

Santander Equilibrado Income, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Equilibrado Income, 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 Equilibrado Income, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores y del comité 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.

El comité 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 el comité 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 al comité 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 el mismo 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 al comité 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 el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



Santander Equilibrado Income, 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 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09928

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1283901

Santander Equilibrado Income, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	568 442 159,73	685 411 458,87
Deudores	21 979 220,27	17 673 499,03
Cartera de inversiones financieras	517 100 211,60	629 252 892,00
Cartera interior	50 944 679,09	18 326 845,50
Valores representativos de deuda	47 934 552,26	11 728 806,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 010 126,83	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 598 039,08
Otros	-	-
Cartera exterior	463 374 894,32	611 237 292,80
Valores representativos de deuda	218 589 127,44	106 329 314,21
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	240 914 993,63	501 580 407,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 870 773,25	3 327 571,56
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 780 638,19	(311 246,30)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	29 362 727,86	38 485 067,84
TOTAL ACTIVO	568 442 159,73	685 411 458,87

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



CLASE 8.^a



OP1283902

Santander Equilibrado Income, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	562 077 478,92	661 312 792,74
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	562 077 478,92	661 312 792,74
Capital	-	-
Partícipes	558 400 095,32	743 132 755,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	(29 994 538,49)	(29 994 538,49)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	33 671 922,09	(51 825 424,59)
(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	6 364 680,81	24 098 666,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 845 139,53	17 308 631,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 519 541,28	6 790 034,52
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	568 442 159,73	685 411 458,87
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 166 849 532,17	1 839 043 438,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	452 341 286,59	1 421 638 247,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	714 508 245,58	417 405 190,59
Otras cuentas de orden	94 190 359,41	42 324 061,42
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	94 190 359,41	42 324 061,42
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 261 039 891,58	1 881 367 499,53

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



CLASE 8.^a



OP1283903

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	18 560,49	16 846,67
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 529 058,87)	(6 374 212,62)
Comisión de gestión	(7 989 446,88)	(5 804 261,52)
Comisión de depositario	(614 628,70)	(524 944,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	75 016,71	(45 006,51)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 510 498,38)	(6 357 365,95)
Ingresos financieros	11 431 635,20	5 600 741,73
Gastos financieros	(6 485 146,73)	(1 522 214,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 710 661,27	(13 697 334,49)
Por operaciones de la cartera interior	728 717,20	316 123,86
Por operaciones de la cartera exterior	13 124 010,49	(17 215 445,33)
Por operaciones con derivados	(1 142 066,42)	3 201 986,98
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 152 224,17)	288 650,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	25 778 814,63	(36 137 901,90)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	47 168,59	(2 283 005,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	14 203 590,92	(36 466 405,07)
Resultados por operaciones con derivados	11 528 055,12	2 611 509,11
Otros	-	-
Resultado financiero	42 283 740,20	(45 468 058,64)
Resultado antes de impuestos	33 773 241,82	(51 825 424,59)
Impuesto sobre beneficios	(101 319,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	33 671 922,09	(51 825 424,59)

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

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	33 671 922,09							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-							
Total de ingresos y gastos reconocidos	33 671 922,09							

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	743 132 755,82	(29 994 538,49)	-	(51 825 424,59)	-	-	661 312 792,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	743 132 755,82	(29 994 538,49)	-	(51 825 424,59)	-	-	661 312 792,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33 671 922,09	-	-	33 671 922,09
Aplicación del resultado del ejercicio	(51 825 424,59)	-	-	51 825 424,59	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	16 770 763,18	-	-	-	-	-	16 770 763,18
Reembolsos	(141 110 895,64)	-	-	-	-	-	(141 110 895,64)
Otras variaciones del patrimonio	(8 567 103,45)	-	-	-	-	-	(8 567 103,45)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	558 400 095,32	(29 994 538,49)	-	33 671 922,09	-	-	562 077 478,92

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



CLASE 8.^a



OP1283904

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OP1283905

Al 31 de diciembre de 2022		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		(51 825 424,59)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		(51 825 424,59)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2021	33 381 846,66	-	-	2 439 281,38	-	-	35 821 128,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 381 846,66	-	-	2 439 281,38	-	-	35 821 128,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(51 825 424,59)	-	-	(51 825 424,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 439 281,38	-	-	(2 439 281,38)	-	-	-
Operaciones con partícipes	24 182 576,32	-	-	-	-	-	24 182 576,32
Suscripciones	(98 975 791,99)	-	-	-	-	-	(98 975 791,99)
Reembolsos	787 154 696,47	(29 994 538,49)	-	-	-	-	757 160 157,98
Remanente procedente de fusión	(5 049 853,02)	-	-	-	-	-	(5 049 853,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	743 132 755,82	(29 994 538,49)	-	(51 825 424,59)	-	-	661 312 792,74



CLASE 8.^a



OP1283906

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Equilibrado Income, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de junio de 2016 bajo la denominación social de Popular Income, FI, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 1 de abril de 2022. 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 29 de julio de 2016 con el número 5.055, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 5 de enero de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Santander Income Equilibrado, F.I., como Fondo absorbente, y de Santander Generación 2, F.I. y Santander Generación 3, F.I., como Fondos absorbidos.

