

# **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



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

A los partícipes de Eurovalor Garantizado Rentas, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Eurovalor Garantizado Rentas, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

**Cuestiones clave de la auditoría****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 2022.

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

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

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

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

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora**

---

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

---

### **Periodo de contratación**

---

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

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

---

### Servicios prestados

---

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09523

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008494717

**CLASE 8.ª****Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>347 921 912,89</b>	<b>371 657 847,36</b>
Deudores	130 138,03	3 159 760,02
Cartera de inversiones financieras	332 207 743,12	358 774 370,78
Cartera interior	78 825 085,09	83 104 148,08
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	45 714 864,75	55 714 864,75
Derivados	33 110 220,34	27 389 283,33
Otros	-	-
Cartera exterior	263 016 767,16	281 573 810,76
Valores representativos de deuda	207 784 686,25	235 034 177,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	55 232 080,91	46 539 633,27
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(9 634 109,13)	(5 903 588,06)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 584 031,74	9 723 716,56
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>347 921 912,89</b>	<b>371 657 847,36</b>

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



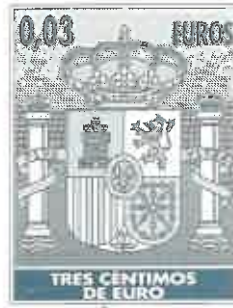
008494718

CLASE 8.<sup>a</sup>**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>265 872 702,16</b>	<b>293 463 530,61</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	265 872 702,16	293 463 530,61
Capital	-	-
Partícipes	271 683 304,63	295 520 924,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 810 602,47)	(2 057 394,35)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>82 049 210,73</b>	<b>78 194 316,75</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 412 192,79	9 623 208,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	71 637 017,94	68 571 108,38
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>347 921 912,89</b>	<b>371 657 847,36</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>3 850 448 517,01</b>	<b>4 994 067 830,47</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 377 578 289,24	3 137 880 088,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 472 870 227,77	1 856 187 742,27
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>9 652 000,62</b>	<b>2 532 686,70</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	7 291 397,83	2 229 478,26
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 360 602,79	303 208,44
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3 860 100 517,63</b>	<b>4 996 600 517,17</b>

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



008494719

CLASE 8.ª

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 535 461,95)</u>	<u>(1 741 982,11)</u>
Comisión de gestión	(1 465 058,09)	(1 663 155,56)
Comisión de depositario	(55 285,16)	(62 760,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 118,70)	(16 065,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 535 461,95)</b>	<b>(1 741 982,11)</b>
Ingresos financieros	9 422 784,39	10 027 809,26
Gastos financieros	(5 213 155,72)	(5 272 641,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(6 891 453,31)</u>	<u>(6 365 639,16)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(22 203 108,04)	(6 076 416,75)
Por operaciones con derivados	15 311 654,73	(289 222,41)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 593 315,88)</u>	<u>1 295 058,98</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(655 476,96)	(261 765,80)
Resultados por operaciones con derivados	(937 838,92)	1 556 824,78
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(4 275 140,52)</b>	<b>(315 412,24)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(5 810 602,47)</b>	<b>(2 057 394,35)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(5 810 602,47)</u></b>	<b><u>(2 057 394,35)</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2022**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (5 810 602,47)

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 (5 810 602,47)**

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>295 520 924,96</b>	-	-	(2 057 394,35)	-	<b>293 463 530,61</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>295 520 924,96</b>	-	-	<b>(2 057 394,35)</b>	-	<b>293 463 530,61</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 810 602,47)	-	(5 810 602,47)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 057 394,35)	-	-	2 057 394,35	-	-
Operaciones con participes	8 493 487,73	-	-	-	-	8 493 487,73
Suscripciones	(30 273 713,71)	-	-	-	-	(30 273 713,71)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>271 683 304,63</b>	-	-	<b>(5 810 602,47)</b>	-	<b>265 872 702,16</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008494720





CLASE 8ª



008494722

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Eurovalor Garantizado Rentas, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de septiembre de 2016. 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 28 de octubre de 2016 con el número 5.082, 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:

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



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



008494723

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

Banco Santander, S.A. (anteriormente Banco Popular, S.A.) garantiza al Fondo a la fecha de vencimiento, 9 de enero de 2026, el 100% de la inversión a 10 de enero de 2017 o la inversión mantenida, tras efectuar 9 reembolsos obligatorios ligados al Euríbor 3 meses, según el detalle incluido en el Folleto del Fondo.

