

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p>
<p>Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.</p>	<p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p>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.</p>
	<p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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.</p>
	<p>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.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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



Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



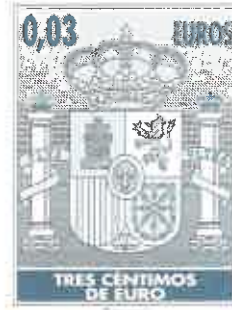
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09530

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008495349

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

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 249 228 348,52	1 579 309 421,83
Deudores	8 146 534,63	15 882 820,45
Cartera de inversiones financieras	1 145 644 600,25	1 363 311 707,38
Cartera interior	141 346 737,79	88 786 300,51
Valores representativos de deuda	73 673 054,63	2 655 872,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	67 673 683,16	68 830 427,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	17 300 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 002 679 088,17	1 274 295 714,84
Valores representativos de deuda	373 603 426,78	168 952 545,69
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	620 495 430,89	1 104 333 667,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 580 230,50	1 009 501,32
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 618 774,29	229 692,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	95 437 213,64	200 114 894,00
TOTAL ACTIVO	1 249 228 348,52	1 579 309 421,83

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



008495350

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 245 846 408,25	1 572 217 154,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 245 846 408,25	1 572 217 154,44
Capital	-	-
Partícipes	1 424 884 145,56	1 531 028 303,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(179 037 737,31)	41 188 851,31
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 381 940,27	7 092 267,39
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 032 566,78	6 815 219,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 349 373,49	277 047,45
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 249 228 348,52	1 579 309 421,83
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	826 991 296,21	525 177 753,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	458 775 579,58	385 924 708,59
Compromisos por operaciones cortas de derivados	368 215 716,63	139 253 045,17
Otras cuentas de orden	-	9 011 230,90
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	-	9 011 230,90
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	826 991 296,21	534 188 984,66

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



008495351

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, 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	72 405,61	113 791,81
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(12 314 663,03)</u>	<u>(14 350 374,59)</u>
Comisión de gestión	(10 743 654,22)	(13 120 345,21)
Comisión de depositario	(1 432 487,14)	(1 048 733,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(138 521,67)	(181 296,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 242 257,42)	(14 236 582,78)
Ingresos financieros	6 741 914,18	3 540 323,24
Gastos financieros	(1 722 108,01)	(1 995 188,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(60 400 101,78)</u>	<u>29 649 347,04</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 506 769,13)	(110 683,56)
Por operaciones de la cartera exterior	(59 301 877,07)	30 423 439,08
Por operaciones con derivados	1 408 544,42	(663 408,48)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 619 055,56	1 612 196,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(114 034 239,84)</u>	<u>22 943 781,73</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(372 674,67)	(213 225,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(81 237 150,04)	10 550 162,14
Resultados por operaciones con derivados	(32 424 415,13)	12 606 845,39
Otros	-	-
Resultado financiero	(166 795 479,89)	55 750 460,56
Resultado antes de impuestos	(179 037 737,31)	41 513 877,78
Impuesto sobre beneficios	-	(325 026,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(179 037 737,31)	41 188 851,31

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

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (179 037 737,31)

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 (179 037 737,31)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1 531 028 303,13	-	-	41 188 851,31	-	1 572 217 154,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 531 028 303,13	-	-	41 188 851,31	-	1 572 217 154,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(179 037 737,31)	-	(179 037 737,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	41 188 851,31	-	-	(41 188 851,31)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	295 157 752,90	-	-	-	-	295 157 752,90
Reembolsos	(442 490 761,78)	-	-	-	-	(442 490 761,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1 424 884 145,56	-	-	(179 037 737,31)	-	1 245 846 408,25



CLASE 8.ª



008495352

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

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 41 188 851,31

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 41 188 851,31

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2020 696 229 541,49

Ajustes por cambios de criterio -
Ajustes por errores -

Saldo ajustado 696 229 541,49

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio 3 778 539,73

Operaciones con participes 986 180 788,56

Suscripciones (155 160 566,65)

Reembolsos -

Otras variaciones del patrimonio -

Saldos al 31 de diciembre de 2021 1 531 028 303,13

41 188 851,31

700 008 081,22

41 188 851,31

986 180 788,56

(155 160 566,65)

1 572 217 154,44



CLASE 8.^a



008495353



008495354

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander PB Moderate Portfolio, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de octubre de 2010 bajo la denominación social de Banif Cartera Conservadora, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 30 de abril de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de noviembre de 2010 con el número 4.284, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

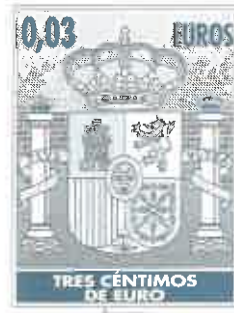
La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

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

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



CLASE 8.ª



008495355

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de gestión anual consta de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima aplicada al fondo de 1,25% anual sobre el patrimonio medio del Fondo. Dicha comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,75% anual sobre el patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma. Durante el ejercicio 2022 el Fondo no ha registrado comisiones por este concepto. Como consecuencia de haber obtenido una rentabilidad anual acumulada positiva, el Fondo registró un importe de 5.255 miles de euros durante el ejercicio 2021.



008495356

CLASE 8.^a

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2021 y 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



008495357

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



008495358

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



008495359

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



008495360

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



008495361

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



008495362

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



008495363

CLASE 8.^a

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



008495364

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



008495365

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

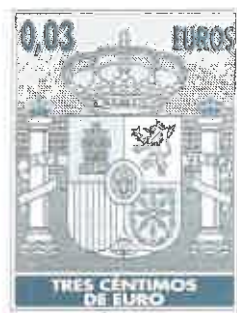
	2022	2021
Depósitos de garantía	4 948 513,89	9 210 531,56
Administraciones Públicas deudoras	3 181 826,35	6 599 245,26
Otros	16 194,39	73 043,63
	8 146 534,63	15 882 820,45

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 181 826,35	5 068 310,23
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	1 530 935,03
	3 181 826,35	6 599 245,26

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente y el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de cada ejercicio.



008495366

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	325 026,47
Otros	1 032 566,78	6 490 193,47
	1 032 566,78	6 815 219,94

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	141 346 737,79	88 786 300,51
Valores representativos de deuda	73 673 054,63	2 655 872,75
Instituciones de Inversión Colectiva	67 673 683,16	68 830 427,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	17 300 000,00
Cartera exterior	1 002 679 088,17	1 274 295 714,84
Valores representativos de deuda	373 603 426,78	168 952 545,69
Instituciones de Inversión Colectiva	620 495 430,89	1 104 333 667,83
Derivados	8 580 230,50	1 009 501,32
Intereses de la cartera de inversión	1 618 774,29	229 692,03
	1 145 644 600,25	1 363 311 707,38



CLASE 8.^a



008495367

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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	76 771 143,67	167 749 666,64
Cuentas en divisa	2 653 525,21	8 062 507,30
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	16 012 544,76	24 302 720,06
	95 437 213,64	200 114 894,00

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

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2022 y 2021, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.



008495368

CLASE 8.ª**Santander PB Moderate Portfolio, 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>1 245 846 408,25</u>	<u>1 572 217 154,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 943 818,44</u>	<u>14 494 662,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,25</u>	<u>108,47</u>
Número de partícipes	<u>9 355</u>	<u>9 907</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.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>9 011 230,90</u>
	<u>-</u>	<u>9 011 230,90</u>



CLASE 8.ª



008495369

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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.