Según los estados financieros del día 9 de abril de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

• Santander Generación 2, F.I. (Clase A)	1,2246663148
• Santander Generación 2, F.I. (Clase B)	1,2381541359
• Santander Generación 2, F.I. (Clase R)	1,2381611564
• Santander Generación 3, F.I. (Clase A)	1,3165657086
• Santander Generación 3, F.I. (Clase B)	1,3308941682
• Santander Generación 3, F.I. (Clase R)	1,3308733445

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos recibió por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander Equilibrado Income, F.I.:

• Santander Generación 2, F.I. (Clase A)	1,2246663148
• Santander Generación 2, F.I. (Clase B)	1,2381541359
• Santander Generación 2, F.I. (Clase R)	1,2381611564
• Santander Generación 3, F.I. (Clase A)	1,3165657086
• Santander Generación 3, F.I. (Clase B)	1,3308941682
• Santander Generación 3, F.I. (Clase R)	1,3308733445



CLASE 8.^a



0P1283907

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

Como consecuencia de esta fusión, Santander Equilibrado Income, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Generación 2, F.I. y Santander Generación 3, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación Santander Generación 2, F.I. y Santander Generación 3, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander Equilibrado Income F.I., incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1283908

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,3% (*).

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 1,1% anual sobre el patrimonio medio.

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

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante el hecho relevante del día 1 de abril de 2022. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 1.229 miles de euros por dicho concepto en el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022, no se registraron comisiones por este concepto.

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

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2023 y 2022, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen en el 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.



CLASE 8.^a



OP1283909

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.^a



OP1283910

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2022 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP1283911

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1283912

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1283913

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1283914

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión 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".



CLASE 8.^a



OP1283915

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	15 929 224,00	9 315 743,49
Administraciones Públicas deudoras	5 201 703,49	3 647 204,48
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 595 458,45
Otros	848 292,78	115 092,61
	<u>21 979 220,27</u>	<u>17 673 499,03</u>

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 045 988,41	2 510 677,29
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	2 155 715,08	1 136 527,19
	<u>5 201 703,49</u>	<u>3 647 204,48</u>

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

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente el saldo correspondiente a las retenciones en origen por operaciones con derivados y el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	958 500,61	515 421,51
Operaciones pendientes de liquidar	-	15 912 785,11
Otros	1 886 638,92	880 424,99
	<u>2 845 139,53</u>	<u>17 308 631,61</u>



CLASE 8.^a



OP1283916

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

	2023	2022
Otras retenciones	857 180,88	515 421,51
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	101 319,73	-
	958 500,61	515 421,51

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	50 944 679,09	18 326 845,50
Valores representativos de deuda	47 934 552,26	11 728 806,42
Instituciones de Inversión Colectiva	3 010 126,83	-
Derivados	-	6 598 039,08
Cartera exterior	463 374 894,32	611 237 292,80
Valores representativos de deuda	218 589 127,44	106 329 314,21
Instituciones de Inversión Colectiva	240 914 993,63	501 580 407,03
Derivados	3 870 773,25	3 327 571,56
Intereses de la cartera de inversión	2 780 638,19	(311 246,30)
	517 100 211,60	629 252 892,00

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



CLASE 8.^a



OP1283917

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 325 231,46	22 374 195,20
Cuentas en divisa	2 126 056,36	3 100 082,92
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>22 911 440,04</u>	<u>13 010 789,72</u>
	<u>29 362 727,86</u>	<u>38 485 067,84</u>

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OP1283918

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>562 077 478,92</u>	<u>661 312 792,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 887 706,39</u>	<u>8 454 706,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>81,61</u>	<u>78,22</u>
Número de partícipes	<u>17 611</u>	<u>20 679</u>

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha distribuido dos dividendos por cada participación del Fondo, cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por participación	Dividendo Total (Euros)
15 de junio de 2023	0,5148	4 050 372,07
15 de diciembre de 2023	0,6498	4 516 731,38

Durante el ejercicio 2022, el Fondo ha distribuido tres dividendos por cada participación del Fondo, cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2022, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por participación	Dividendo Total (Euros)
13 de enero de 2022	0,3346	136 173,14
15 de junio de 2022	0,2292	2 107 469,80
15 de diciembre de 2022	0,3296	2 806 210,08

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1283919

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>94 190 359,41</u>	<u>42 324 061,42</u>
	<u>94 190 359,41</u>	<u>42 324 061,42</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1283920

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos posteriores

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

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

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1283921

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	623 537,34	4 117,04	673 171,56	49 634,22	ES0000012L78
SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	1 888 372,89	40 067,80	1 911 223,15	22 850,26	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	631 591,61	11 743,69	639 352,27	7 760,66	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	10 085 875,19	199 398,34	10 054 191,38	(31 683,81)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-07-30	EUR	401 616,42	4 190,82	418 029,71	16 413,29	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	394 921,83	2 457,50	399 762,67	4 840,84	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	453 185,32	(1 065,95)	462 637,75	9 452,43	ES00000124C5
SPAIN GOVERNMENT 5.75 2032-07-30	EUR	2 896 787,83	46 052,66	2 932 816,83	36 029,00	ES0000012411
SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	1 933 762,70	4 997,23	1 927 649,93	(6 112,77)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	657 719,74	(6 378,01)	650 834,75	(6 884,99)	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31	EUR	1 880 403,00	61 937,94	1 877 629,94	(2 773,06)	ES0000011868
TOTALES Deuda pública		21 847 773,87	367 519,06	21 947 299,94	99 526,07	
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 6.25 2049-10-17	EUR	2 116 719,28	28 396,74	2 198 999,36	82 280,08	XS2199369070
BANCO SANTANDER 5.18 2025-11-19	USD	2 138 671,48	21 780,62	2 142 412,16	3 740,68	US05971KAA79
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	1 724 591,63	34 340,82	1 726 678,31	2 086,68	XS2055758804
BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	1 896 330,38	40 594,38	1 914 357,26	18 026,88	XS2055190172
BANCO SANTANDER 1.12 2025-01-17	EUR	2 190 336,50	60 781,80	2 202 409,06	12 072,56	XS1751004232
IBERCAJA BANCO S 9.12 2079-01-25	EUR	788 055,95	13 489,13	835 641,63	47 585,68	ES0844251019
BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	3 435 090,21	3 260,27	3 490 995,41	55 905,20	XS2436160779
CEDULAS TDA 6 FO 3.88 2025-05-23	EUR	895 500,91	22 273,41	903 470,28	7 969,37	ES0317046003
INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	946 188,42	10 088,15	958 617,01	12 428,59	XS1725677543
CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	1 229 145,33	24 907,38	1 240 325,40	11 180,07	ES0415306069
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	1 838 599,31	42 098,92	1 841 654,06	3 054,75	ES0313307219
BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-01-15	EUR	1 711 753,55	22 891,30	1 799 886,53	88 132,98	ES0813211028
NATURGY FINANCE 2.37 2171-12-31	EUR	2 046 246,55	46 673,49	2 103 683,41	57 436,86	XS2406737036
BANCO SANTANDER 4.38 2049-10-14	EUR	1 520 713,71	16 905,57	1 659 440,01	138 726,30	XS2102912966
CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	950 689,77	25 470,24	968 682,43	17 992,66	XS2202744384
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 428 632,98	413 952,22	25 987 252,32	558 619,34	
Acciones y Directiva						
SANTANDER RENTA FIJA FLO	EUR	3 001 664,70	-	3 010 126,83	8 462,13	ES0107943013
TOTALES Acciones y Directiva		3 001 664,70	-	3 010 126,83	8 462,13	
TOTAL Cartera Interior		50 278 071,55	781 471,28	50 944 679,09	666 607,54	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1283922

