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	259 211,43	1 044,14	258 545,34	(666,09)	FR0013448669
DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	304 155,95	2 944,84	304 004,43	(151,52)	DE000DB5DCS4
SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR	389 950,53	288,95	389 098,48	(852,05)	XS2117485248
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	205 338,35	(2 708,49)	200 095,09	(5 243,26)	DE000CZ40NG4
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	100 069,45	(35,17)	94 442,17	(5 627,28)	CH1120418079
BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	205 128,28	(2 202,92)	203 229,47	(1 898,81)	XS1822506272
BNP PARIBAS SA 2.44 2023-05-22	EUR	301 434,35	813,67	300 513,66	(920,69)	XS1823532996
HEIMSTADEN BOSTA 2.01 2024-01-19	EUR	258 832,41	1 064,91	246 063,43	(12 768,98)	XS2430702873
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	100 009,01	136,73	97 946,74	(2 062,27)	XS2231792586
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	302 115,03	(168,07)	298 625,78	(3 489,25)	XS1734548487
NATWEST GROUP PL 1.12 2023-06-14	EUR	101 237,24	(162,69)	100 140,13	(1 097,11)	XS1837997979
GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR	202 247,67	897,28	200 031,53	(2 216,14)	XS2338355360
SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	100 551,17	58,84	99 338,42	(1 212,75)	XS1839105662
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	411 234,51	(3 699,60)	408 982,83	(2 251,68)	XS1115208107
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	100 521,88	157,26	99 880,77	(641,11)	XS1808861840
MIZUHO FINANCIAL 1.79 2023-04-10	EUR	200 171,25	814,53	200 106,07	(65,18)	XS1801906279
KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	203 241,89	(1 458,90)	198 741,01	(4 500,88)	BE0002266352
BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101 373,87	(666,44)	100 268,06	(1 105,81)	XS2002532567
KBC GROEP NV 2.75 2024-06-23	EUR	200 890,18	137,60	200 014,71	(875,47)	BE0002805860
NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	100 286,46	33,67	99 305,19	(981,27)	XS2004795725
UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR	194 927,94	15,54	194 126,08	(801,86)	IT0005199267
ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	102 363,37	728,02	101 694,90	(668,47)	XS1052677892
EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	101 692,13	(287,04)	100 675,04	(1 017,09)	XS1405783983
AT AND T INC 2.82 2023-09-05	EUR	202 596,14	423,30	200 888,32	(1 707,82)	XS1907118464
HSBC SFH FRANCE 2.00 2023-10-16	EUR	205 284,39	(1 734,71)	200 997,59	(4 286,80)	FR0011470764
THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	100 382,88	(214,70)	97 547,70	(2 835,18)	XS2407913586
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	557 192,78	(1 711,99)	555 242,84	(1 949,94)	XS1843444081
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	532 690,44	(2 554,90)	529 193,12	(3 497,32)	XS1809240515

Openbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	654 449,74	(2 757,73)	653 689,19	(760,55)	DK0009525917
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	526 968,59	(991,29)	525 977,30	(1 394,21)	XS2109806369
MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	100 834,49	(103,35)	100 060,17	(774,32)	DE000A169NB4
MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	156 204,09	(3 673,60)	153 493,93	(2 710,16)	DE000A289XH6
DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	403 671,98	(652,41)	402 548,08	(1 123,90)	DE000A2LQXQ6
MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	199 547,72	1 210,44	199 312,93	(234,79)	DE000A2RYD83
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	405 329,55	(2 934,23)	397 387,49	(7 942,06)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	253 695,75	(2 036,43)	249 084,51	(4 611,24)	DE000CZ40M21
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	257 708,15	(3 176,73)	255 809,13	(1 899,02)	XS1807182495
METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	304 563,97	(1 118,59)	299 959,56	(4 604,41)	XS1788515788
CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	101 720,58	256,96	98 431,71	(3 288,87)	XS2381633150
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2023-07-12	EUR	100 180,44	(115,36)	98 560,36	(1 620,08)	XS2282093769
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	203 549,77	1 287,28	202 709,13	(840,64)	XS1382368113
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	101 952,38	(829,46)	99 710,91	(2 241,47)	XS1882544627
ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	145 251,70	(277,24)	142 821,03	(2 430,67)	XS1883354620
DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	202 876,52	(1 316,88)	198 545,78	(4 330,74)	XS1883911924
BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	513 005,86	(1 137,60)	512 344,45	(661,41)	XS0856014583
GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	101 595,12	(634,04)	99 620,93	(1 974,19)	XS1485748393
SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	102 725,12	641,84	101 870,65	(854,47)	XS0867612466
MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2023-03-15	EUR	99 919,05	61,63	99 580,37	(338,68)	XS2240133459
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	359 679,12	1 670,04	359 040,20	(638,92)	XS0882849507
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	518 497,21	(8 410,29)	516 464,26	(2 032,95)	XS1374865555
AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	304 871,91	2 177,58	303 828,87	(1 043,04)	XS0903433513
EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	199 676,24	1 650,51	199 605,35	(70,89)	XS1190624111
BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR	99 926,84	1 000,21	99 878,99	(47,85)	XS1190973559
WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	460 809,98	(872,78)	457 456,03	(3 353,95)	XS0925599556
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	200 131,53	(124,75)	199 842,75	(288,78)	XS2293123670
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	202 004,52	(524,76)	199 533,58	(2 470,94)	XS2194282948
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	102 637,21	(1 293,27)	100 670,98	(1 966,23)	XS1196373507
SUMITOMO MITSUI 0.55 2023-11-06	EUR	101 353,55	(636,99)	98 407,87	(2 945,68)	XS1899009705
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	99 634,52	1 043,66	99 510,67	(123,85)	XS1199964575
SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	205 307,99	(2 770,73)	201 207,47	(4 100,52)	XS1487315860
MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	199 513,81	1 612,64	199 506,48	(7,33)	XS1758752635
AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	406 803,62	(808,99)	404 294,41	(2 509,21)	XS1799975765
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-01-15	EUR	199 852,32	2 289,45	199 810,08	(42,24)	XS1345331299
UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	201 788,54	(289,35)	200 473,19	(1 315,35)	XS2149270477
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	203 896,31	(1 764,05)	199 524,90	(4 371,41)	XS1951313680
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	207 354,77	(2 315,36)	205 842,29	(1 512,48)	XS2152058868
FCA BANK SPA/IRE 2.74 2023-06-10	EUR	200 577,91	334,89	200 090,78	(487,13)	XS2352609213
BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14	EUR	100 187,23	132,60	98 326,63	(1 860,60)	XS2353018141
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	304 684,50	(1 660,12)	304 326,17	(298,33)	XS1754213947
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	101 280,26	(537,94)	99 123,56	(2 156,70)	XS1457608013