008495370

CLASE 8.^a

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Hechos posteriores

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

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

CLASE 8.ª



008495371

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	7 958 980,92	36 703,85	7 933 733,09	(25 247,83)	ES0L02307079
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5 477 304,50	13 965,06	5 445 877,08	(31 427,42)	ES0L02305123
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5 254 880,02	9 703,46	5 231 769,45	(23 110,57)	ES0L02304142
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	6 066 435,03	9 263,54	6 052 480,06	(13 954,97)	ES0L02303102
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	4 661 423,17	1 484,02	4 659 765,82	(1 657,35)	ES0L02301130
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	4 510 584,60	19 068,08	4 504 562,84	(6 021,76)	ES0000012K53
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8 189 547,26	7 531,86	7 879 044,80	(310 502,46)	ES0000012H33
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	5 211 590,32	17 749,25	5 057 516,99	(154 073,33)	ES0000012G91
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	3 555 757,49	14 725,73	3 338 125,24	(217 632,25)	ES0000012G34
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	5 126 545,95	29 102,16	4 919 166,20	(207 379,75)	ES0000012G26
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	3 628 183,25	11 769,18	3 564 472,78	(63 710,47)	ES0000012F92
TOTALES Deuda pública		59 641 232,51	171 066,19	58 586 514,35	(1 054 718,16)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	433 617,28	17,49	364 578,29	(69 038,99)	XS1767931121
RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	598 641,13	3 193,71	518 890,62	(79 750,51)	XS2113889351
RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	413 227,70	(2 164,63)	367 602,99	(45 624,71)	XS2013574038
RFIJA TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	502 623,64	2 404,56	402 891,18	(99 732,46)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 948 109,75	3 451,13	1 653 963,08	(294 146,67)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-27	EUR	13 438 739,58	48 073,54	13 432 577,20	(6 162,38)	ES0513495VH3
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		13 438 739,58	48 073,54	13 432 577,20	(6 162,38)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	29 640 728,43	-	29 654 242,29	13 513,86	ES0138534054
PARTICIPACIONES SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	38 355 267,65	-	38 019 440,87	(335 826,78)	ES0105931010
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		67 995 996,08	-	67 673 683,16	(322 312,92)	
TOTAL Cartera Interior		143 024 077,92	222 590,86	141 346 737,79	(1 677 340,13)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	7 321 088,71	62 717,44	6 923 444,08	(397 644,63)	DE0001102606
RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	4 311 253,92	33 687,43	3 990 176,72	(321 077,20)	IT0005365165
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	12 185 848,98	(151 477,85)	11 942 705,31	(243 143,67)	IT0005344335
RFIJA ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	2 374 629,85	22 452,03	2 032 020,86	(342 608,99)	IT0005321325
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	170 515,31	1 086,57	100 675,22	(69 840,09)	IT0005217390
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2 801 758,50	5 828,75	2 700 062,89	(101 695,61)	FR0013341682
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	6 382 992,66	87 890,65	6 379 160,12	(3 832,54)	FR0011619436
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	7 441 084,19	14 204,51	7 251 501,91	(189 582,28)	DE0001141836
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	2 012 186,53	(3 872,05)	1 927 553,19	(84 633,34)	DE0001141828
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.40 2024-09-13	EUR	1 757 812,36	6 077,06	1 729 728,03	(28 084,33)	DE0001104891
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR	980 732,83	(2 178,52)	815 205,92	(165 526,91)	DE0001135325
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-15	EUR	542 432,67	(1 008,44)	537 980,63	(4 451,40)	DE0001104859
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	4 143 652,67	22 145,03	4 021 171,97	(122 480,70)	IT0005422891
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	1 748 066,53	(1 729,04)	1 627 019,91	(121 046,62)	DE0001102523
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	574 372,01	523,04	477 739,36	(96 632,65)	DE0001102515
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1 974 565,62	259,29	1 771 424,59	(203 141,03)	DE0001102507
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	2 841 468,43	12 389,67	2 693 862,38	(147 606,05)	DE0001102465
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	3 580 296,28	21 573,90	3 418 422,82	(161 873,46)	DE0001102440
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	1 889 637,74	(5 812,63)	1 459 576,80	(430 060,94)	DE0001102341
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-21	EUR	6 191 698,07	8 637,51	6 139 390,11	(52 307,96)	DE0001030856
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	6 506 795,99	8 557,27	6 479 951,13	(26 844,86)	DE0001030831
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-02-22	EUR	5 969 145,26	4 453,55	5 958 730,05	(10 415,21)	DE0001030815
RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	2 439 793,10	21 650,41	2 040 542,02	(399 251,08)	IT0004923998
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-03-15	EUR	14 156 783,91	8 812,75	13 752 168,82	(404 615,09)	DE0001104875
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	14 164 133,68	16 866,12	13 713 148,50	(450 985,18)	FR0013344751
RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD	11 939 658,39	128 326,83	10 451 224,98	(1 488 433,41)	US91282CFF32
RFIJA UNITED STATES TR 3.00 2024-07-31	USD	21 300 734,65	284 477,18	19 698 268,36	(1 602 466,29)	US91282CFA45
RFIJA UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	22 531 257,29	295 314,53	21 213 715,43	(1 317 541,86)	US91282CAD39
RFIJA UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	21 113 485,87	165 409,56	21 257 562,41	144 076,54	US91282ZL77
RFIJA UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	10 314 752,07	104 277,58	8 415 667,08	(1 899 084,99)	US912810ST60
RFIJA UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	13 089 470,91	(15 413,91)	10 480 815,38	(2 608 655,53)	US912810RP57
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR	7 962 871,06	33 472,43	7 919 665,02	(43 206,04)	FR0127317024
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR	5 052 441,01	9 264,67	5 015 213,68	(37 227,33)	FR0127176396
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	6 040 185,50	637,91	6 027 978,04	(12 207,46)	FR0127034710
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	4 448 444,24	10 407,09	4 462 476,12	14 031,88	FR001400BK23