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	7 544 889,86	86 257,27	7 552 247,36	7 357,50	IT0005001547
FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25	EUR	907 217,94	1 545,13	912 088,73	4 870,79	FR0000187635
ITALY BUONI ORDI 3.40 2025-03-28	EUR	4 199 782,04	38 020,06	4 211 376,38	11 594,34	IT0005534281
ITALY BUONI ORDI 0.50 2028-07-15	EUR	1 499 982,40	9 349,59	1 536 921,18	36 938,78	IT0005445306
ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	688 595,15	9 452,60	707 680,41	19 085,26	IT0005370306
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	244 385,59	1 377,62	238 464,47	(5 921,12)	FR0013341682
BUNDESobligation 0.00 2026-10-09	EUR	230 781,65	1 357,82	235 573,64	4 791,99	DE0001141844
BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	898 548,28	8 886,27	899 967,00	1 418,72	DE0001102390
FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR	347 158,33	3 318,51	349 262,79	2 104,46	FR0010916924
ITALY BUONI POLI 7.25 2026-11-01	EUR	522 387,68	(6 505,64)	528 569,95	6 182,27	IT0001086567
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	804 741,42	9 330,92	828 429,75	23 688,33	IT0005556011
ITALY BUONI ORDI 0.95 2030-08-01	EUR	399 381,59	4 590,79	427 961,51	28 579,92	IT0005403396
BUNDESobligation 3.10 2025-09-18	EUR	343 634,93	4 841,91	347 255,43	3 620,50	DE000BUJ22023
ITALY BUONI POLI 5.00 2034-08-01	EUR	716 478,61	14 525,13	783 794,80	67 316,19	IT0003535157
ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	1 890 435,75	32 826,07	1 917 512,10	27 076,35	IT0003256820
ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	728 006,57	(6 290,75)	732 122,82	4 116,25	IT0001444378
ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	593 013,36	(3 856,03)	604 523,99	11 510,63	IT0001278511
ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	1 842 851,73	(13 369,68)	1 841 630,49	(1 221,24)	IT0001174611
BUNDESREPUBLIK D 4.75 2034-07-04	EUR	330 451,42	5 770,45	352 482,09	22 040,67	DE0001135226
BUNDESREPUBLIK D 5.50 2031-01-04	EUR	344 609,50	9 943,13	352 928,06	8 318,56	DE0001135176
BUNDESREPUBLIK D 6.25 2030-01-04	EUR	344 537,07	9 720,69	350 201,27	5 664,20	DE0001135143
FRENCH REPUBLIC 5.50 2029-04-25	EUR	864 602,99	22 381,98	890 675,94	6 072,95	FR0000571218
FRENCH REPUBLIC 6.00 2025-10-25	EUR	904 893,06	759,13	907 422,73	2 529,67	FR0000571150
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	236 053,51	1 465,95	240 715,72	4 662,21	FR001400BKZ3
UNITED STATES TR 3.50 2028-04-30	USD	2 582 556,69	17 631,41	2 559 470,09	(23 086,60)	US91282CHA27
UNITED STATES TR 4.62 2026-03-15	USD	804 171,08	11 021,55	781 203,71	(22 967,37)	US91282CGR60
UNITED STATES TR 3.50 2030-01-31	USD	2 996 453,99	47 126,64	2 983 638,79	(12 815,20)	US91282CGJ45
UNITED STATES TR 4.12 2027-10-31	USD	906 058,54	7 097,38	891 271,71	(14 786,83)	US91282CFU09
UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD	865 479,36	12 540,94	876 711,18	11 231,82	US91282CFF32
UNITED STATES TR 1.50 2025-02-15	USD	517 268,06	6 805,64	498 213,39	(19 054,67)	US91282CDZ14
UNITED STATES TR 0.88 2026-06-30	USD	511 115,05	3 967,08	498 158,57	(12 956,48)	US91282CCJ80
UNITED STATES TR 6.12 2027-11-15	USD	2 856 525,18	17 653,28	2 846 993,24	(9 531,94)	US912810FB99
UNITED STATES TR 6.00 2026-02-15	USD	2 895 576,92	44 759,19	2 883 802,38	(11 774,54)	US912810EW46
ITALY BUONI ORDI 3.80 2026-04-15	EUR	626 276,40	4 605,13	637 977,30	11 700,90	IT0005538597
FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	783 194,31	5 687,29	791 015,37	7 821,06	FR001400FYQ4
UNITED STATES TR 4.62 2025-06-30	USD	738 926,42	908,21	713 991,50	(24 934,92)	US91282CHL81
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	172 800,20	1 125,12	175 812,96	3 012,76	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	725 053,62	5 155,15	737 385,80	12 332,18	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	174 352,78	2 363,87	175 254,00	901,22	FR0013200813
FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR	301 118,83	4 937,27	302 130,43	1 011,60	FR0012993103
UNITED STATES TR 5.38 2031-02-15	USD	2 995 884,26	39 928,60	3 011 938,02	16 053,76	US912810FP85

