

Openbank Ahorro, 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 Openbank Ahorro, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Openbank Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 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 de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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


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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09602

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008497799

CLASE 8.ª**Openbank Ahorro, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	27 236 308,29	31 551 780,53
Deudores	6,60	-
Cartera de inversiones financieras	26 827 321,41	26 667 379,70
Cartera interior	5 458 915,71	2 630 652,49
Valores representativos de deuda	5 458 915,71	2 630 652,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 409 775,30	24 047 405,24
Valores representativos de deuda	21 409 775,30	24 047 405,24
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(41 369,60)	(10 678,03)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	408 980,28	4 884 400,83
TOTAL ACTIVO	27 236 308,29	31 551 780,53



008497800

CLASE 8.ª**Openbank Ahorro, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 227 367,52	31 538 233,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 227 367,52	31 538 233,60
Capital	-	-
Partícipes	15 512 189,68	19 659 589,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	237 633,89	237 633,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 771 087,22	11 771 087,22
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(293 543,27)	(130 077,42)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 940,77	13 546,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 940,77	13 546,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 236 308,29	31 551 780,53
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	600 677,98	470 600,56
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	600 677,98	470 600,56
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	600 677,98	470 600,56

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008497801

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, 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>(66 222,53)</u>	<u>(77 584,71)</u>
Comisión de gestión	(28 969,37)	(33 941,97)
Comisión de depositario	(28 969,37)	(33 941,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 283,79)	(9 700,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(66 222,53)	(77 584,71)
Ingresos financieros	290 584,48	264 697,89
Gastos financieros	(255 869,10)	(268 989,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(210 021,47)</u>	<u>(26 087,68)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(23 061,57)	(699,18)
Por operaciones de la cartera exterior	(186 959,90)	(25 388,50)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(52 014,65)</u>	<u>(22 113,20)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(832,94)	(3 428,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(46 088,53)	(9 113,92)
Resultados por operaciones con derivados	(5 093,18)	(9 570,89)
Otros	-	-
Resultado financiero	(227 320,74)	(52 492,71)
Resultado antes de impuestos	(293 543,27)	(130 077,42)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(293 543,27)</u>	<u>(130 077,42)</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Openbank Ahorro, 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 (293.543,27)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (293.543,27)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008497802

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.ª



008497803

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (130 077,42)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (130 077,42)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	21 981 377,31	237 633,89	11 771 087,22	(100 562,35)	-	-	33 889 536,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 981 377,31	237 633,89	11 771 087,22	100 562,35	-	-	33 889 536,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(130 077,42)	-	-	(130 077,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	(100 562,35)	-	-	100 562,35	-	-	-
Operaciones con participes	8 772 395,61	-	-	-	-	-	8 772 395,61
Suscripciones	(10 993 620,66)	-	-	-	-	-	(10 993 620,66)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	19 659 589,91	237 633,89	11 771 087,22	130 077,42	-	-	31 538 233,60



008497804

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, 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

Openbank Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de marzo de 1992 bajo la denominación social de Tecnifondo, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de julio de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de abril de 1992 con el número 315, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.ª



008497805

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión 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 0,10%.

Igualmente el Reglamento de Gestión 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 depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



008497806

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.ª



008497807

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



008497808

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008497809

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008497810

Openbank Ahorro, 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.



008497811

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, 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".

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



008497812

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008497813

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen operaciones de derivados en cartera.

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.



008497814

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



008497815

Openbank Ahorro, 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	<u>6,60</u>	<u>-</u>
	<u>6,60</u>	<u>-</u>

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

5. Acreedores

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

	2022	2021
Otros	<u>8 940,77</u>	<u>13 546,93</u>
	<u>8 940,77</u>	<u>13 546,93</u>

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

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



CLASE 8.ª



008497816

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	5 458 915,71	2 630 652,49
Valores representativos de deuda	5 458 915,71	2 630 652,49
Cartera exterior	21 409 775,30	24 047 405,24
Valores representativos de deuda	21 409 775,30	24 047 405,24
Intereses de la cartera de inversión	(41 369,60)	(10 678,03)
	26 827 321,41	26 667 379,70

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	408 980,28	4 884 400,83
	408 980,28	4 884 400,83

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.



CLASE 8.ª



008497817

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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>27 227 367,52</u>	<u>31 538 233,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>155 318 696,63</u>	<u>178 182 110,73</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,18</u>	<u>0,18</u>
Número de partícipes	<u>821</u>	<u>832</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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>600 677,98</u>	<u>470 600,56</u>
	<u>600 677,98</u>	<u>470 600,56</u>



CLASE 8.ª



008497818

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. 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.