008495372

CLASE 8.^a

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

Deuda pública						
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	2 883 468,32	22 211,79	2 748 182,90	(135 285,42)	IT0005390874
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	6 643 224,51	22 955,08	6 272 701,50	(370 523,01)	FR0013451507
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1 854 451,17	11 451,80	1 809 435,92	(45 015,25)	IT0005419848
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-03-31	EUR	6 721 602,96	19 964,65	6 715 393,42	(6 209,54)	IT0005508244
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-09-14	EUR	10 626 350,29	61 503,55	10 600 948,55	(25 401,74)	IT0005508236
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	20 046 701,40	20 572,08	19 901 209,35	(145 492,05)	IT0005494502
RFIJA ITALY BUONI ORDI 2.50 2032-12-01	EUR	1 056 580,83	3 628,15	1 044 479,28	(12 101,55)	IT0005494239
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	3 337 434,85	18 541,80	3 297 635,00	(39 799,85)	IT0005482309
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	16 584 592,24	40 374,72	16 213 649,10	(370 943,14)	IT0005454050
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	8 182 032,07	26 555,76	7 909 446,51	(272 585,56)	IT0005439275
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	3 784 505,02	29 303,15	3 610 745,35	(173 759,67)	IT0005437147
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	4 633 229,09	21 291,71	4 514 046,43	(119 182,66)	IT0005433690
RFIJA ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	2 497 881,49	22 561,65	2 174 698,78	(323 182,71)	IT0005358806
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	8 286 379,46	23 168,47	8 035 477,25	(250 902,21)	FR0013508470
TOTALES Deuda pública		335 394 479,85	1 553 992,68	319 673 999,18	(15 720 480,67)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	501 591,63	2 945,19	433 367,96	(68 223,67)	FR0013479276
RFIJA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	416 182,07	3 843,84	327 400,49	(88 781,58)	XS2224439971
RFIJA COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	532 378,91	(3 593,59)	413 654,48	(118 724,43)	FR0013512621
RFIJA SUEZ 1.25 2035-05-14	EUR	146 034,04	2 029,31	144 024,88	(2 009,16)	FR0013512449
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	722 150,83	4 871,23	652 681,82	(69 469,01)	FR0013508512
RFIJA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	204 477,85	(288,94)	189 593,08	(14 884,77)	FR0013505260
RFIJA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	695 747,79	974,67	539 103,33	(156 644,46)	FR0014001106
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	402 879,97	50,97	336 945,25	(65 934,72)	FR0013494168
RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	241 556,67	1 429,45	243 713,50	2 156,83	FR0014003SA0
RFIJA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	510 916,15	1 314,38	494 224,06	(16 692,09)	XS1713463716
RFIJA ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	242 706,70	361,65	238 708,94	(3 997,76)	FR0013463676
RFIJA ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	306 703,26	2 364,04	275 503,64	(31 199,62)	FR0013431244
RFIJA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	642 923,56	(5 982,11)	509 888,90	(133 034,66)	FR0013422011
RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	290 170,44	7 298,11	292 702,30	2 531,86	FR0013414919
RFIJA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	254 660,40	2 202,14	247 484,80	(7 175,60)	FR0013393774
RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	850 921,76	(17 020,14)	787 436,36	(63 485,40)	FR0013504644
RFIJA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	182 832,75	2 519,35	156 197,33	(26 635,42)	XS2171713006
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	750 025,71	(10 985,62)	655 119,33	(94 906,38)	XS1400169931
RFIJA ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	608 927,49	6 843,75	596 854,75	(12 072,74)	XS1721244371
RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	499 799,30	(7 237,58)	397 928,73	(101 870,57)	BE6320935271
RFIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	546 750,90	(8 917,88)	524 462,13	(22 288,77)	XS1520899532
	EUR	203 731,95	3 506,80	195 918,95	(7 813,00)	XS1195574881



CLASE 8.ª



008495373

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	548 228,68	3 572,79	417 620,88	(130 607,80)	FR0014000UJL9
RFIJA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	614 786,52	3 045,21	534 309,28	(80 477,24)	XS2218405772
RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	552 407,13	20 551,37	487 931,78	(64 475,35)	FR0012444750
RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	651 700,61	(18 286,87)	637 379,68	(14 320,93)	XS1314318301
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	807 696,39	(9 085,96)	781 830,51	(25 865,88)	XS1614198262
RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	182 424,62	2 748,33	180 874,22	(1 550,40)	FR001400AFL5
RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	425 882,91	2 410,96	427 193,15	1 310,24	FR0014007LL3
RFIJA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	282 827,23	2 932,83	227 289,18	(55 538,05)	FR0014004FR9
RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	398 305,21	1 755,46	297 502,40	(100 802,81)	FR00140044X1
RFIJA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	497 822,26	(9 108,11)	413 282,66	(84 539,60)	XS1619312686
RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	517 882,74	(12 223,00)	506 483,14	(11 399,60)	XS1403264374
RFIJA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	398 670,23	3 433,35	310 594,38	(88 075,85)	XS2307764238
RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	382 432,14	8 861,71	361 930,13	(20 502,01)	XS1076781589
RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	523 609,43	1 476,34	406 315,77	(117 293,66)	XS2107315470
RFIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	377 835,50	6 532,61	309 112,11	(68 723,39)	XS2306601746
RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	570 892,04	(4 329,11)	542 754,62	(28 137,42)	XS1405775708
RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	716 269,14	(11 083,18)	701 558,86	(14 710,28)	FR0013367406
RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	484 972,57	(9 115,87)	442 460,99	(42 511,58)	XS1040105980
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	374 627,21	3 193,15	346 376,07	(28 251,14)	CH0409606354
RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	181 984,38	2 369,46	183 086,65	1 102,27	BE0002875566
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	407 558,58	(364,90)	354 978,27	(52 580,31)	XS2102283061
RFIJA BUNDESOBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	4 549 992,84	14 641,95	4 551 134,62	1 141,78	DE0001104909
RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	924 432,10	(29 553,39)	908 508,70	(15 923,40)	FR0010800540
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	381 605,14	4 740,48	348 068,18	(33 536,96)	AT0000A2GH08
RFIJA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	496 806,69	(34 213,46)	490 478,76	(6 327,93)	FR0000476087
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	510 876,94	16 638,85	441 859,44	(69 017,50)	XS1048428442
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	503 640,95	2 650,08	476 888,69	(26 752,26)	DE000DB7XJP9
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	406 868,97	(25 776,97)	378 585,54	(28 283,43)	XS0525602339
RFIJA JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	371 747,91	(6 634,41)	264 923,10	(106 824,81)	XS1412266907
RFIJA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	185 928,09	1 458,85	182 262,11	(3 665,98)	XS1111559925
RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	398 569,75	3 262,03	331 650,41	(66 919,34)	XS1311440082
RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	361 715,13	(857,52)	307 752,09	(53 963,04)	XS2010045198
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	396 952,68	2 644,38	364 469,59	(32 483,09)	XS2010039035
RFIJA NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	264 274,63	2 258,32	268 514,00	4 239,37	XS2307853098
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	230 818,37	618,49	235 560,62	4 742,25	DE000DL19VS4
RFIJA STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	262 389,26	3 279,42	265 365,70	2 976,44	XS2407969885
RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	608 285,62	3 271,33	515 064,23	(93 221,39)	DE000CZ45VM4
RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	499 022,63	(6 636,38)	416 403,29	(82 619,34)	DE000A2GSCW3