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 2022 y 2021, la comisión de gestión ha sido del 0,58% y 0,53%, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494724

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,02%.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo una comisión del 5,00% sobre el importe de las participaciones suscritas y sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

#### 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.<sup>a</sup>



008494725

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

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

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

### **a) Imagen fiel**

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

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

### **b) Principios contables**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494726

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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



008494727

**CLASE 8ª**

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494728

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008494729

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494730

## Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494731

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### **i) Moneda extranjera**

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

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

#### **j) Valor liquidativo de las participaciones**

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



008494732

**CLASE 8.ª**

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Folleto del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al 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".



CLASE 8.ª



008494733

## Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	128 619,39	42 977,87
Operaciones pendientes de liquidar	628,30	3 116 522,14
Otros	890,34	260,01
	<u>130 138,03</u>	<u>3 159 760,02</u>

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	85 641,52	42 977,87
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	42 977,87	-
	<u>128 619,39</u>	<u>42 977,87</u>

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo correspondiente a intereses sobre colaterales pendientes de recibir.

#### 5. Acreedores

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

	2022	2021
Operaciones pendientes de liquidar	2 982 918,43	6 972 513,94
Otros	7 429 274,36	2 650 694,43
	<u>10 412 192,79</u>	<u>9 623 208,37</u>



008494734

**CLASE 8.ª****Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

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

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>78 825 085,09</b>	<b>83 104 148,08</b>
Depósitos en Entidades de Crédito	45 714 864,75	55 714 864,75
Derivados	33 110 220,34	27 389 283,33
<b>Cartera exterior</b>	<b>263 016 767,16</b>	<b>281 573 810,76</b>
Valores representativos de deuda	207 784 686,25	235 034 177,49
Derivados	55 232 080,91	46 539 633,27
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(9 634 109,13)</b>	<b>(5 903 588,06)</b>
	<b>332 207 743,12</b>	<b>358 774 370,78</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494735

## Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	<u>15 584 031,74</u>	<u>9 723 716,56</u>
	<b>15 584 031,74</b>	<b>9 723 716,56</b>

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

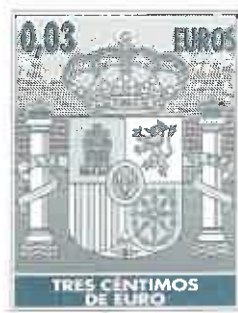
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>265 872 702,16</u>	<u>293 463 530,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 628 174,49</u>	<u>2 841 914,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,16</u>	<u>103,27</u>
Número de partícipes	<u>7 839</u>	<u>8 323</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



008494736

**CLASE 8.ª****Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Valores recibidos en garantía por la IIC	7 291 397,83	2 229 478,26
Pérdidas fiscales a compensar	2 360 602,79	303 208,44
	<b>9 652 000,62</b>	<b>2 532 686,70</b>

El epígrafe de "Valores recibidos en garantía por la Institución de Inversión Colectiva" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe total desde el momento en que se reciben hasta la fecha de cancelación de los mismos.

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494737

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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.



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



008494738

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio.

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



008494739

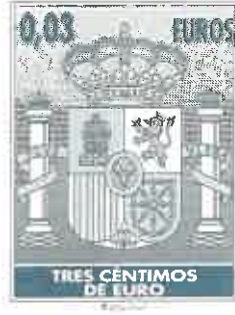
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Otros depósitos en Entidades de Crédito</b>						
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	25 714 864,75	1 366 121,91	25 714 864,75	-	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	265 629,03	5 000 000,00	-	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	265 628,84	5 000 000,00	-	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	265 629,03	5 000 000,00	-	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	265 628,84	5 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Otros depósitos en Entidades de Crédito</b>		<b>45 714 864,75</b>	<b>2 428 637,65</b>	<b>45 714 864,75</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>45 714 864,75</b>	<b>2 428 637,65</b>	<b>45 714 864,75</b>		

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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