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



OP1283923

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
UNITED STATES TR 6.75 2026-08-15	USD	2 881 265,06	63 375,92	2 843 897,86	(37 367,20)	US912810EX29
FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR	3 209 132,56	13 734,46	3 237 168,81	28 036,25	FR0011317783
BUNDES OBLIGATION 2.30 2033-02-15	EUR	174 699,88	3 979,18	180 372,16	5 672,28	DE000BUZ007
BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	171 458,67	1 893,76	180 071,42	8 612,75	DE000BU27006
FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	166 105,10	(3 537,79)	182 563,22	16 458,12	FR001400L834
TOTALES Deuda pública		55 502 893,39	560 458,20	55 738 860,52	235 967,13	
Renta fija privada cotizada						
REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	593 309,11	20 803,28	599 416,23	6 107,12	XS1207058733
COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	580 637,79	(19 301,82)	546 827,96	(33 809,83)	XS2134245138
ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	508 010,10	(3 950,04)	457 618,93	(50 391,17)	FR0013453040
RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	777 086,35	4 330,52	724 468,21	(52 618,14)	FR0013476090
AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	448 788,26	(23 712,70)	417 438,86	(31 349,40)	FR0013505625
PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	843 960,75	(24 620,88)	808 983,04	(34 977,71)	FR0013506524
SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	424 296,11	(7 985,53)	395 269,76	(29 026,35)	FR0013515871
WORLDLINE SAFRA 0.00 2025-07-30	EUR	1 890 100,05	28 406,63	1 754 250,55	(135 849,50)	FR0013526803
BMW FINANCE NV 3.50 2024-10-19	EUR	1 791 115,14	14 944,01	1 792 203,56	1 088,42	XS2613819155
VEOLIA ENVIRONNE 2.25 2049-04-20	EUR	2 109 196,64	36 196,72	2 179 534,11	70 337,47	FR00140007K5
ACCOR SA 2.38 2028-11-29	EUR	1 915 808,80	16 939,80	1 988 227,36	72 418,56	FR0014006ND8
VEOLIA ENVIRONNE 2.25 2049-04-20	EUR	1 847 343,57	16 819,67	1 880 808,13	33 464,56	FR001400A022
SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	903 569,68	1 925,10	906 629,55	3 059,87	FR0014000MK22
VINCI SA 4.24 2026-01-02	EUR	707 793,72	4 692,31	662 627,86	(45 165,86)	FR0013323870
ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	777 908,73	(16 059,24)	690 500,53	(87 408,20)	XS1617845679
INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	1 239 594,57	34 061,44	1 243 462,98	3 868,41	FR0013311503
SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	568 960,38	22 324,81	581 412,52	12 452,14	XS2620752811
ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR	1 952 020,89	16 161,20	1 976 901,20	24 880,31	XS2021993212
UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	2 014 837,11	3 488,29	1 993 392,23	(21 444,88)	USF22797RT78
CREDIT AGRICOLE 7.88 2049-03-23	USD	1 713 669,41	9 862,93	1 765 532,07	51 862,66	XS2623222978
CROWN EUROPEAN H 5.00 2028-05-15	EUR	1 831 283,45	16 666,67	1 888 483,38	57 199,93	XS2224439385
OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 850 377,91	43 030,54	1 847 637,81	(2 740,10)	XS1627782771
LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	1 624 821,86	32 874,62	1 716 002,13	91 180,27	XS2228683350
NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-09-17	EUR	2 394 830,71	9 661,67	2 406 984,33	12 153,62	XS1729872736
FORD MOTOR CREDI 4.67 2024-12-01	EUR	2 078 606,37	19 530,69	2 086 687,20	8 080,83	XS2530031546
MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	2 001 160,38	21 767,72	2 002 234,58	1 074,20	XS2030530450
JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	617 621,63	9 907,10	646 551,75	28 930,12	XS2432130610
TOTAL SE 2.00 2171-12-31	EUR	872 074,55	19 106,56	887 840,43	15 765,88	XS2000719992
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	3 040 914,69	(8 101,37)	3 006 648,50	(34 266,19)	XS1614198262
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	2 161 812,56	10 361,93	2 188 935,30	27 122,74	XS2207430120
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	233 258,71	1 769,84	232 364,24	(894,47)	DE0001102382
BUNDESREPUBLIK D 1.00 2025-08-15	EUR	1 330 096,32	9 609,93	1 172 157,55	(157 938,77)	XS1501166869
TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	590 933,69	(15 898,17)	537 020,90	(53 912,79)	XS2001183164
VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	286 026,90	(2 445,08)	266 731,59	(19 295,31)	BE6301510028
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	495 864,32	2 330,94	487 477,80	(8 386,52)	BE0002290592
KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR					