008495374

CLASE 8.ª

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	454 530,91	6 079,13	369 626,04	(84 904,87)	DE000A2DAHNG
RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	507 159,88	(1 678,56)	442 624,31	(64 535,57)	DE000A289DC9
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	498 042,42	(17 244,10)	428 765,61	(69 276,81)	DE000A1UDWN5
RFIJA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	576 054,26	(14 034,30)	455 544,64	(120 509,62)	FR0013359239
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	305 300,38	3 593,84	218 328,69	(86 971,69)	DE000DL19VU0
RFIJA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	623 380,64	(17 036,26)	601 011,72	(22 368,92)	XS1076018131
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	266 683,08	3 928,32	262 877,16	(3 805,92)	XS2322254249
RFIJA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	399 036,03	(479,05)	311 950,54	(87 085,49)	XS2079716937
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	624 664,15	(10 989,05)	580 188,43	(44 475,72)	XS219037697
RFIJA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	572 288,26	242,24	441 282,68	(131 005,58)	XS2178833690
RFIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	456 276,45	1 252,77	413 865,41	(42 391,04)	XS1377679961
RFIJA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	284 280,89	(804,65)	263 992,99	(20 287,90)	XS1981060624
RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	418 228,85	5 123,29	363 196,71	(55 032,14)	XS2176621170
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	422 321,77	5 384,72	419 448,15	(2 873,62)	XS1382791975
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	401 695,39	(8 595,82)	356 729,18	(44 966,21)	XS1372839214
RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	499 481,28	2 930,21	445 819,01	(53 662,27)	XS2167003685
RFIJA APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	252 317,61	3 291,47	216 886,94	(35 430,67)	XS2164646304
RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	450 162,64	(4 454,30)	352 177,75	(97 984,89)	XS1962571011
RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	289 348,48	905,82	165 001,11	(124 347,37)	XS2262065233
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	750 806,31	6 364,41	655 005,69	(95 800,62)	XS1960248919
RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	872 251,36	(6 774,56)	865 938,46	(6 312,90)	XS2177575177
RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	433 691,50	3 263,38	242 153,18	(191 538,32)	CH0591979627
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	252 818,52	4 648,83	233 692,54	(19 125,98)	XS1204154410
RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	404 939,04	7 065,59	322 842,87	(82 096,17)	XS1799611642
RFIJA STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	253 574,25	2 221,98	230 762,54	(22 811,71)	XS2199351375
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	320 901,11	(5 766,04)	286 688,55	(34 212,56)	XS1395021089
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	302 652,87	6 003,63	261 010,61	(41 642,26)	XS2193983108
RFIJA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	283 277,91	254,79	263 772,79	(19 505,12)	ES0380907040
RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	426 145,39	(2 306,93)	417 310,45	(8 834,94)	XS1492446460
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	452 052,85	(2 133,12)	397 877,27	(54 175,58)	XS1557095616
RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	498 343,22	4 169,67	387 262,31	(111 080,91)	XS1991265395
RFIJA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	199 687,84	(1 210,78)	135 812,79	(63 875,05)	XS1789759195
RFIJA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	374 028,56	(14 749,69)	346 804,27	(27 224,29)	XS1288849471
RFIJA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	289 423,56	2 540,43	252 841,58	(36 581,98)	XS2185867673
RFIJA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	250 137,54	1 881,78	222 804,86	(27 332,68)	XS2183818637
RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	747 530,20	(18 741,42)	667 620,26	(79 909,94)	XS1883355197
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	802 128,75	5 075,29	664 723,55	(137 405,20)	XS2292954893
RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	138 311,81	1 189,43	136 070,62	(2 241,19)	XS2533012790



CLASE 8.ª



008495375

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	427 439,66	(5 264,19)	423 129,85	(4 309,81)	XS1843436574
RFIJA ASahi GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	569 492,21	59,62	465 284,48	(104 207,73)	XS2242747348
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	361 995,95	2 355,31	317 560,02	(44 435,93)	XS2338955805
RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	567 111,88	403,64	489 671,90	(77 439,98)	XS2338643740
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	509 581,51	12 174,23	448 741,20	(60 840,31)	CH0537261858
RFIJA Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	216 420,22	(307,95)	123 978,03	(92 442,19)	XS2058557344
RFIJA OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	174 184,47	(3 225,85)	154 193,55	(19 990,92)	XS1734689620
RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	446 243,97	5 462,33	453 952,88	7 708,91	XS2443920249
RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	426 378,42	(8 031,05)	375 879,01	(50 499,41)	XS0306646042
RFIJA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	282 892,66	(1 045,66)	201 450,08	(81 442,58)	XS1629866432
RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	283 539,81	4 983,38	235 592,73	(47 947,08)	XS2228373671
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	402 659,15	(10 060,09)	368 629,59	(34 029,56)	XS2228260043
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	262 242,59	2 644,61	260 361,54	(1 881,05)	XS2527451905
RFIJA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	307 241,08	3 446,86	304 714,61	(2 526,47)	XS2526828996
RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	373 974,52	(5 899,84)	291 828,70	(82 145,82)	XS2135801160
RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	372 095,82	(6 442,49)	294 531,16	(77 564,66)	XS2147889690
RFIJA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	980 925,14	15 753,42	947 061,24	(33 863,90)	PTCGDNOM0026
RFIJA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	568 633,43	1 240,77	481 154,46	(87 478,97)	XS2050404800
RFIJA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	804 222,76	734,17	648 021,21	(156 201,55)	XS2250008245
RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05	EUR	388 773,12	(129,25)	277 270,78	(111 502,34)	XS2049616894
RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	426 068,53	316,75	356 533,70	(69 534,83)	XS2049582625
RFIJA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	623 802,12	(7 698,69)	516 600,30	(107 201,82)	XS1948611840
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	498 821,95	(17 639,46)	443 168,15	(55 653,80)	XS1843449122
RFIJA TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	206 026,50	2 123,00	198 362,80	(7 663,70)	XS2348325650
RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	263 220,56	559,12	263 128,71	(91,85)	XS2343563214
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	531 516,60	(13 257,06)	511 315,57	(20 201,03)	XS1146282634
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	213 610,35	1 622,66	162 928,30	(50 682,05)	XS2345996743
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	276 393,37	4 586,30	241 169,51	(35 223,86)	XS2244941147
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	428 077,62	(6 068,01)	398 543,32	(29 534,30)	XS1944456109
RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	505 807,96	(4 108,89)	498 892,93	(6 915,03)	XS1443997223
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	145 714,99	1 946,94	102 068,85	(43 646,14)	XS2357951164
RFIJA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	373 057,05	(6 103,91)	302 107,37	(70 949,68)	XS2148390755
TOTALES Renta fija privada cotizada		60 578 935,28	(157 809,25)	53 929 427,60	(6 649 507,68)	
Acciones y participaciones Directiva						
INVERSCO EURO CORPORATE B	EUR	3 148 859,07		2 826 125,78	(322 733,29)	LU0243958047
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	3 400 020,00		3 397 280,00	(2 740,00)	IE00001AGYX7



008495376

CLASE 8.^a

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva

UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	935 838,17	-	739 740,82	(196 097,35)	LU1048317025
AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	9 230 327,05	-	8 875 047,06	(355 279,99)	LU2037748774
T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	2 103 629,40	-	1 993 550,01	(110 079,39)	LU1737526100
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	10 370 647,83	-	8 888 879,42	(1 481 768,41)	LU1437017350
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	6 449 943,88	-	6 487 079,40	37 135,52	LU1437015735
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	1,12	-	0,93	(0,19)	LU1136108757
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	5 050 295,30	-	4 480 811,14	(569 484,16)	LU0360483100
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	3 305 643,24	-	3 231 529,79	(74 113,45)	LU1931975079
ROBECO CG-EURO CONSERVAT	EUR	1 721 712,99	-	1 783 020,32	61 307,33	LU0312333569
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	1 184 368,71	-	1 165 794,48	(18 574,23)	LU2297237823
XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR	1 583 320,72	-	1 531 110,23	(52 210,49)	LU0292095535
BGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	3 832 037,95	-	3 746 822,37	(85 215,58)	LU1960219571
JPM GLOBAL CORP BD 12 (A	EUR	1 763 662,01	-	1 500 893,04	(262 768,97)	LU1727354448
SANTANDER GO GLOBAL HY	EUR	15 217 826,56	-	13 808 432,07	(1 409 394,49)	LU2462323697
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	5 403 150,61	-	4 715 547,23	(687 603,38)	LU0225310266
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	75 454 306,86	-	73 284 194,09	(2 170 112,77)	LU1819949246
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	2 101 680,02	-	2 067 491,74	(34 188,28)	LU1118011698
GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	9 728 132,15	-	9 800 975,34	72 843,19	FR0012599645
BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	5 180 132,36	-	5 135 327,62	(44 804,74)	FR0011550185
AMUNDI 3 6 M	EUR	81 239 165,59	-	81 587 166,05	348 000,46	FR0011088657
AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	77 953 993,96	-	78 044 645,73	90 651,77	FR0010830844
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	1 891 274,74	-	1 626 706,44	(264 568,30)	LU1004011935