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.



CLASE 8.ª



008497819

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 miles de euros en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Desde el 2 de enero de 2023, el Fondo promueve características medioambientales o sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento 2019/2088 de la Unión Europea.

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.

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008497820

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

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)



008497821

CLASE 8.ª

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

Openbank Ahorro, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	101 692,13	(287,04)	100 675,04	(1 017,09)	XS1405783983
AT AND T INC 2.82 2023-09-05	EUR	202 596,14	423,30	200 888,32	(1 707,82)	XS1907118464
HSBC SFH FRANCE 2.00 2023-10-16	EUR	205 284,39	(1 734,71)	200 997,59	(4 286,80)	FR0011470764
THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	100 382,88	(214,70)	97 547,70	(2 835,18)	XS2407913586
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	557 192,78	(1 711,99)	555 242,84	(1 949,94)	XS1843444081
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	532 690,44	(2 554,90)	529 193,12	(3 497,32)	XS1809240515
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	654 449,74	(2 757,73)	653 689,19	(760,55)	DK0009525917
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	526 968,59	(991,29)	525 574,38	(1 394,21)	XS2109806369
MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	100 834,49	(103,35)	100 060,17	(774,32)	DE000A169NB4
MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	156 204,09	(3 673,60)	153 493,93	(2 710,16)	DE000A289XH6
DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	403 671,98	(662,41)	402 548,08	(1 123,90)	DE000A2LQNO6
MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	199 547,72	1 210,44	199 312,93	(234,79)	DE000A2RYD83
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	405 329,55	(2 934,23)	397 387,49	(7 942,06)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	253 695,75	(2 036,43)	249 084,51	(4 611,24)	DE000CZ40M21
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	257 708,15	(3 176,73)	255 809,13	(1 899,02)	XS1807182495
METRO WHOLESAL 1.12 2023-03-06	EUR	304 563,97	(1 118,59)	299 959,56	(4 604,41)	XS1788515788
CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	101 720,58	256,96	98 431,71	(3 288,87)	XS2381633150
VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	100 180,44	(115,36)	98 560,36	(1 620,08)	XS2282093769
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	203 549,77	1 287,28	202 709,13	(840,64)	XS1882368113
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	101 952,38	(829,46)	99 710,91	(2 241,47)	XS1882544627
ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	145 251,70	(277,24)	142 821,03	(2 430,67)	XS1883354620
DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	202 876,52	(1 316,88)	198 545,78	(4 330,74)	XS1883911924
BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	513 005,86	(1 137,60)	512 344,45	(661,41)	XS0856014583
GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	101 595,12	(634,04)	99 620,93	(1 974,19)	XS1485748393
SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	102 725,12	641,84	101 870,65	(854,47)	XS0867612466
MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2023-03-15	EUR	99 919,05	61,63	99 580,37	(338,68)	XS2240133459
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	359 679,12	1 670,04	359 040,20	(638,92)	XS0882849507
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	518 497,21	(8 410,29)	516 464,26	(2 032,95)	XS1374865555
AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	304 871,91	2 177,58	303 828,87	(1 043,04)	XS0903433513
EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	199 676,24	1 650,51	199 605,35	(70,89)	XS1190624111
BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR	99 926,84	1 000,21	99 878,99	(47,85)	XS1190973559
WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	460 809,98	(872,78)	457 456,03	(3 353,95)	XS0925599556
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	200 131,53	(124,75)	199 842,75	(288,78)	XS2293123670
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	202 004,52	(524,76)	199 533,58	(2 470,94)	XS2194282948
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	102 637,21	(1 293,27)	100 670,98	(1 966,23)	XS1196373507
SUMITOMO MITSUI 0.55 2023-11-06	EUR	101 353,55	(636,99)	98 407,87	(2 945,68)	XS1899009705
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	99 634,52	1 043,66	99 510,67	(123,85)	XS1199964575
SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	205 307,99	(2 770,73)	201 207,47	(4 100,52)	XS1487315860