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



008494740

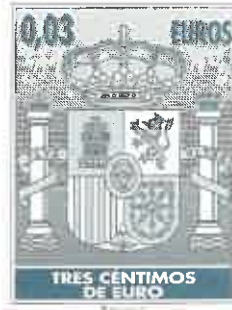
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	219.677.166,23	(12.062.746,78)	207.784.686,25	(11.892.479,98)	IT0004644735
RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01		219.677.166,23	(12.062.746,78)	207.784.686,25	(11.892.479,98)	
<b>TOTALES Deuda pública</b>						
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		219.677.166,23	(12.062.746,78)	207.784.686,25	(11.892.479,98)	

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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



**CLASE 8ª**



008494741

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Otras compras a plazo</b>				
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 058,21	2 405 450,88	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 618 218,86	3 564 452,81	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 618 220,79	3 583 652,64	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 618 185,40	3 601 691,02	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 618 198,51	3 602 222,23	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 618 167,41	3 599 180,62	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	29 270 391,93	29 324 004,91	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	32 675 683,00	32 548 010,38	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 663,26	2 357 029,13	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 074,77	2 372 604,66	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	3 619 102,89	3 544 168,21	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 050,24	2 403 124,95	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	5 241 741,45	5 205 153,82	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 036,07	2 407 333,72	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	9 862 663,64	9 798 408,65	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	12 624 722,17	12 495 779,74	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	27 815 566,01	27 550 500,97	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	8 827 062,28	8 751 954,20	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	8 720 504,44	8 620 753,88	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	7 328 308,48	7 244 482,72	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	6 258 154,64	6 183 189,08	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	8 044 429,66	7 948 668,11	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	5 922 010,58	5 855 171,10	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	2 414 074,55	2 388 767,06	4/03/2024
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>196 786 289,24</b>	<b>195 355 755,49</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	20 409 050,00	500 209,13	10/01/2023
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/2	EUR	81 275 500,00	187 633,66	10/01/2023
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	31 524 000,00	774 471,60	10/01/2023
Estructurado CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23	EUR	31 524 000,00	72 810,22	10/01/2023
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	20 409 050,00	2 326 020,44	2/01/2026
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	20 409 050,00	25 011,88	2/01/2026
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	20 409 050,00	2 068 280,93	10/01/2025
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	20 409 050,00	27 255,13	10/01/2025
Estructurado CALL C/ P VALORES S/IND 01/24 (	EUR	31 524 000,00	2 494 762,99	10/01/2024

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Otros compromisos de compra	EUR	20 409 050,00	30 222,43	10/01/2024
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	31 524 000,00	42 199,00	10/01/2025
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	20 409 050,00	47 026,05	10/01/2023
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	81 275 500,00	9 280 808,28	2/01/2026
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	81 275 500,00	99 797,27	2/01/2026
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	81 275 500,00	8 252 429,11	10/01/2025
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	81 275 500,00	108 747,82	10/01/2025
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	81 275 500,00	6 429 063,04	10/01/2024
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	81 275 500,00	120 587,31	10/01/2024
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	81 275 500,00	1 995 831,56	10/01/2023
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	20 409 050,00	1 611 296,30	10/01/2024
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	105 625 000,00	10 565 109,91	10/01/2025
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	33 765 450,00	41 707,13	2/01/2026
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (N	EUR	33 765 450,00	3 448 843,73	10/01/2025
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	33 765 450,00	45 447,74	10/01/2025
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	33 765 450,00	2 686 825,11	10/01/2024
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	33 765 450,00	50 395,68	10/01/2024
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	33 765 450,00	834 095,16	10/01/2023
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/23	EUR	33 765 450,00	78 415,60	10/01/2023
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	31 524 000,00	46 793,25	10/01/2024
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	105 625 000,00	127 764,70	2/01/2026
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	33 765 450,00	3 878 622,53	2/01/2026
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	105 625 000,00	139 223,57	10/01/2025
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	105 625 000,00	8 230 759,29	10/01/2024
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	105 625 000,00	154 380,99	10/01/2024
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	105 625 000,00	2 555 148,24	10/01/2023
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/23	EUR	105 625 000,00	240 216,57	10/01/2023
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	31 524 000,00	3 601 367,25	2/01/2026
Estructurado CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/2	EUR	31 524 000,00	38 725,79	2/01/2026
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	31 524 000,00	3 202 310,30	10/01/2025
Estructurado CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	105 625 000,00	11 881 684,56	2/01/2026
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>2 180 792 000,00</b>	<b>88 342 301,25</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 413,69	148 734,61	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 604,40	336 863,40	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 585,21	210 789,45	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 816,66	361 214,97	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 731,44	367 032,76	4/09/2023