CLASE 8.ª



008495377

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva

NNL US CREDIT	EUR	5 171 674,31	-	4 149 820,37	(1 021 853,94)	LU0803997666
CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	1 184 368,73	-	1 173 321,62	(11 047,11)	LU0503372780
ISHARES MARKET BOXX USD	USD	1 408 478,05	-	1 190 062,88	(218 415,17)	IE0032895942
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	16 538 831,62	-	16 333 991,40	(204 840,22)	LU1601096537
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	19 339 631,64	-	18 500 197,06	(839 434,58)	LU1681048804
DB X-TRACKERS MSCI EURO P	EUR	6 694 176,36	-	6 825 772,36	131 596,00	LU0274209237
SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	2 686 119,05	-	2 526 271,49	(159 847,56)	IE00B5M1WJ87
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	20 807 422,02	-	19 957 778,14	(849 643,88)	IE00BYZTVV78
UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	4 530 185,98	-	4 455 251,80	(74 934,18)	IE00BYM11H29
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	9 206 626,61	-	7 802 822,23	(1 403 804,38)	IE00BJRMP35
ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	5 440 140,36	-	5 147 832,78	(292 307,58)	IE00BMTX1Y45
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	2 667 315,70	-	2 668 011,74	696,04	IE00BKPF774
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	6 463 421,69	-	5 575 785,73	(887 635,96)	IE00BKM4GZ66
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	1 572 433,77	-	1 288 288,65	(284 145,12)	IE00BJSFQW37
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	6 189 756,02	-	6 189 339,84	(416,18)	IE00BFNM3G45
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	12 007 163,36	-	12 051 056,74	43 893,38	IE00BD9MMF62
ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR	14 689 734,40	-	14 765 725,26	75 990,86	IE00BCRY6557
SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	30 167 256,82	-	29 136 189,70	(1 031 067,12)	IE00BC7GZW19
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	847 789,41	-	693 809,44	(153 979,97)	IE00B9M6SJ31
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	706 201,62	-	580 572,97	(125 628,65)	LU1549405022
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	3 603 849,04	-	3 353 158,32	(250 690,72)	IE00B6R52259
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	934 635,04	-	688 139,55	(246 495,49)	IE00BZ036J45



CLASE 8.^ª



008495378

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva	EUR	6 722 613,78	-	5 485 929,95	(1 236 683,83)	IE00B4WXJ064
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	1 968 816,02	-	1 803 950,68	(164 865,34)	IE00B44Z5B48
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	40 000 682,48	-	37 994 148,64	(2 006 533,84)	IE00B3YCGJ38
INVECO S AND P 500 UCIT	EUR	6 600 472,48	-	6 457 266,55	(143 205,93)	IE00B3F81R35
ISHARES CORE EURO CORP	EUR	9 958 258,25	-	9 863 184,10	(95 074,15)	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	1 916 665,01	-	1 842 985,06	(73 679,95)	LU0097890064
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	16 857 735,08	-	16 267 642,58	(590 092,50)	LU0496786574
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	20 471 896,75	-	19 565 023,67	(906 873,08)	LU0490618542
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	7 382 314,88	-	6 545 279,30	(837 035,58)	LU2188668326
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	21 069 241,24	-	18 929 429,72	(2 139 811,52)	LU0478205379
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2 510 508,37	-	2 682 673,70	172 165,33	LU1777195956
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	4 264 481,70	-	4 132 113,48	(132 368,22)	LU1076253134
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	1 079 855,61	-	935 932,27	(143 923,34)	LU0767911984
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	2 267 458,90	-	2 218 500,02	(48 958,88)	IE00B86MWN23
ISHARESDGE MSCI EUROPE	EUR	644 178 182,44	-	620 495 430,89	(23 682 751,55)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						

1 040 151 597,57 1 396 183,43 994 098 857,67 (46 052 739,90)

TOTAL Cartera Exterior



CLASE 8.^a



008495379

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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



008495380

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	6 367 813,19	6 023 109,75	22/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	6 342 137,10	5 274 360,00	8/03/2023
Futuro TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	11 880 555,28	11 830 575,90	9/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	12 423 840,00	11 697 840,00	8/03/2023
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	110 668 943,39	110 264 996,39	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		147 683 288,96	145 090 882,04	
Compra de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	129 743 968,75	1 828 210,47	9/06/2023
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	19 093 734,37	161 158,13	3/03/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		148 837 703,12	1 989 368,60	
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	89 803 500,00	1 166 144,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	72 451 087,50	456 661,40	16/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		162 254 587,50	1 622 805,40	
Futuros vendidos				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 215 666,25	4 049 950,00	17/03/2023
Futuro NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	15 480 436,97	14 897 696,48	22/03/2023
Futuro DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	2 387 859,19	2 311 345,00	17/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	14 046 838,71	14 008 900,27	13/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	880 777,80	879 626,58	13/03/2023
Futuro MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	3 111 021,80	3 002 670,16	17/03/2023
Futuro SYP 500 INDEX 50	USD	11 410 669,04	11 182 131,68	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		51 533 269,76	50 332 320,17	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	97 612 500,00	3 209 499,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	83 428 525,00	2 757 532,30	16/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		181 041 025,00	5 967 031,30	
Emisión de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	135 641 421,87	471 796,25	9/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		135 641 421,87	471 796,25	
TOTALES		826 991 296,21	205 474 203,76	

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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



CLASE 8.ª



008495381

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	710 731,94	(5 254,10)	712 765,68	2 033,74	XS1678372472
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	433 617,28	4 992,23	425 831,55	(7 785,73)	XS1767931121
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	598 641,13	2 982,57	597 299,76	(1 341,37)	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	413 227,70	140,94	416 753,42	3 525,72	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	502 623,64	2 663,40	503 222,34	598,70	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 658 841,69	5 545,04	2 655 872,75	(2 968,94)	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	29 640 728,43	-	29 834 178,37	193 449,94	ES0138534054
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	38 355 267,65	-	38 996 249,39	640 981,74	ES0105931010
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		67 995 996,08	-	68 830 427,76	834 431,68	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2022-01-14	EUR	17 300 000,00	-	17 300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		17 300 000,00	-	17 300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		87 954 837,77	5 545,04	88 786 300,51	831 462,74	

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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