008497822

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	199 513,81	1 612,64	199 506,48	XS1758752635	(7,33)
AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	406 803,62	(808,99)	404 294,41	XS1799975765	(2 509,21)
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-01-15	EUR	199 852,32	2 289,45	199 810,08	XS1345331299	(42,24)
UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	201 788,54	(289,35)	200 473,19	XS2149270477	(1 315,35)
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	203 896,31	(1 764,05)	199 524,90	XS1951313680	(4 371,41)
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	207 354,77	(2 315,36)	205 842,29	XS2152058868	(1 512,48)
FCA BANK SPA/IRE 2.74 2023-06-10	EUR	200 577,91	334,89	200 090,78	XS2352609213	(487,13)
BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14	EUR	100 187,23	132,60	98 326,63	XS2353018141	(1 860,60)
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	304 684,50	(1 660,12)	304 386,17	XS1754213947	(298,33)
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	101 280,26	(537,94)	99 123,56	XS1457608013	(2 156,70)
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	503 513,06	(279,75)	502 293,31	XS1781346801	(1 219,75)
FCA BANK SPA/IRE 0.12 2023-11-16	EUR	201 087,33	(634,18)	194 743,00	XS2258558464	(6 344,33)
FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	103 968,80	(893,52)	102 728,16	XS2178832379	(1 240,64)
TENNET HOLDING B 4.62 2023-02-21	EUR	204 696,99	4 310,70	204 295,49	XS0593606121	(401,50)
EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	199 716,71	3 250,93	199 481,51	XS1361115402	(235,20)
BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	101 729,19	(757,27)	98 847,97	XS1664644710	(2 881,22)
VOLKSWAGEN LEASI 1.00 2023-02-16	EUR	387 634,45	2 639,15	386 950,78	XS1865186321	(683,67)
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	224 832,70	(1 581,01)	221 762,02	XS1265805090	(3 070,68)
ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR	100 175,02	315,60	99 977,16	XS1767087940	(197,86)
DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	151 600,37	78,11	151 106,99	XS1371969483	(493,38)
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	362 726,89	(5 374,66)	356 754,00	XS1873219304	(5 972,89)
AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	103 380,68	(653,87)	102 269,61	XS1374344668	(1 111,07)
NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	101 550,77	(575,18)	100 264,86	XS1842961440	(1 285,91)
BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	201 351,96	(108,72)	198 798,04	XS1458405898	(2 553,92)
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 128 738,39	(36 560,03)	20 945 727,93		(183 010,46)
TOTAL Cartera Exterior		21 602 496,07	(35 841,15)	21 409 775,30		(192 720,77)



CLASE 8.ª



008497823

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.ª



008497824

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 0.16 2023-03-28	EUR	301 495,31	5,43	302 269,65	774,34	XS1689234570
BANCO BILBAO VIZ 0.04 2023-03-09	EUR	100 390,05	2,24	100 545,90	155,85	XS1788584321
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	305 436,46	450,55	306 806,50	1 370,04	XS1679158094
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	203 238,02	606,87	202 914,28	(323,74)	XS1731105612
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	229 287,57	(385,09)	228 777,24	(510,33)	XS1627337881
CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	204 268,30	(979,43)	204 415,07	146,77	ES0205045000
CAJA RURAL DE NA 0.07 2022-06-21	EUR	99 262,77	2,11	100 367,81	1 105,04	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.70 2022-03-28	EUR	101 377,89	(1 123,38)	101 551,21	173,33	ES03138603C7
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	205 862,57	379,68	205 789,83	(72,74)	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 750 618,94	(1 041,02)	1 753 437,49	2 818,56	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM PASTOR 0.00 2041-09-22	EUR	1 699,67	-	1 706,37	6,70	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 699,67	-	1 706,37	6,70	
Instrumentos del mercado monetario						
ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-24	EUR	200 119,41	(70,29)	200 095,21	(24,20)	XS2417021974
FCC SERVICIOS M 0.00 2022-03-22	EUR	425 295,55	(98,41)	425 269,74	(25,81)	XS2413694980
ACCIONA FINANCI 0.00 2022-02-22	EUR	250 173,61	(75,60)	250 143,68	(29,93)	XS2412584166
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		875 588,57	(244,30)	875 508,63	(79,94)	
TOTAL Cartera Interior		2 627 907,18	(1 285,32)	2 630 652,49	2 745,32	