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494742

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

(Expresado en euros)

## Otros compromisos de compra

Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 724,79	372 523,15	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 728,41	378 547,11	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 717,15	384 038,57	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	382 714,35	389 073,99	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 588,19	205 753,84	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 415,93	144 826,73	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 590,91	202 829,32	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 415,71	146 867,46	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 453,37	137 992,24	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 418,45	140 158,12	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 985,33	121 757,85	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 951,89	128 845,85	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 950,03	131 989,66	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 951,94	129 997,55	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 953,78	126 517,30	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	151 417,91	142 582,99	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 879,64	66 979,83	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 520,38	338 799,48	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 519,90	342 399,99	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 516,34	344 587,74	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 517,34	345 337,01	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	327 513,73	346 719,10	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 897,17	64 937,52	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 880,89	65 541,57	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 881,15	65 266,86	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 587,97	208 393,02	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 880,42	66 487,30	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 954,38	124 024,81	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 762,65	102 479,53	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 736,80	103 858,17	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 736,48	105 431,08	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 735,47	105 873,34	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 735,38	107 173,55	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	98 734,35	107 364,72	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 641,29	196 841,86	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	209 591,57	199 649,69	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	58 880,39	65 921,13	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 806,63	495 024,03	4/03/2024



CLASE 8ª



008494743

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

(Expresado en euros)

## Otros compromisos de compra

Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	112 459,65	109 158,25	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 963,32	100 410,55	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 963,28	99 824,85	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 988,14	98 420,93	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 961,22	102 439,73	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 962,21	102 211,82	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	100 962,33	100 879,31	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	366 499 478,53	368 095 357,13	8/01/2026
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 954,38	124 024,81	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 806,89	491 057,57	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	112 461,11	106 435,19	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 801,80	497 404,92	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 802,99	499 150,90	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 798,03	500 378,70	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 475,54	202 929,76	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 424,71	204 691,35	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 424,80	205 841,63	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 422,80	206 752,65	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 423,33	207 400,67	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	475 928,67	488 046,07	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	119 012,04	107 552,77	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	202 421,31	207 834,46	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 953,78	126 517,30	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 985,20	122 772,50	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 951,89	128 845,85	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 951,58	130 989,90	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	118 984,95	108 899,83	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	118 982,81	114 119,99	4/03/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	118 982,86	112 864,97	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	112 459,72	107 870,95	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	118 984,65	110 451,61	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	112 458,23	110 319,71	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 983,37	137 992,24	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 945,93	144 826,73	4/09/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 943,69	148 734,61	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 947,91	142 582,99	4/03/2024
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 948,45	140 158,12	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	152 945,71	146 867,46	4/03/2025

CLASE 8.<sup>a</sup>

008494744

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Otros compromisos de compra	EUR	112 487,65	102 479,53	2/03/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	112 461,43	104 866,50	4/09/2023
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	134 950,03	131 989,66	4/09/2025
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/	EUR	118 980,99	116 229,70	4/09/2025
<b>TOTALES Otros ventas a plazo</b>		<b>382 474 227,77</b>	<b>384 026 612,42</b>	
<b>Otros compromisos de venta</b>				
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	31 524 000,00	337 937,92	10/01/2023
GARANTIA BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 3	EUR	-	1 394 036,49	-
GARANTIA BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.6 3	EUR	-	3 233 694,86	-
GARANTIA FRANCE (GOVT OF) I/L 2.10 25/07	EUR	-	2 021 391,12	-
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	81 275 500,00	871 275,01	10/01/2023
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	81 275 500,00	5 294 164,90	10/01/2024
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	81 275 500,00	7 083 297,56	10/01/2025
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	81 275 500,00	8 109 867,85	2/01/2026
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	20 409 050,00	218 785,43	10/01/2023
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	20 409 050,00	1 329 415,09	10/01/2024
GARANTIA B. ESTADO 4.80 31/01/24	EUR	-	642 275,36	-
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	20 409 050,00	2 036 464,84	2/01/2026
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	33 765 450,00	3 369 199,05	2/01/2026
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	31 524 000,00	2 053 426,36	10/01/2024
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	31 524 000,00	2 747 370,02	10/01/2025
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	31 524 000,00	3 145 541,70	2/01/2026
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	105 625 000,00	1 132 302,14	10/01/2023
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	105 625 000,00	6 880 255,03	10/01/2024
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	105 625 000,00	9 205 397,75	10/01/2025
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/26 (	EUR	105 625 000,00	10 539 520,42	2/01/2026
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 04/23 (	EUR	33 765 450,00	361 966,31	10/01/2023
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/24 (	EUR	33 765 450,00	2 199 431,08	10/01/2024
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	33 765 450,00	2 942 716,19	10/01/2025
Estructurado CALL V/ P VANILLA S/IND 01/25 (	EUR	20 409 050,00	1 778 683,29	10/01/2025
<b>TOTALES Otros compromisos de venta</b>		<b>1 090 396 000,00</b>	<b>78 928 415,77</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 850 448 517,01</b>	<b>746 653 084,93</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494745