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



CLASE 8.^a
BONOS



OP1283924

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROEP NV 1.50 2026-03-29	EUR	1 235 107,33	14 811,48	1 265 093,72	29 986,39	BE0002846278
GLENCORE FINANCE 1.75 2025-03-17	EUR	868 850,77	18 207,24	874 330,24	5 479,47	XS1202849086
KBC GROUP NV (NE 8.00 2079-09-05	EUR	1 413 890,93	36 088,89	1 489 820,89	75 929,96	BE0002961424
BANK OF AMERICA 3.09 2025-10-01	USD	1 516 717,78	11 910,25	1 511 451,00	(5 266,78)	US06051GGT04
SYDBANK A/S 0.50 2026-11-10	EUR	1 641 084,81	1 278,69	1 691 687,41	50 602,60	XS2405390043
PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26	USD	602 507,60	5 981,34	561 413,90	(41 093,70)	XS2106524262
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 760 103,11	27 298,24	1 763 127,98	3 024,87	XS2306621934
ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	1 655 653,70	16 535,52	1 689 053,21	33 399,51	FR0013367612
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	660 381,26	5 291,60	581 349,20	(79 032,06)	XS1069439740
FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	2 416 361,99	51 615,65	2 439 443,50	23 081,51	XS2034626460
ABN AMRO GROUP N 6.34 2027-09-18	USD	1 686 951,86	29 578,77	1 668 366,09	(18 585,77)	US00084EAE86
EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	1 790 166,77	34 178,28	1 801 180,19	11 013,42	XS2009152591
JYSKE BANK A/S 1.25 2031-01-28	EUR	874 879,36	11 575,34	932 450,76	57 571,40	XS2109391214
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	2 510 168,03	22 998,63	2 577 369,21	67 201,18	CH0409606354
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	459 062,75	6 062,52	392 010,14	(67 052,61)	DE000A2DAH6
TRATON FINANCE L 4.12 2025-01-18	EUR	2 186 028,67	91 379,32	2 202 617,34	16 588,67	DE000A3LC4C3
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1 943 302,96	52 517,53	1 939 087,95	(4 215,01)	DE000A3TOX97
DEUTSCHE BANK AG 1.00 2025-11-19	EUR	1 816 162,08	2 232,24	1 848 790,59	32 628,51	DE000DL19VR6
THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	1 513 664,81	(36 035,74)	1 291 909,30	(221 755,51)	XS0210032451
TORONTO DOMINION 3.77 2025-06-06	USD	1 808 198,93	15 152,41	1 771 137,25	(37 061,68)	US89115A2A98
BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25	EUR	1 162 564,01	4 891,28	1 187 867,80	25 303,79	FR0012329845
BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1 152 840,41	10 028,18	1 156 803,00	3 962,59	FR0013299641
BNP PARIBAS SA 7.75 2079-08-16	USD	1 171 774,76	34 231,70	1 208 035,69	36 260,93	USF1067PAC08
TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	1 753 330,05	27 759,10	1 809 107,89	55 777,84	XS2385393405
CELLNEX TELECOM 1.00 2027-09-15	EUR	1 465 149,46	52 317,71	1 491 020,21	25 870,75	XS1933828433
HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19	EUR	2 309 565,57	27 179,36	2 308 435,33	(1 130,24)	XS2075185228
VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	1 008 306,54	23 975,41	1 093 275,08	84 968,54	XS2675884576
BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	1 892 247,74	1 878,42	1 945 375,84	53 128,10	XS2076079594
NORDEA BANK ABP 4.38 2026-09-06	EUR	1 254 352,95	17 524,03	1 269 089,10	14 736,15	XS2676816940
LEASEPLAN CORP N 2.12 2025-05-06	EUR	2 017 095,18	52 626,33	2 038 924,04	21 828,86	XS24777154871
LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1 961 766,63	1 400,27	1 991 424,00	29 657,37	XS2078918781
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	615 151,14	(10 906,77)	561 712,47	(53 438,67)	XS1979280853
BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	1 704 314,67	(104 661,15)	1 681 543,32	(22 771,35)	XS1079726334
LANDSBANKINN HF 6.38 2027-03-12	EUR	281 463,65	5 308,29	291 862,51	10 398,86	XS2679765037
SCANIA CV AB 2.25 2025-06-03	EUR	2 269 701,98	36 706,34	2 282 395,76	12 693,78	XS2182067350
RAIFFEISEN BANK 6.00 2028-09-15	EUR	1 603 831,62	28 327,87	1 668 017,70	64 186,08	XS2682093526
BARCLAYS PLC 4.38 2026-01-12	USD	1 769 803,78	47 544,89	1 777 605,25	7 801,47	US06738EAN58
MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	808 123,83	11 773,12	828 469,44	20 345,61	XS2682331728
TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR	936 687,02	29 260,07	938 123,73	1 436,71	XS2572989650
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	837 421,01	8 231,56	861 201,54	23 780,53	XS2185867673
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	755 531,01	15 676,23	734 848,16	(20 682,85)	XS2185997884
VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	878 928,41	(27 010,70)	803 698,18	(75 230,23)	XS15866555945