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008497825

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	204 350,04	165,00	202 885,89	(1 464,15)	PT0TVLOE0001
INTESA SANPAOLO 1.00 2022-03-13	EUR	100 978,53	(3,59)	101 020,33	41,80	IT0005363764
CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR	374 879,36	-	375 412,50	533,14	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		680 207,93	161,41	679 318,72	(889,21)	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 0.75 2022-10-17	EUR	202 576,17	(1 237,83)	203 308,05	731,88	XS1699951767
GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	340 728,80	1,36	340 394,38	(334,42)	XS2107332483
SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	101 701,44	(840,29)	101 836,40	134,96	XS1692396069
GENERAL MOTORS F 0.00 2022-03-26	EUR	100 149,47	-	100 063,00	(86,47)	XS1792505197
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	100 016,83	(7,91)	100 032,91	16,08	XS2293123670
SBB TREASURY OYJ 0.09 2023-02-01	EUR	290 264,69	45,70	290 094,95	(169,74)	XS2293906199
UPJOHN FINANCE B 0.82 2022-06-23	EUR	556 911,66	(2 031,25)	557 294,77	383,11	XS2193968992
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	102 637,21	72,27	102 432,44	(204,77)	XS1196373507
KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	101 975,28	(438,78)	102 006,56	31,28	XS1196817156
INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	380 551,02	(1 275,89)	380 857,72	306,70	XS1197351577
MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	404 868,04	(2 010,58)	405 385,26	517,22	XS1689739347
INTESA SANPAOLO 0.40 2022-04-19	EUR	248 905,88	201,63	244 604,83	(4 301,05)	XS1599167589
METRO WHOLESAL 1.12 2023-03-06	EUR	304 563,97	2 658,91	304 783,06	219,09	XS1788515788
INTESA SANPAOLO 0.00 2022-01-30	EUR	199 464,70	502,55	199 551,45	86,75	IT0001086658
FCA BANK SPA/IRE 0.62 2022-11-24	EUR	404 423,69	(1 632,72)	404 638,14	214,45	XS2001270995
KBC GROEP NV 0.00 2022-11-24	EUR	301 233,13	-	301 335,00	101,87	BE0002281500
BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101 373,87	145,02	101 194,60	(179,27)	XS2002532567
BANK OF AMERICA 0.21 2023-05-04	EUR	253 810,11	85,79	250 558,52	(3 251,59)	XS1602557495
KBC GROEP NV 0.06 2024-06-23	EUR	200 890,18	3,00	200 853,67	(36,51)	BE0002805860
UNICREDIT SPA 0.13 2023-06-30	EUR	194 927,94	0,70	195 271,94	344,00	IT0005199267
INTESA SANPAOLO 1.80 2022-01-31	EUR	127 089,31	(981,54)	127 064,50	(24,81)	IT0005357832
AT AND T INC 0.29 2023-09-05	EUR	202 596,14	41,17	202 082,41	(513,73)	XS1907118464
NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	101 900,47	(393,26)	101 906,86	6,39	XS1554112281
CREDIT AGRICOLE 0.25 2022-04-20	EUR	407 934,39	204,40	400 889,20	(7 045,19)	XS1598861588
ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR	304 255,15	4 915,07	301 264,56	(2 990,59)	XS1575979148
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	304 684,50	1 864,17	304 380,88	(303,62)	XS1754213947
FCA BANK SPA/IRE 1.25 2022-06-21	EUR	406 991,98	(1 903,74)	406 951,58	(40,40)	XS1954697923
BNP PARIBAS SA 0.00 2023-01-19	EUR	200 617,62	-	201 030,00	412,38	XS1756434194
FCA BANK SPA/IRE 0.12 2023-11-16	EUR	201 087,33	(151,23)	200 532,05	(555,28)	XS2258558464
HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	100 866,61	(362,45)	100 854,71	(11,90)	XS1863994981