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresado en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Otros depósitos en Entidades de Crédito</b>						
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,35	5 000 000,00	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	25 714 864,75	891 700,73	25 714 864,75	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,47	5 000 000,00	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,35	5 000 000,00	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,47	5 000 000,00	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,35	5 000 000,00	-	
DEPOSITO BANCO SANTAND 1.86 2026-01-09	EUR	5 000 000,00	173 382,35	5 000 000,00	-	
<b>TOTALES Otros depósitos en Entidades de Crédito</b>		<b>55 714 864,75</b>	<b>1 931 995,07</b>	<b>55 714 864,75</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>55 714 864,75</b>	<b>1 931 995,07</b>	<b>55 714 864,75</b>	<b>-</b>	



**CLASE 8.ª**



008494746

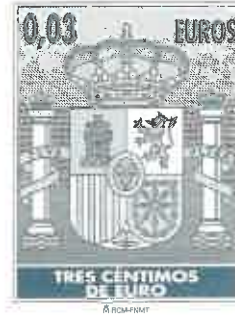
**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	223 852 517,53	(7 835 583,13)	235 034 177,49	11 181 659,96	IT0004644735
ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01		223 852 517,53	(7 835 583,13)	235 034 177,49	11 181 659,96	
<b>TOTALES Deuda pública</b>						
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		223 852 517,53	(7 835 583,13)	235 034 177,49	11 181 659,96	



**CLASE 8ª**



008494747

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Otras compras a plazo</b>				
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 074,77	2 551 424,30	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 619 101,69	3 901 779,86	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 619 102,89	3 870 085,93	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 618 218,86	3 833 100,26	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 618 220,79	3 790 982,92	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 618 185,40	3 752 256,41	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 618 198,51	3 702 769,27	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 618 167,41	3 653 953,20	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	29 270 391,93	29 666 381,81	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	32 675 683,00	32 928 029,64	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 671,59	2 611 898,15	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	3 619 114,81	3 932 325,59	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 663,26	2 573 778,88	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	8 044 429,66	8 001 854,00	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 074,55	2 526 967,88	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 050,24	2 503 585,39	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 058,21	2 472 593,04	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 036,07	2 443 968,70	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	9 862 663,64	9 912 811,46	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	12 624 722,17	12 641 676,13	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	27 815 566,01	27 872 171,05	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	6 827 062,28	6 830 787,67	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	8 720 504,44	8 721 406,81	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	7 328 308,48	7 292 956,79	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	6 258 154,64	6 224 561,84	8/01/2026
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	2 414 662,90	2 592 503,36	2/09/2022
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>197 690 088,20</b>	<b>200 806 610,34</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
CALL C/ P VANILLA S/IND 04/22 (BBVA 1	EUR	24 629 050,00	198 417,60	10/01/2022
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/22 (S 1	EUR	84 299 500,00	102 260,97	10/01/2022
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/23 (C1 1	EUR	45 700 000,00	48 854,23	10/01/2023
CALL C/ P VANILLA S/IND 04/22 (CITI 1	EUR	45 700 000,00	368 170,28	10/01/2022
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 04/22 (C 1	EUR	45 700 000,00	55 437,18	10/01/2022
CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (BBVA 1	EUR	24 629 050,00	1 657 761,18	2/01/2026
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (B 1	EUR	24 629 050,00	19 088,73	2/01/2026