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283925

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
VOLVO CAR AB 4.25 2028-05-31	EUR	2 274 270,66	63 560,97	2 372 236,89	97 966,23	XS2486825669
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	569 027,04	11 360,66	586 184,62	17 157,58	XS2187689034
MONDELEZ INTERNA 0.00 2024-09-20	EUR	3 064 868,94	55 028,99	3 052 507,01	(12 361,93)	XS2388456456
ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1 596 994,01	28 715,84	1 599 423,34	2 429,33	XS1292988984
LLOYDS BANKING G 7.50 2079-12-31	USD	1 991 318,74	434,15	2 050 742,55	59 423,81	US539439AU36
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	658 821,38	(18 807,83)	586 562,50	(72 258,88)	XS1396285279
INTESA SANPAOLO 4.50 2025-10-02	EUR	2 000 340,96	21 997,91	2 038 883,24	38 542,28	XS2696903728
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	2 273 438,84	46 353,48	2 293 142,04	19 703,20	XS1797138960
BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	1 434 247,10	30 633,12	1 436 635,90	2 388,80	FR0013429073
BARCLAYS PLC 0.75 2025-06-09	EUR	1 399 427,41	6 137,79	1 432 305,60	32 878,19	XS2082324364
ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07	EUR	1 113 170,54	5 106,56	1 206 528,94	93 358,40	XS2554581830
3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	563 064,26	(26 060,18)	508 355,34	(54 708,92)	XS1136406342
RAIFFEISEN BANK 8.66 2049-12-15	EUR	2 132 265,42	9 652,66	2 308 328,19	176 062,77	XS1640667116
SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	1 676 088,49	24 066,79	1 691 441,01	15 352,52	XS2441296923
HSBC HOLDINGS PL 7.34 2026-11-03	USD	1 415 092,32	16 063,06	1 412 311,63	(2 780,69)	US404280DQ93
FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	815 080,52	(17 232,82)	748 993,82	(66 086,70)	XS1843436228
JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	1 871 052,90	1 558,40	1 896 725,52	25 672,62	XS2243666125
DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	770 720,30	(39 606,86)	716 951,52	(53 768,78)	XS2147995299
ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	1 235 254,11	426,23	1 266 599,45	31 345,34	XS2049154078
BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	2 474 526,29	63 165,98	2 493 606,97	19 080,68	XS2150054026
COMPAGNIE DE ST 2.38 2027-10-04	EUR	457 982,69	(23 778,47)	418 734,62	(39 248,07)	XS2150054372
MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	575 181,86	(22 571,11)	524 013,64	(51 168,22)	XS2151059206
SVENSKA HANDELSB 6.25 2049-03-01	USD	910 171,93	47 190,10	903 328,58	(6 843,35)	XS1952091202
BARCLAYS PLC 8.00 2048-09-15	USD	1 442 254,44	5 154,42	1 442 145,69	(108,75)	US06738EBG98
TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	1 099 676,19	(37 636,73)	1 005 043,70	(94 632,49)	XS2153406868
GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	712 557,62	191,07	673 459,23	(39 098,39)	FR0013266350
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	633 272,39	(10 641,23)	572 096,49	(61 175,90)	XS2055646918
JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	1 766 871,15	40 093,89	1 766 731,56	(139,59)	XS1456422135
CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	1 422 684,28	9 897,54	1 448 706,03	26 021,75	XS1859010685
INTESA SANPAOLO 7.00 2025-11-21	USD	1 850 262,46	8 962,13	1 858 440,14	8 177,68	XS2559069849
BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2 503 779,42	31 599,88	2 544 280,91	40 501,49	XS1560863802
LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	1 499 676,98	4 679,29	1 502 226,49	2 549,51	XS2563348361
ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	1 651 411,24	26 229,97	1 666 394,28	14 983,04	XS2364754098
BANQUE FEDERATIV 1.25 2025-01-14	EUR	860 596,95	24 451,52	863 272,97	2 676,02	XS1166201035
CVS HEALTH CORP 5.00 2026-02-20	USD	2 086 481,21	40 945,04	2 091 937,91	5 456,70	US126650DS68
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	1 989 494,26	12 838,11	2 022 490,78	32 996,52	XS2167003685
WELLS FARGO AND 1.34 2025-05-04	EUR	1 650 474,26	15 039,70	1 683 116,36	32 642,10	XS2167007249
ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1 616 742,71	4 822,82	1 569 822,00	(46 920,71)	XS1771838494
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 669 176,56	(39 533,96)	1 635 770,42	(33 406,14)	XS1652512457
TOTALES Renta fija privada cotizada		162 714 706,96	1 438 708,71	162 850 266,92	135 559,96	
Acciones y Directiva						
ROBECO HIGH YIELD BOND	EUR	2 116 659,75	-	2 146 765,76	30 106,01	LU1718492413