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

Renta fija privada cotizada

ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	100 175,02	-	100 283,00	107,98	XS1767087940
DE VOLKSBANK NV 0.23 2022-06-10	EUR	100 608,49	13,81	100 280,37	(328,12)	XS2271346152
FASTIGHETS AB BA 1.12 2022-03-14	EUR	201 346,40	824,16	201 183,84	(162,56)	XS1573192058
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	209 318,11	88,17	208 706,02	(612,09)	XS1873219304
GOLDMAN SACHS GR 0.03 2023-09-26	EUR	416 354,79	1,04	416 149,20	(205,59)	XS1691349523
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	416 075,20	342,59	416 340,59	265,39	XS1374865555
THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	100 382,88	(23,12)	100 166,12	(216,76)	XS2407913586
BRITISH TELECOMM 1.12 2023-03-10	EUR	101 515,43	851,66	101 482,67	(32,76)	XS1377681272
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	203 331,93	247,71	203 307,71	(24,22)	XS1781346801
CREDIT SUISSE AG 0.43 2023-09-01	EUR	101 720,58	37,03	101 428,80	(291,78)	XS2381633150
CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	102 180,89	(22,75)	102 188,05	7,16	XS2084131122
HEIMSTADEN BOSTA 0.05 2023-01-12	EUR	160 375,58	18,72	160 063,77	(311,81)	XS2284258345
FIDELITY NATIONAL 0.12 2022-12-03	EUR	301 442,08	(510,50)	301 541,27	99,19	XS2085547433
BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	309 770,61	4 895,48	309 781,63	11,02	XS0856014583
FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR	100 458,90	688,84	100 535,78	76,88	XS1186131717
CREDIT AGRICOLE 0.04 2023-03-06	EUR	302 183,44	7,58	301 703,71	(479,73)	XS1787278008
SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	205 307,99	(97,39)	205 002,13	(305,86)	XS1487315860
GOLDMAN SACHS GR 0.45 2022-07-26	EUR	185 816,44	154,44	184 862,50	(953,94)	XS1173867323
AKELIUS RESIDENT 0.00 2023-05-12	EUR	200 182,22	-	200 258,00	75,78	XS2342244253
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	257 708,15	1 767,08	256 967,82	(740,33)	XS1807182495
BNP PARIBAS SA 0.06 2023-05-22	EUR	301 434,35	18,67	302 123,53	689,18	XS1823532996
BAT INTERNATIONAL 1.00 2022-05-23	EUR	506 201,33	(1 313,81)	505 339,91	(861,42)	XS1324928750
DS SMITH PLC 2.25 2022-09-16	EUR	309 030,94	(2 906,09)	308 235,36	(795,58)	XS1291448824
MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02	EUR	204 484,30	(2 161,60)	204 970,50	486,20	XS1529838085
INTESA SANPAOLO 1.00 2022-07-22	EUR	304 995,01	(1 941,85)	305 562,36	567,35	XS2031235315
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	100 009,01	139,73	100 769,74	760,73	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	160 087,82	-	160 342,40	254,58	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 0.44 2024-04-30	EUR	202 247,67	157,87	201 801,53	(446,14)	XS2338355360
BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	205 128,28	915,99	204 758,56	(369,72)	XS1822506272
DE VOLKSBANK NV 0.20 2022-10-07	EUR	100 654,38	47,54	100 464,45	(189,93)	XS2242176258
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	100 069,45	(12,04)	99 989,04	(80,41)	CH1120418079
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	203 780,69	323,35	203 474,60	(306,09)	XS1843444081
AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	191 840,93	(190,32)	191 335,78	(505,15)	XS1144086110
VOLKSWAGEN BANK 0.91 2022-08-01	EUR	304 549,70	464,11	302 125,39	(2 424,31)	XS1944384350
VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	202 361,47	(1 168,05)	204 059,15	256,93	XS1944388856
SYDBANK A/S 1.25 2022-02-04	EUR	100 366,19	189,31	202 352,96	(8,51)	XS1945947635
GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	503 699,42	(138,92)	100 506,67	140,48	XS2049548444
BLACKSTONE PROPE 1.40 2022-07-06	EUR	503 699,42	2 464,66	502 984,04	(715,38)	XS1851268463



008497826

CLASE 8.^a

Openbank Ahorro, F.I.