008495382

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	2 766 366,09	4 220,11	2 763 499,26	(2 866,83)	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	2 111 504,62	13 037,08	2 111 668,13	163,51	IT0004923998
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2 924 131,43	(9 404,13)	2 938 931,86	14 800,43	DE0001102341
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2030-08-15	EUR	3 384 303,68	(2 161,82)	3 391 953,07	7 649,39	DE0001102507
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2035-05-15	EUR	975 513,17	79,26	973 163,75	(2 349,42)	DE0001102515
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2027-11-15	EUR	2 774 826,88	(3 990,71)	2 772 649,10	(2 177,78)	DE0001102523
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2023-09-15	EUR	4 600 295,53	(4 108,13)	4 592 920,76	(7 374,77)	DE0001104859
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2025-10-10	EUR	3 409 895,15	(7 488,62)	3 404 987,85	(4 907,30)	DE0001141828
ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	170 515,31	1 335,31	170 680,74	165,43	IT0005217390
BUNDESREPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR	1 616 849,12	(202,22)	1 632 844,94	15 995,82	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	3 471 501,61	(4 802,51)	3 446 535,04	(24 966,57)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	2 070 314,90	9 580,11	2 056 930,50	(13 384,40)	IT0005358806
ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	3 984 552,50	(2 667,35)	3 987 798,31	3 245,81	IT0005413684
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	3 195 191,57	456,58	3 165 847,66	(29 343,91)	IT0005437147
UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	11 930 516,69	24 020,47	13 064 828,37	1 134 311,68	US912810RP57
UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	5 549 812,27	24 948,50	5 920 963,33	371 151,06	US912810ST60
UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	15 622 149,38	24 394,00	16 198 538,77	576 389,39	US912828ZL77
UNITED STATES TR 0.62 2030-05-15	USD	6 889 255,81	31 556,23	7 222 216,61	332 960,80	US912828ZQ64
UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	10 198 331,41	49 713,41	10 576 299,71	377 968,30	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38 2023-10-31	USD	25 636 581,39	20 476,43	25 442 553,74	(194 027,65)	US91282CDD02
ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	1 923 482,56	9 726,02	1 928 198,16	4 715,60	IT0005321325
TOTALES Deuda pública		115 205 891,07	178 718,02	117 764 009,66	2 558 118,59	
Renta fija privada cotizada						
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	807 696,39	(1 940,59)	807 059,94	(636,45)	XS1614198262
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	283 539,81	4 983,38	283 337,23	(202,58)	XS2228373671
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	716 269,14	(5 597,16)	716 988,84	719,70	FR0013367406
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	642 923,56	(1 074,64)	636 117,43	(6 806,13)	FR0013422011
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	306 703,26	2 364,04	306 613,64	(89,62)	FR0013431244
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	501 591,63	3 197,46	504 200,69	2 609,06	FR0013479276
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	402 879,97	392,11	399 548,11	(3 331,86)	FR0013494168
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	850 921,76	(5 607,98)	846 424,20	(4 497,56)	FR0013504644
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	722 150,83	4 871,23	717 655,82	(4 495,01)	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	532 378,91	(580,99)	526 176,88	(6 202,03)	FR0013512621
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	299 840,20	160,23	289 096,61	(10 743,59)	FR0014000UL9
TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	534 357,69	8 869,87	532 203,21	(2 154,48)	FR0013144201

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	398 305,21	1 585,42	391 548,44	(6 756,77)	FR00140044X1
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	883 851,41	32 882,19	878 482,85	(5 368,56)	FR0012444750
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	869 629,29	(12 785,97)	870 486,99	857,70	XS1314318301
MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	614 786,52	3 045,21	614 631,28	(155,24)	XS2218405772
BASF SE 1.62 2037-11-15	EUR	447 123,84	(158,29)	436 603,82	(10 520,02)	XS1718417717
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	497 822,26	(3 341,19)	489 522,14	(8 300,12)	XS1619312886
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	996 648,78	(5 249,96)	999 715,59	3 066,81	XS1520899532
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	499 799,30	47,61	501 439,05	1 639,75	BE6320935271
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1 014 879,15	11 406,25	1 021 797,92	6 918,77	XS1721244371
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	416 182,07	3 843,84	415 764,49	(417,58)	XS2224439971
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	745 123,95	(20 697,06)	742 960,08	(2 163,87)	XS0525602339
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	750 025,71	(5 231,84)	751 324,55	1 298,84	XS1400169931
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	695 747,79	476,63	673 322,37	(22 425,42)	FR0014001106
SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	498 042,42	(5 225,51)	494 362,95	(3 679,47)	DE000A1UDWN5
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	496 806,69	(14 383,40)	499 288,65	2 481,96	FR0000476087
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	924 432,10	(10 663,57)	978 452,38	54 020,28	FR0010800540
VODAFONE GROUP P 1.62 2030-11-24	EUR	383 487,10	(458,75)	374 589,28	(8 897,82)	XS2002018500
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	407 558,58	836,81	405 656,56	(1 902,02)	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	517 882,74	(6 458,15)	518 468,29	585,55	XS1403264374
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	484 972,57	(291,47)	493 523,07	8 550,50	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	510 876,94	16 638,85	519 709,36	8 832,42	XS1048428442
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	570 892,04	(1 809,97)	575 303,59	4 411,55	XS1405775708
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	523 609,43	2 179,72	515 412,85	(8 196,58)	XS2107315470
GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	398 670,23	2 584,07	394 638,76	(4 031,47)	XS2307764238
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	576 054,26	(6 449,18)	567 084,52	(8 969,74)	FR0013359239
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	374 627,21	3 193,15	369 696,87	(4 930,34)	CH0409606354
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	282 892,66	2 219,17	274 303,75	(8 588,91)	XS1629866432
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	507 159,88	(603,18)	505 623,93	(1 535,95)	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	795 429,10	10 638,48	779 810,57	(15 618,53)	DE000A2DAHNG
DAIMLER AG 1.50 2029-07-03	EUR	499 022,63	(2 108,41)	504 368,41	5 345,78	DE000A2GSCW3
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	608 285,62	4 878,35	604 309,21	(3 976,41)	DE000CZ45VM4
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	503 640,95	3 471,52	513 812,25	10 171,30	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	305 300,38	3 593,84	299 805,69	(5 494,69)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BAHN F I 0.95 2049-04-22	EUR	396 952,68	2 644,38	399 513,59	2 560,91	XS2010039035
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	361 715,13	(301,75)	356 571,68	(5 143,45)	XS2010045198
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	398 569,75	3 262,03	399 021,61	451,86	XS1311440082
JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	371 747,91	(2 248,18)	374 239,81	(24 508,10)	XS1412266907
UNILEVER PLC 1.50 2039-06-11	EUR	283 755,05	2 048,95	274 984,14	(8 770,91)	XS2008925344