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



CLASE 8.^a



OP1283926

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	6 222 022,48	-	6 349 368,03	127 345,55	LU0658025464
SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	3 434 041,53	-	3 233 921,37	(200 120,16)	LU0546251033
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	4 373,15	-	4 252,37	(120,78)	LU1951090015
SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	1 856 172,54	-	1 909 767,13	53 594,59	LU0463469121
SANTANDER CORPORATE COUP	USD	8 539 220,42	-	8 163 077,41	(376 143,01)	LU0428586928
LUMYNA BOFAMLCX COMMO	EUR	900 045,02	-	919 910,87	19 865,85	LU2237990275
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	5 719 674,88	-	5 917 411,48	197 736,60	LU1737652310
CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	5 038 520,71	-	5 084 167,94	45 647,23	LU1034966751
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	11 241 582,32	-	11 614 845,36	373 263,04	LU1432415641
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	24 000 020,00	-	24 878 400,00	878 380,00	IE00001AGYX7
CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	2 283 111,58	-	2 427 472,41	144 360,83	LU1819524072
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	2 150 560,22	-	2 250 135,63	99 575,41	LU0569864134
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	1 318 640,61	-	1 435 275,09	116 634,48	LU0912262358
AXA IM FIIS US CORP INTE	EUR	1 679 001,68	-	1 655 293,48	(23 708,20)	LU0211301337
JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	3 438 325,68	-	3 826 032,01	387 706,33	IE00BLP5S791
PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	1 856 225,44	-	1 828 113,85	(28 111,59)	IE00B5BJ5943
PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	2 187 322,56	-	2 171 413,20	(15 909,36)	IE00B0V9TC00
XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	5 203 200,12	-	5 470 619,75	267 419,63	LU1109942653
GS US CREDIT	EUR	1 504 905,10	-	1 502 261,66	(2 643,44)	LU0803997666
ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	2 097 662,85	-	1 995 703,42	(101 959,43)	IE0032895942
INVESCO GLB INVMT GR CO	EUR	1 465 285,67	-	1 453 116,59	(12 169,08)	LU1701680032
MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	1 486 296,61	-	1 453 688,54	(32 608,07)	LU0428380124
CARMIGNAC PF EURPATRIMO	EUR	1 687 419,01	-	1 700 577,32	13 158,32	LU0992627298
SEI GMF LIQ ALT FUND P E	EUR	1 402 593,08	-	1 393 073,82	(9 519,26)	IE00BYWSZH19
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	8 389 416,65	-	9 018 263,88	628 847,23	IE00BNK9T448
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	3 914 602,85	-	3 965 208,31	50 605,46	IE00BN8SY486
LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	2 694 999,16	-	2 740 417,49	45 418,33	IE00BKPLQQ52
PRINCIPAL GLOBAL	EUR	5 104 335,14	-	5 324 498,74	220 163,60	IE00BKDW9M74
PGIF FINISTERRE UNCSSTR E	EUR	2,39	-	2,40	0,01	IE00BKDW9L67
LORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	3 154 801,96	-	2 997 827,27	(156 974,69)	IE00BJ7BP256
PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	6 839 464,88	-	7 055 072,77	215 607,89	IE00BF4VRR96
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	4 488 375,93	-	4 574 626,05	86 250,12	IE00BF3N7102
SANTANDER GLOBAL VOLATIL	EUR	7 900 020,00	-	7 884 421,20	(15 598,80)	LU2658881710
INVESCO PHYSICAL MARKETS	EUR	10 704 400,25	-	11 049 281,64	344 881,39	IE00B579F325
MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	6 815 999,84	-	7 043 834,06	227 834,22	LU1859347210
PTRMANDARINI EUR	EUR	1 856 276,28	-	1 799 751,34	(56 524,94)	LU0592589740
UBAM MED TERM US CORP BO	EUR	1 665 738,69	-	1 699 182,72	33 444,03	LU0192065133
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	6 138 909,35	-	6 652 623,58	513 714,23	LU0891843558
FRANKLIN K2 ELECTRON GLO	EUR	1 856 226,04	-	1 997 390,64	141 164,60	LU2090056206
AMUNDI FLOATING RATE EUR	EUR	16 960 802,55	-	17 053 900,92	93 098,37	LU1681041114
ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR	3 254 396,95	-	3 439 557,81	185 160,86	LU2280632238
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	10 911 655,23	-	11 418 569,02	506 913,79	LU0778444652

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a



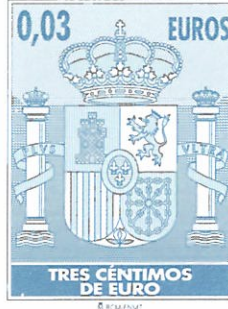
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
AXA WRLD FND US HIGH YLD	EUR	8 252 356,32	-	8 212 816,04	(39 540,28)	LU0276013835
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	10 325 249,43	-	10 556 624,93	231 375,50	LU0973529844
LEGG MASON WA MACRO OPFS	EUR	2 740 938,16	-	2 772 491,42	31 553,26	IE00BZ16DW41
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	1 732 575,67	-	1 830 987,15	98 411,48	IE00B7SR3R97
TOTALES Acciones y Directiva		224 534 426,73	-	229 872 013,88	5 337 587,15	
Acciones y no Directiva						
AMUNDI PHYSICAL METALS P	EUR	10 738 824,17	-	11 042 979,75	304 155,58	FR0013416716
TOTALES Acciones y no Directiva		10 738 824,17	-	11 042 979,75	304 155,58	
TOTAL Cartera Exterior		453 490 851,25	1 999 166,91	459 504 121,07	6 013 269,82	

OP1283927

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



CLASE 8.^a



OP1283928

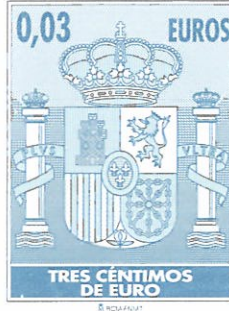
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN INDEX 10	EUR	60 479 792,00	60 795 040,00	15/03/2024
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	49 320 055,89	50 401 762,32	7/03/2024
MSCI WORLD SMALL CAPS (USD) 100	USD	17 085 648,81	17 773 004,32	15/03/2024
MSCI MI (USD) 10	USD	26 403 863,81	26 235 810,31	15/03/2024
MSCI WORLD QUALITY INDEX (USD) 10	USD	24 846 450,32	25 201 237,12	15/03/2024
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	61 478 200,16	62 704 291,10	15/03/2024
MSCI WORLD GROWTH (USD) 10	USD	20 971 102,97	21 103 852,51	15/03/2024
SYP 500 INDEX 50	USD	59 980 260,63	60 485 179,85	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		320 565 374,59	324 700 177,53	
Compra de opciones "call"				
CBOE VOLATILITY INDEX (VIX) 100	USD	19 788 132,00	662 141,34	19/03/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	20 272 868,75	1 350 920,55	2/01/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		40 061 000,75	2 013 061,89	
Emisión de opciones "put"				
CBOE VOLATILITY INDEX (VIX) 100	USD	5 517 844,50	424 303,22	19/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	86 197 066,75	4 065,90	5/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		91 714 911,25	428 369,12	
Otras compras a plazo				
Futuros vendidos				
MSCI WORLD NET INDEX (USD) 10	USD	89 590 256,10	90 188 688,15	15/03/2024
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	6 569 218,28	6 521 098,40	18/03/2024
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	14 538 665,70	14 561 239,02	18/03/2024
NOCIONAL JPY 10 YR 6.00 03 100000000	JPY	12 823 442,80	13 100 029,32	13/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 100000	USD	4 941 054,80	4 920 369,76	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		128 462 637,68	129 291 424,65	
Compra de opciones "put"				
GDS MARKIT ITRX EUROPE 06/28 LCH 39 5Y FISIC	EUR	24 000 000,00	(495 301,33)	20/06/2028
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	82 823 163,06	381 673,56	8/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	85 383 886,87	4 065,90	5/01/2024
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	87 823 426,50	4 065,90	5/01/2024
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	12 865 000,00	476 780,00	20/12/2024
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	15 876 000,00	51 786,00	16/02/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	12 027 813,75	379 861,46	19/12/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	11 715 226,50	31 802,36	29/02/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	19 389 470,00	113,26	3/01/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 03/2 1	EUR	113 313 000,00	32 100,00	26/01/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		465 216 986,68	866 947,11	