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

Renta fija privada cotizada	EUR	203 896,31	293,78	203 453,07	(443,24)	XS1951313680
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	207 354,77	2 837,07	207 533,86	179,09	XS2152058868
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	200 577,91	21,51	200 577,02	(0,89)	XS2352609213
FCA BANK SPA/IRE 0.18 2023-06-10	EUR	200 404,87	172,46	200 442,96	38,09	XS1441161947
FERROVIE DELLO S 0.19 2022-07-18	EUR	103 658,60	1 063,93	103 631,49	(27,11)	FR0012821940
CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	426 680,23	(7 619,33)	427 068,59	388,36	XS1088515207
FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	306 793,16	450,66	306 584,46	(208,70)	XS1809240515
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	201 777,18	(783,02)	201 802,97	25,79	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	654 449,74	156,16	654 181,30	(268,44)	DK0009525917
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	402 517,94	(73,84)	402 656,20	138,26	XS2109806369
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	156 204,09	(1 088,84)	156 645,17	441,08	DE000A289XH6
DAIMLER AG 1.62 2023-08-22	EUR	202 479,17	1 007,77	202 226,07	(253,10)	DE000A2LQNG6
DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	405 329,55	(365,74)	404 663,00	(666,55)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	253 695,75	(157,99)	253 228,57	(467,18)	DE000CZ40M21
COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	402 178,95	(639,89)	402 867,51	688,56	XS2023306140
VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	406 604,37	(1 450,29)	406 884,21	279,84	FR0012759744
RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	100 187,23	0,60	100 099,97	(87,26)	XS2353018141
BALDER FINLAND O 0.01 2023-06-14	EUR	411 401,72	(3 857,44)	411 600,89	199,17	FR0013213832
CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	404 322,96	(1 566,85)	404 279,89	(43,07)	FR0013283371
RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	201 415,40	-	200 906,00	(509,40)	FR0013309317
BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR	389 992,79	771,35	389 027,75	(965,04)	FR0013412699
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	200 442,42	(335,21)	200 871,21	428,79	FR0013444502
DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	201 361,56	6,86	201 165,64	(195,92)	FR0013446580
CARREFOUR BANQUE 0.07 2023-09-12	EUR	100 817,76	(186,85)	100 840,60	22,84	XS2014292937
VOLKSWAGEN LEASI 0.50 2022-06-20	EUR	207 775,94	254,78	207 946,84	170,90	XS1115208107
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	403 569,64	118,31	401 005,31	(2 564,33)	XS1615501837
MEDIOBANCA SPA 0.24 2022-05-18	EUR	303 741,91	(185,35)	304 007,93	266,02	XS1718306050
SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	205 338,35	(46,09)	205 004,69	(333,66)	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	23 395 966,14	(9 554,12)	23 368 086,52	(27 879,62)	
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 076 174,07	(9 392,71)	24 047 405,24	(28 768,83)	
TOTAL Cartera Exterior						



CLASE 8.^a



008497827



CLASE 8.ª



008497828

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.ª



008497829

Openbank Ahorro, 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.



008497830

CLASE 8.ª

Openbank Ahorro, 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.



CLASE 8.^a



008497831

Openbank Ahorro, 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 2 de enero de 2023, el Fondo promueve características medioambientales o sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento 2019/2088 de la Unión Europea.

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL	
		TIMBRADO	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, IICIICIL (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, IICIICIL (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	INVERACTIVO CONF.IANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496895 al 008496929	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496930 al 008496964
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496705 al 008496734	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496735 al 008496764
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496201 al 008496245	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496246 al 008496290
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494032 al 008494075	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494107 al 008494150
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496291 al 008496333	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496334 al 008496376
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498583 al 008498612	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498613 al 008498642
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471343 al 008471379	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471380 al 008471416
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499259 al 008499284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499285 al 008499310
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471277 al 008471309	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471310 al 008471342
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496435 al 008496465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496466 al 008496496
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494001 al 008494031	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494076 al 008494106
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496641 al 008496672	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496673 al 008496704
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494259 al 008494312	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494365 al 008494418
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496377 al 008496405	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496406 al 008496434
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494831 al 008494864	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494900 al 008494933
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495885 al 008495920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495921 al 008495956
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494151 al 008494178	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494179 al 008494206
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497353 al 008497382	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497383 al 008497412
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498693 al 008498723	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498724 al 008498754
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494419 al 008494453	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494454 al 008494488
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494866 al 008494899	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494935 al 008494968
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494555 al 008494591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494592 al 008494628
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495561 al 008495590	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495591 al 008495620

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL
		TIMBRADO	TIMBRADO
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499133 al 008499167	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499168 al 008499202
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494489 al 008494521	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494522 al 008494554
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495821 al 008495852	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495853 al 008495884
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495769 al 008495794	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495795 al 008495820
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500180 al 008500212	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500213 al 008500245
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496113 al 008496156	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496157 al 008496200
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495957 al 008496001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496002 al 008496046
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495349 al 008495392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495393 al 008495436
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495699 al 008495733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495734 al 008495768
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499365 al 008499397	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499398 al 008499430
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495106 al 008495135	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495171 al 008495200
4868	SANTANDER 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	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733al 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943al 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774 al 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)*				Número de beneficiarios
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2022**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	
Altos cargos	2.162.985	245.747	1.472.869	-	14
Resto de empleados	16.676.300	547.187	6.885.738	-	239
Total	18.839.285	792.934	8.358.607	-	253

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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