008495383

CLASE 8.^a

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	747 530,20	(9 111,74)	745 061,68	(2 468,52)	XS1883355197
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	402 659,15	(1 447,89)	399 278,21	(3 380,94)	XS2228260043
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	450 162,64	252,35	448 795,10	(1 367,54)	XS1962571011
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	499 481,28	2 930,21	494 249,97	(5 231,31)	XS2167003685
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	401 695,39	(1 137,94)	400 087,67	(1 607,72)	XS1372839214
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	623 380,64	(4 386,93)	622 912,99	(467,65)	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	731 900,49	8 965,75	733 293,25	1 392,76	XS2176621170
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	872 251,36	(2 722,59)	873 816,57	1 565,21	XS2177575177
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	456 276,45	6 001,62	455 130,20	(1 146,25)	XS1377679961
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	572 288,26	4 287,19	563 176,76	(9 111,50)	XS2178833690
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	624 664,15	(2 661,92)	630 871,50	6 207,35	XS2179037697
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	750 806,31	6 364,41	741 556,89	(9 249,42)	XS1960248919
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	284 280,89	3 487,76	283 482,18	(798,71)	XS1981060624
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	216 420,22	345,54	200 162,12	(16 258,10)	XS2058557344
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	250 137,54	1 881,78	252 712,96	2 575,42	XS2183818637
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	289 423,56	2 540,43	283 679,99	(5 743,57)	XS21858867673
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	374 028,56	(7 024,93)	371 990,71	(2 037,85)	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	199 687,84	501,25	192 050,68	(7 637,16)	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	498 343,22	4 169,67	485 698,16	(12 645,06)	XS1991265395
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	433 691,50	2 916,15	408 502,41	(25 189,09)	CH0591979627
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	426 145,39	614,43	426 071,84	(73,55)	XS1492446460
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	802 128,75	2 999,79	794 829,45	(7 299,30)	XS2292954893
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	320 901,11	(1 973,85)	318 506,36	(2 394,75)	XS1395021089
IBERDROLA INTERN 1.83 2049-02-09	EUR	402 601,41	6 520,00	398 268,00	(4 333,41)	XS2295333988
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	399 036,03	221,45	393 891,48	(5 144,55)	XS2079716937
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	995 134,88	(7 978,69)	995 682,15	547,27	XS1146282634
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	426 378,42	9 144,46	423 059,83	(3 318,59)	XS0306646042
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	552 625,32	(1 922,12)	549 486,02	(3 139,30)	XS1933820372
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	174 184,47	(1 741,61)	173 334,31	(850,16)	XS1734689620
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	398 443,87	1 401,57	392 343,05	(6 100,82)	XS2035474126
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	373 974,52	(352,07)	371 097,97	(2 876,55)	XS2135801160
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	567 111,88	403,64	563 705,09	(3 406,79)	XS2338643740
ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	569 492,21	564,87	564 236,75	(5 255,46)	XS2242747348
FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	427 439,66	(2 035,47)	427 690,34	250,68	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	498 821,95	(9 204,67)	498 162,66	(659,29)	XS1843449122
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	505 807,96	(2 002,98)	506 582,02	774,06	XS2262065233
TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	289 348,48	494,20	266 515,19	(22 833,29)	XS2262065233
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	213 610,35	1 315,34	211 094,74	(2 515,61)	XS2345996743



008495384

CLASE 8.ª

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada									
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	823 227,72	14 364,11	830 510,11	7 282,39	XS1799611642			
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	372 095,82	(893,17)	366 422,59	(5 673,23)	XS2147889690			
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	373 057,05	(1 685,40)	366 924,13	(6 132,92)	XS2148390755			
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	623 802,12	(800,05)	625 341,12	1 539,00	XS1948611840			
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	426 068,53	329,20	422 623,67	(3 444,86)	XS2049582625			
SIEMENS FINANCIÉ 0.50 2034-09-05	EUR	388 773,12	207,67	381 842,66	(6 930,46)	XS2049616894			
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	804 222,76	734,17	794 115,69	(10 107,07)	XS2250008245			
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	568 633,43	1 977,55	564 408,56	(4 224,87)	XS2050404800			
FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	373 861,17	(2 981,01)	375 074,24	1 213,07	XS2152329053			
BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	406 013,52	(3 266,54)	406 869,12	855,60	XS1856833543			
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	452 052,85	3 649,55	448 495,97	(3 556,88)	XS1557095616			
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	428 077,62	(1 873,17)	426 266,98	(1 810,64)	XS1944456109			
TOTALES Renta fija privada cotizada		51 475 744,50	45 428,97	51 188 536,03	(287 208,47)				
Acciones y participaciones Directiva									
AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	9 230 327,05	-	9 227 583,40	(2 743,65)	LU2037748774			
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	4 093 754,84	-	4 456 950,82	363 195,98	LU0227757233			
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	12 469 927,59	-	12 719 761,69	249 834,10	LU0243958047			
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	355 278,02	-	353 710,50	(1 567,52)	LU1324516308			
VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	7 856 654,70	-	8 148 078,99	291 424,29	LU1525532344			
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	20 811 460,43	-	21 062 412,32	250 951,89	LU1727354448			
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	1 910 002,05	-	2 020 411,45	110 409,40	LU0274209237			
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	5 363 505,58	-	5 416 568,55	53 062,97	LU0276014130			
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	605 836,56	-	685 793,66	79 957,10	LU1529955392			
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	19 825 445,92	-	20 473 347,05	647 901,13	LU0360483100			
JANUS HENDERSON GLB H/Y	EUR	2 771 860,87	-	2 763 418,05	(8 442,82)	LU1963063828			
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	17 814 290,45	-	17 956 131,96	141 841,51	LU1437017350			
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	1 833 422,71	-	1 845 005,81	11 583,10	LU0622306651			
INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	9 848 254,02	-	9 699 300,71	(148 953,31)	LU2139470012			
SANTANDER SICAV NORTH	USD	5 298 407,00	-	6 181 713,05	883 306,05	LU1942727311			
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	3 831 454,62	-	4 360 926,42	529 471,80	LU1443248544			
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1 509 669,34	-	1 489 034,70	(20 634,64)	LU1048317025			
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	8 661 524,39	-	8 715 209,62	53 685,23	LU1549405022			
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	3 703 205,90	-	3 769 193,89	65 987,99	LU1951090015			
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	4 627 515,43	-	4 611 968,51	(15 546,92)	LU1751207348			
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	3 261 168,00	-	3 284 194,40	23 026,40	LU1054331407			
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	4 484 696,05	-	4 477 302,01	(7 394,04)	LU0957027591			
ISHARES MARKET IBOXX	EUR	8 632 880,57	-	8 628 811,38	(4 069,19)	IE0032523478			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	18 801 361,96	-	19 027 007,58	225 645,62	LU1136108757			



CLASE 8.^a



008495385

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	7 261 442,15	-	7 669 712,14	408 269,99	IE00B2R34Y72
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	1 758 094,62	-	1 832 693,19	74 598,57	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	25 536 956,18	-	28 522 243,03	2 985 286,85	LU1681048804
AXA WORLD FUNDS EURO G	EUR	52 172 563,93	-	52 572 815,31	400 251,38	LU1601096537
ISHARES MARKET BOX USD	USD	3 018 103,86	-	3 025 470,34	7 366,48	IE0032895942
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	12 746 001,31	-	12 744 876,77	(1 124,54)	IE0033758917
NN L US CREDIT	EUR	6 585 530,15	-	6 504 998,64	(80 531,51)	LU0803997666
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	7 689 149,18	-	7 798 690,40	109 541,22	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	2 260 769,55	-	2 313 196,49	52 426,94	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	2 152 897,19	-	2 518 423,71	365 526,52	IE0007201266
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	15 306 984,34	-	15 391 756,58	84 772,24	LU0607519435
M AND G (LUX) INVESTMENT	EUR	6 214 210,23	-	6 248 670,34	34 460,11	LU2122596591
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	7 224 855,75	-	7 215 711,42	(9 144,33)	IE00B2NSVP60
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	20 454 527,61	-	20 823 299,06	368 771,45	LU0225310266
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	8 078 767,87	-	8 120 480,00	41 712,13	IE00B78FDY06
AMUNDI 3 6 M	EUR	11 360 283,20	-	11 327 218,11	(33 065,09)	FR0011088657
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	5 761 365,34	-	6 371 317,32	609 951,98	LU1111643042
SOCIETE GENERALE GESTION	EUR	4 295 288,64	-	4 338 503,64	43 215,00	FR0013304193
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	1 767 149,10	-	1 791 112,19	23 963,09	LU0141799097
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	23 836 871,03	-	24 112 545,47	275 674,44	LU1118011698
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	75 454 306,86	-	75 374 175,12	(80 131,74)	LU1819949246
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	1 065 344,15	-	1 072 472,39	7 128,24	LU0321462953
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	4 158 586,53	-	4 635 334,24	476 747,71	LU0219424131
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	11 081 102,97	-	11 419 141,50	338 038,53	LU0966752916
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	405 543,49	-	426 788,05	21 244,56	IE00B2NGJY51
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	2 972 950,01	-	2 986 665,74	13 715,73	IE00BJSFR200
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	4 826 554,20	-	4 788 043,96	(38 510,24)	IE00B66F4759
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	3 519 011,46	-	3 726 528,54	207 517,08	IE00B6R52259
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	1 183 390,01	-	1 192 849,76	9 459,75	IE00B6YX5M31
ALGBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	1 190 110,50	-	1 284 139,85	94 029,35	IE00B81TMV64
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	4 356 055,96	-	4 355 034,49	(1 021,47)	IE00B9M6SJ31
SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	26 740 729,73	-	26 795 061,89	54 332,16	IE00BC7GZW19
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	4 672 612,89	-	4 967 449,06	294 836,17	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	10 983 437,70	-	10 753 126,59	(230 311,11)	IE00BF3N7102
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	8 790 322,39	-	10 723 924,94	1 933 602,55	IE00BFNM3G45
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	1 868 692,55	-	1 898 077,61	29 385,06	LU0583240519
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	8 103 132,21	-	8 107 730,09	4 597,88	IE00BJSFQW37
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	6 886 061,73	-	7 293 444,48	407 382,75	IE00B44Z5B48