CLASE 8.ª



OP1284758

Openbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	503 513,06	(279,75)	502 293,31	(1 219,75)	XS1781346801
FCA BANK SPA/IRE 0.12 2023-11-16	EUR	201 087,33	(634,18)	194 743,00	(6 344,33)	XS2258558464
FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	103 968,80	(893,52)	102 728,16	(1 240,64)	XS2178832379
TENNET HOLDING B 4.62 2023-02-21	EUR	204 696,99	4 310,70	204 295,49	(401,50)	XS0593606121
EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	199 716,71	3 250,93	199 481,51	(235,20)	XS1361115402
BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	101 729,19	(757,27)	98 847,97	(2 881,22)	XS1664644710
VOLKSWAGEN LEASI 1.00 2023-02-16	EUR	387 634,45	2 639,15	386 950,78	(683,67)	XS1865186321
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	224 832,70	(1 581,01)	221 762,02	(3 070,68)	XS1265805090
ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR	100 175,02	315,60	99 977,16	(197,86)	XS1767087940
DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	151 600,37	78,11	151 106,99	(493,38)	XS1371969483
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	362 726,89	(5 374,66)	356 754,00	(5 972,89)	XS1873219304
AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	103 380,68	(653,87)	102 269,61	(1 111,07)	XS1374344668
NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	101 550,77	(575,18)	100 264,86	(1 285,91)	XS1842961440
BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	201 351,96	(108,72)	198 798,04	(2 553,92)	XS1458405898
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 128 738,39	(36 560,03)	20 945 727,93	(183 010,46)	
TOTAL Cartera Exterior		21 602 496,07	(35 841,15)	21 409 775,30	(192 720,77)	



CLASE 8.^a



OP1284759



CLASE 8.ª



OP1284760

Openbank Aherro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INFLUENCIA



OP1284761

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1284762

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285181 al 0P1285206	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285207 Al 0P1285232
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282925 Al 0P1282952	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282953 Al 0P1282980
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280399 Al 0P1280421	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280422 Al 0P1280444
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA, 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 AI 0P1285403	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285404 AI 0P1285430
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282111 AI 0P1282145	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282146 AI 0P1282180
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281973 AI 0P1282007	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282008 AI 0P1282042
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283303 AI 0P1283336	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283337 AI 0P1283370
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281635 AI 0P1281665	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281666 AI 0P1281696
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285527 AI 0P1285555	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285556 AI 0P1285584
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284033 AI 0P1284058	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284059 AI 0P1284084
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280489 AI 0P1280524	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280525 AI 0P1280560
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283761 AI 0P1283804	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283805 AI 0P1283848
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281697 AI 0P1281726	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281727 AI 0P1281756
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281757 AI 0P1281781	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281782 AI 0P1281806
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283901 AI 0P1283940	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283941 AI 0P1283980
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282043 AI 0P1282076	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282077 AI 0P1282110
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283981 AI 0P1284006	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284007 AI 0P1284032
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285477 AI 0P1285501	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285502 AI 0P1285526
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282181 AI 0P1282208	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282209 AI 0P1282236
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283849 AI 0P1283874	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283875 AI 0P1283900
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283371 AI 0P1283416	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283417 AI P1283462
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283509 AI 0P1283554	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283555 AI 0P1283600
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285637 AI 0P1285669	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285670 AI 0P1285702
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285703 AI 0P1285733	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285734 AI 0P1285764
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280561 AI 0P1280587	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280588 AI 0P1280614
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283601 AI 0P1283628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283629 AI 0P1283656
5399	MI CARTERA GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283711 AI 0P1283735	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283736 AI 0P1283760
5400	MI CARTERA GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283657 AI 0P1283683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283684 AI 0P1283710
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284395 AI 0P1284434	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284435 AI 0P1284474
5415	MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284085 AI 0P1284113	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284114 AI 0P1284142
5428	MI CARTERA RV EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284625 AI 0P1284653	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284654 AI 0P1284682
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284475 AI 0P1284497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284498 AI 0P1284520
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284295 AI 0P1284318	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284319 AI 0P1284342
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284343 AI 0P1284368	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284369 AI 0P1284394
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284247 AI 0P1284270	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284271 AI 0P1284294
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284195 AI 0P1284220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284221 AI 0P1284246
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284143 AI 0P1284168	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284169 AI 0P1284194
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283141 AI 0P1283167	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283168 AI 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 AI 0P1283248
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283249 AI 0P1283275	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283276 AI 0P1283302
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284897 AI 0P1284923	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284924 AI 0P1284950
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284951 AI 0P1284977	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284978 AI 0P1285004
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285005 AI 0P1285029	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285030 AI 0P1285054

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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