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494748

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

**Otros compromisos de compra**

CALL C/P VANILLA S/IND 01/25 (BBVA 1	EUR	24 629 050,00	1 588 359,43	10/01/2025
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/25 (B 1	EUR	24 629 050,00	20 910,09	10/01/2025
CALL C/P VANILLA S/IND 01/24 (BBVA 1	EUR	24 629 050,00	1 450 533,50	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/24 (B 1	EUR	24 629 050,00	23 204,60	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/24 (C 1	EUR	45 700 000,00	43 056,89	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (BB 1	EUR	24 629 050,00	26 328,96	10/01/2023
CALL C/P VALORES S/IND 01/24 (CIT) 1	EUR	45 700 000,00	2 691 511,89	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/22 (B 1	EUR	24 629 050,00	29 876,70	10/01/2022
CALL C/P VANILLA S/IND 01/26 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	5 674 130,30	2/01/2026
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/26 (S 1	EUR	84 299 500,00	65 336,26	2/01/2026
CALL C/P VANILLA S/IND 01/25 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	5 436 584,25	10/01/2025
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/25 (S 1	EUR	84 299 500,00	71 570,35	10/01/2025
CALL C/P VANILLA S/IND 01/24 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	4 964 838,22	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/24 (S 1	EUR	84 299 500,00	79 423,94	10/01/2024
CALL C/P VANILLA S/IND 04/23 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	4 033 090,31	10/01/2023
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (S 1	EUR	84 299 500,00	90 117,89	10/01/2023
CALL C/P VANILLA S/IND 04/22 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	679 137,21	10/01/2022
CALL C/P VANILLA S/IND 04/23 (BBVA 1	EUR	24 629 050,00	1 178 312,84	10/01/2023
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/25 (J 1	EUR	105 625 000,00	89 675,72	10/01/2025
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/26 (N 1	EUR	33 765 450,00	26 169,89	2/01/2026
CALL C/P VANILLA S/IND 01/25 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	2 177 577,73	10/01/2025
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/25 (N 1	EUR	33 765 450,00	28 666,90	10/01/2025
CALL C/P VANILLA S/IND 01/24 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	1 988 623,86	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/24 (N 1	EUR	33 765 450,00	31 812,58	10/01/2024
CALL C/P VANILLA S/IND 04/23 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	1 615 420,13	10/01/2023
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (NA 1	EUR	33 765 450,00	36 095,95	10/01/2023
CALL C/P VANILLA S/IND 04/22 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	272 022,65	10/01/2022
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/22 (N 1	EUR	33 765 450,00	40 959,76	10/01/2022
CALL C/P VANILLA S/IND 01/26 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	7 109 532,23	2/01/2026
CALL C/P VANILLA S/IND 04/23 (CIT) 1	EUR	45 700 000,00	2 186 397,63	10/01/2023
CALL C/P VANILLA S/IND 01/25 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	6 811 893,45	10/01/2025
CALL C/P VANILLA S/IND 01/26 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	2 272 724,78	2/01/2026
CALL C/P VANILLA S/IND 01/24 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	6 220 808,39	10/01/2024
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 01/24 (J 1	EUR	105 625 000,00	99 516,05	10/01/2024
CALL C/P VANILLA S/IND 04/23 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	5 053 353,39	10/01/2023
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/23 (JP 1	EUR	105 625 000,00	112 915,28	10/01/2023
CALL C/P VANILLA S/IND 04/22 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	850 940,61	10/01/2022
CALL C/DIGITAL CASH S/IND 04/22 (J 1	EUR	105 625 000,00	128 130,23	10/01/2022



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494749

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

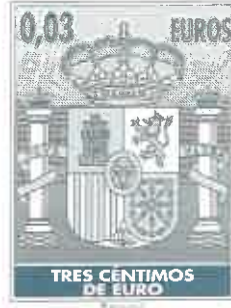
**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