CLASE 8.^ª



008495386

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	4 675 176,62	-	4 396 576,24	(278 600,38)	IE00BK&JH525
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	11 327 848,15	-	11 565 739,82	237 891,67	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	1 518 941,70	-	1 548 328,85	29 387,15	IE00BKPF774
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	2 970 016,98	-	3 269 706,93	299 689,95	IE00BKPSFD61
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	3 790 097,42	-	3 554 060,44	(236 036,98)	IE00BKZGKP70
LYXOR/TIEMANN ARBITRAG	EUR	6 303 712,04	-	6 339 438,62	35 726,58	IE00BNK9T448
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	15 750 834,19	-	15 701 895,69	(48 938,50)	IE00BTJRMF35
UBS ETFs PLC MSCIACWI	EUR	20 065 848,66	-	23 583 428,02	3 517 579,36	IE00BYM11H29
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	5 230 906,48	-	5 247 295,85	16 389,37	IE00BYW73306
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	21 584 079,76	-	21 549 541,97	(34 537,79)	IE00BYZTVV78
ISHARES III PLC ISHARE	USD	6 772 691,45	-	6 641 464,20	(131 227,25)	IE00BFZPF546
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	33 535 163,05	-	38 187 994,08	4 652 831,03	LU0490618542
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	6 986 802,02	-	6 980 265,58	(6 536,44)	LU0767911984
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	2 138 904,23	-	2 137 583,55	(1 320,68)	LU1373035663
UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR	628 523,75	-	703 344,92	74 821,17	LU2275736432
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	7 530 411,20	-	9 420 780,34	1 890 369,14	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	1 412 798,41	-	1 411 120,37	(1 678,04)	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	11 343 462,60	-	11 634 727,50	291 264,90	LU0177497814
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	36 223 308,13	-	36 468 083,82	244 775,69	LU0478205379
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	52 132 016,20	-	52 344 472,53	212 456,33	LU1078767826
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	1 689 307,30	-	2 014 196,90	324 889,60	LU1681042609
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	4 317 506,26	-	4 325 654,50	8 148,24	LU1829219127
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	5 172 189,47	-	5 943 080,43	770 890,96	IE00B52VJ196
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	21 954 560,98	-	21 881 713,27	(72 847,71)	LU2188668326
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	5 916 524,44	-	5 881 683,60	(34 840,84)	IE00B4WXJ64
DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	17 939 549,92	-	17 927 554,49	(11 995,43)	LU1490674006
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	4 720 750,14	-	4 829 190,88	108 440,74	LU1791806000
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	2 105 918,37	-	2 459 187,33	353 268,96	LU0918140210
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	34 923 529,18	-	39 883 593,83	4 960 064,65	LU0496786574
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	1 965 277,71	-	2 070 611,27	105 333,56	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	44 699 184,62	-	44 191 375,89	(507 808,73)	IE00B3F81R35
SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	3 612 766,70	-	3 618 206,55	5 439,85	IE00B3T9LM79
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	17 609 235,69	-	20 100 288,50	2 491 052,81	IE00B3XXRP09
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	56 502 486,16	-	63 018 931,90	6 516 445,74	IE00B3YCGJ38
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	1 510 892,37	-	1 490 127,42	(20 764,95)	IE00BZ036J45
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	7 562 897,76	-	7 594 862,78	31 965,02	LU1849560120
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 065 475 780,73	-	1 104 333 667,83	38 857 887,10	
TOTAL Cartera Exterior		1 232 157 416,30	224 146,99	1 273 286 213,52	41 128 797,22	



CLASE 8.^a



008495387

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	19 338 232,22	19 556 373,68	10/03/2022
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	10 481 975,00	10 824 625,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000 FISICA	EUR	23 019 480,00	22 620 840,00	8/03/2022
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	4 286 067,70	4 259 228,08	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BTP 3 YR 6.00 0 1000000 FISICA	EUR	24 081 575,00	23 668 610,00	8/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	9 838 581,08	10 041 957,72	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	132 295 306,45	132 471 408,63	14/03/2022
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 1000000 FISICA	USD	2 112 094,19	2 079 984,15	22/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	22 190 206,66	22 895 250,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 1000000 FISICA	EUR	2 173 200,00	2 067 400,00	8/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 1000000 FISICA	USD	61 678 984,29	60 916 942,27	22/03/2022
TOTALES Futuros comprados		311 495 702,59	311 402 619,53	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	32 218 000,00	14 952,00	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		32 218 000,00	14 952,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	14 143 750,00	27 375,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	28 067 256,00	25 060,05	20/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		42 211 006,00	52 435,05	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	28 463 840,60	28 529 519,48	14/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	875 586,57	876 650,28	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		29 339 427,17	29 406 169,76	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	17 325 000,00	7 350,00	21/01/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	15 421 250,00	139 065,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	36 191 988,00	11 817,79	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	30 740 328,00	122 627,18	20/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		99 678 566,00	280 859,97	
Emisión de opciones "call"				
SYP 500 INDEX 100	USD	10 235 052,00	35 769,92	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		10 235 052,00	35 769,92	



CLASE 8.^a



008495388



CLASE 8.ª



008495389

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.ª



008495390

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

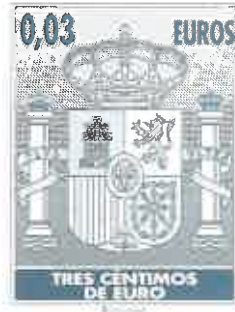
En las bolsas, la continua subida de los tipos de interés de mercado durante el año, las incertidumbres sobre nuevas actuaciones de los Bancos Centrales y sobre la trayectoria del crecimiento y los beneficios empresariales provocaron a su vez fuertes caídas en los índices y una elevada volatilidad. En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

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

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



CLASE 8.ª



008495391

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Características ambientales, sociales y de gobierno (“ASG”)

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

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

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2022 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2022 para el Fondo.



CLASE 8.ª



008495392

Santander PB Moderate Portfolio, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL	
		TIMBRADO	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	INVERBANSER, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499487 al 008499520	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499521 al 008499554
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471223 al 008471249	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471250 al 008471276
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, 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 008497774al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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