Otros compromisos de compra					
CALL C/ P VANILLA S/IND 01/26 (CITI 1	EUR	45 700 000,00	3 076 029,57	2/01/2026	
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (C 1	EUR	45 700 000,00	35 419,75	2/01/2026	
CALL C/ P VANILLA S/IND 01/25 (CITI 1	EUR	45 700 000,00	2 947 252,36	10/01/2025	
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/25 (C 1	EUR	45 700 000,00	38 799,34	10/01/2025	
CALL C/ DIGITAL CASH S/IND 01/26 (J 1	EUR	105 625 000,00	81 864,57	2/01/2026	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>2 940 190 000,00</b>	<b>73 928 916,60</b>		
Otras ventas a plazo					
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 513,73	351 995,49	4/09/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 641,29	214 943,22	2/03/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 422,80	215 395,75	4/09/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 423,33	213 189,75	4/03/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 421,31	210 997,30	4/09/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 605,63	372 962,84	2/03/2022	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 604,35	370 357,62	2/09/2022	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 604,40	367 840,98	2/03/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 520,38	364 334,28	4/09/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 519,90	362 209,35	4/03/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 424,71	220 118,63	4/09/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 517,34	354 976,23	4/03/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 475,54	221 590,95	2/03/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 717,15	394 758,05	4/03/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 714,35	394 994,94	4/09/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 417,91	150 832,05	4/03/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 897,42	71 812,72	2/03/2022	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 897,17	71 353,30	2/09/2022	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 897,17	70 909,10	2/03/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 880,89	70 481,33	4/09/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 881,15	69 042,84	4/03/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 880,39	68 676,91	4/09/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 880,42	68 343,12	4/03/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	327 516,34	358 992,92	4/09/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	366 499 478,53	372 393 110,66	8/01/2026	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 591,57	214 696,99	4/09/2023	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 590,91	214 563,90	4/03/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 588,19	214 355,19	4/09/2024	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 587,97	214 209,79	4/03/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 585,21	213 997,26	4/09/2025	
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 819,45	396 128,23	2/03/2022	



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



008494750

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

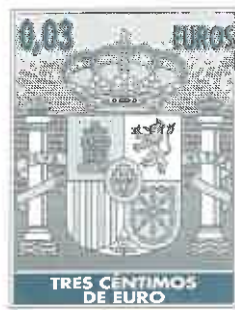
(Expresado en euros)

**Otros compromisos de compra**

BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 816,62	395 274,65	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 816,66	394 431,89	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 731,44	394 695,47	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 424,80	217 750,49	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 728,41	394 371,93	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 762,57	113 259,21	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 930,39	540 911,94	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 928,56	536 848,67	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 928,67	532 926,23	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 806,89	528 067,84	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 806,63	523 663,37	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 801,80	518 198,47	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 802,99	513 083,46	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	475 798,03	507 993,49	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 476,15	225 862,59	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	202 475,39	224 253,24	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	382 724,79	394 075,28	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	118 980,99	117 998,49	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 950,03	133 998,28	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 954,38	133 372,37	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 953,78	133 836,89	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,33	133 645,87	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,20	134 062,52	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 951,89	134 232,13	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 951,58	134 646,16	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	118 984,95	117 107,45	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	119 012,65	116 985,24	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	58 879,64	67 999,13	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	118 982,86	117 583,19	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 953,78	133 836,89	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	118 984,65	116 841,73	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	119 012,20	116 656,99	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	119 012,04	117 443,20	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 983,37	150 681,85	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 983,47	150 634,75	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 945,93	150 881,08	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 943,69	150 998,07	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 984,10	150 575,06	2/03/2022



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494751

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

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

(Expresado en euros)

**Otros compromisos de compra**

BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 947,91	150 832,05	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 948,45	150 721,62	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	118 982,81	117 305,36	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 413,69	150 998,07	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	152 945,71	150 966,90	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 762,65	111 903,43	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 736,80	111 685,81	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 736,48	111 530,74	4/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 735,47	110 299,27	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 735,38	110 165,04	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 734,35	108 998,60	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 642,27	215 438,16	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	209 641,39	215 192,50	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 454,10	150 575,06	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,82	134 359,28	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 453,47	150 634,75	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 954,38	133 372,37	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 415,71	150 966,90	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 453,37	150 681,85	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 418,45	150 721,62	4/09/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,33	132 954,57	2/03/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 951,89	134 232,13	4/09/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 950,03	133 998,28	4/09/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,33	133 645,87	2/09/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 951,94	133 626,11	4/03/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	134 985,94	133 201,01	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	98 763,02	113 510,43	2/03/2022
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	EUR	151 415,93	150 881,08	4/09/2024
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>386 092 742,27</b>	<b>393 065 256,11</b>	
<b>Otros compromisos de venta</b>				
CALL V/P VANILLA S/IND 04/23 (CITI 1	EUR	45 700 000,00	2 018 736,38	10/01/2023
FRANCE OAT 3.00 25/04/22 (EUR)	EUR	-	944 342,17	-
FRANCE (GOVT OF) 0 25/03/23 (EU	EUR	-	649 255,04	-
CALL V/P VANILLA S/IND 04/22 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	234 474,73	10/01/2022
CALL V/P VANILLA S/IND 04/23 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	3 731 108,62	10/01/2023
CALL V/P VANILLA S/IND 01/24 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	4 813 139,99	10/01/2024
CALL V/P VANILLA S/IND 01/25 (SAN) 1	EUR	84 299 500,00	5 381 132,88	10/01/2025



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494752

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

(Expresado en euros)

Otros compromisos de venta	EUR	84 299 500,00	5 684 469,49	2/01/2026
CALL V/P VANILLA S/IND 01/26 (SAN) 1	EUR	24 629 050,00	68 564,67	10/01/2022
CALL V/P VANILLA S/IND 04/22 (BBVA) 1	EUR	24 629 050,00	1 091 044,04	10/01/2023
CALL V/P VANILLA S/IND 04/23 (BBVA) 1	EUR	24 629 050,00	1 407 449,70	10/01/2024
CALL V/P VANILLA S/IND 01/24 (BBVA) 1	EUR	24 629 050,00	1 573 541,15	10/01/2025
CALL V/P VANILLA S/IND 01/25 (BBVA) 1	EUR	-	635 881,05	-
FRANCE OAT (GOVT OF) 3.50 25/04	EUR	45 700 000,00	126 863,81	10/01/2022
CALL V/P VANILLA S/IND 04/22 (CITI) 1	EUR	33 765 450,00	2 256 747,84	2/01/2026
CALL V/P VANILLA S/IND 01/26 (NAT) 1	EUR	45 700 000,00	2 604 175,27	10/01/2024
CALL V/P VANILLA S/IND 01/24 (CITI) 1	EUR	45 700 000,00	2 911 490,88	10/01/2025
CALL V/P VANILLA S/IND 01/25 (CITI) 1	EUR	45 700 000,00	3 075 612,78	2/01/2026
CALL V/P VANILLA S/IND 01/26 (CITI) 1	EUR	105 625 000,00	287 225,85	10/01/2022
CALL V/P VANILLA S/IND 04/22 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	4 570 517,52	10/01/2023
CALL V/P VANILLA S/IND 04/23 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	5 895 979,68	10/01/2024
CALL V/P VANILLA S/IND 01/24 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	6 591 757,19	10/01/2025
CALL V/P VANILLA S/IND 01/25 (JP) 1	EUR	105 625 000,00	6 963 337,18	2/01/2026
CALL V/P VANILLA S/IND 01/26 (JP) 1	EUR	33 765 450,00	93 087,02	10/01/2022
CALL V/P VANILLA S/IND 04/22 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	1 481 258,96	10/01/2023
CALL V/P VANILLA S/IND 04/23 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	1 910 827,97	10/01/2024
CALL V/P VANILLA S/IND 01/24 (NAT) 1	EUR	33 765 450,00	2 136 322,49	10/01/2025
CALL V/P VANILLA S/IND 01/25 (NAT) 1	EUR	24 629 050,00	1 662 242,29	2/01/2026
CALL V/P VANILLA S/IND 01/26 (BBVA) 1	EUR	1 470 095 000,00	70 800 586,64	-
<b>TOTALES Otros compromisos de venta</b>		<b>4 994 067 830,47</b>	<b>738 601 369,69</b>	

TOTALES

CLASE 8.<sup>a</sup>

008494753



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494754

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008494755

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

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

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

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por la invasión de Ucrania por Rusia con foco en el impacto que pueda tener sobre los precios de las materias primas. Asimismo, la trayectoria de la inflación será clave junto con las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico ya que el consenso de analistas estima que se puedan producir algunos trimestres de crecimiento negativo en Europa y también en EEUU. La diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.



**CLASE 8.ª**



008494756

**Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Riesgo de sostenibilidad**

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

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



**CLASE 8.ª**



008494757

## **Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2023

**La secretaria del Consejo de Administración**

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

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo.: D. José Mercado García

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

**ANEXO**

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

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

## **INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

### **1. Datos cuantitativos:**

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

#### Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

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

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

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.