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283929

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call"				
CBOE VOLATILITY INDEX (VIX) 100	USD	27 398 952,00	361 513,95	19/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	42 556 602,22	358 773,15	8/03/2024
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	17 766 000,00	71 442,00	16/02/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	13 128 664,50	205 628,05	29/02/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	19 978 402,50	1 643 574,70	2/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		120 828 621,22	2 640 931,85	
TOTALES		1 166 849 532,17	459 940 912,15	

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



CLASE 8.ª



OP1283930

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1 815 884,48	10 055,41	1 741 103,39	(74 781,09)	ES00000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	2 773 372,32	7 316,32	2 705 105,12	(68 267,20)	ES00000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	893 968,84	4 612,18	832 150,47	(61 818,37)	ES00000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	688 823,93	2 909,94	611 922,32	(76 901,61)	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1 248 346,65	5 306,16	1 131 311,45	(117 035,20)	ES00000012G26
SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	716 576,92	(5 224,12)	637 205,61	(79 371,31)	ES00000012B39
SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	1 183 172,89	(15 701,60)	1 128 980,26	(54 192,63)	ES000000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	1 214 451,99	(7 792,01)	1 151 265,42	(63 186,57)	ES000000122E5
SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31	EUR	1 931 640,65	51 211,35	1 789 762,38	(141 878,27)	ES00000011868
TOTALES Deuda pública		12 466 238,67	52 693,63	11 728 806,42	(737 432,25)	
TOTAL Cartera Interior		12 466 238,67	52 693,63	11 728 806,42	(737 432,25)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1283931

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	1 240 960,20	2 400,00	1 153 549,74	(87 410,46)	DE0001141836
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2027-02-15	EUR	1 506 311,42	6 734,90	1 430 439,36	(75 872,06)	DE0001102416
ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	1 385 154,57	(14 279,61)	1 290 754,14	(94 400,43)	IT0001174611
ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	1 307 175,37	2 168,46	1 259 667,29	(47 508,08)	IT0001278511
ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	725 021,52	(6 489,95)	629 460,90	(95 560,62)	IT0001444378
ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01	EUR	1 485 789,99	(9 907,19)	1 424 368,39	(61 421,60)	IT0004513641
ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01	EUR	2 326 509,78	3 103,22	2 223 834,14	(102 675,64)	IT0004644735
ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	1 511 432,85	461,13	1 375 270,17	(136 162,68)	IT0004889033
FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR	1 458 706,80	30 386,29	1 433 732,41	(24 974,39)	FR0010916924
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2026-02-15	EUR	1 687 659,10	7 265,13	1 607 008,83	(80 650,27)	DE0001102390
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	1 265 957,90	4 515,00	1 138 818,12	(127 139,78)	DE0001102440
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15	EUR	1 242 188,52	4 898,34	1 121 975,90	(120 212,62)	DE0001102465
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1 184 316,53	7 896,24	1 113 506,67	(70 809,86)	DE0001102507
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15	EUR	2 449 468,76	8 757,27	2 374 372,89	(75 095,87)	DE0001102531
FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25	EUR	461 154,89	2 439,51	448 058,01	(13 096,88)	FR0000187635
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	743 488,26	7 390,45	692 323,83	(51 164,43)	IT0005433690
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1 617 773,61	6 856,28	1 565 515,26	(52 258,35)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1 241 681,42	4 410,74	1 154 809,96	(86 871,46)	FR0013508470
FRANCE REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	1 592 291,78	8 884,80	1 413 616,38	(178 675,40)	FR0013451507
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	1 009 581,59	4 011,55	900 629,70	(108 951,89)	FR0013286192
FRANCE REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1 214 659,06	3 520,67	1 131 019,46	(83 639,60)	FR0013200813
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	1 316 023,27	4 808,87	1 108 298,22	(207 725,05)	DE0001102564
FRANCE REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR	1 239 347,83	(7 841,05)	1 143 659,89	(95 687,94)	FR0011317783
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	2 056 410,40	2 638,09	1 987 001,85	(69 408,55)	DE0001141802
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1 325 001,05	13 193,44	1 198 275,88	(126 725,17)	IT0005422891
ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	919 983,84	9 712,97	913 723,37	(6 260,47)	IT0005367492
ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	1 211 915,95	(24 989,01)	1 134 462,39	(77 453,56)	IT0005327306
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1 011 807,62	458,76	895 290,80	(116 516,82)	FR0013341682
FRANCE REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	1 683 881,13	22 814,64	1 670 673,22	(13 207,91)	FR0011619436
FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	1 684 357,47	6 536,86	1 664 874,50	(19 482,97)	FR0014007TY9
FRANCE REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR	552 907,54	6 588,51	515 574,04	(37 333,50)	FR0012993103
TOTALS Deuda pública		41 658 920,02	119 345,31	39 114 565,71	(2 544 354,31)	
Renta fija privada cotizada						
WORLDLINE SAFRA 0.00 2025-07-30	EUR	1 890 100,05	13 756,44	1 728 385,81	(161 714,24)	FR0013526803
ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	631 887,64	(12 608,10)	553 859,80	(78 027,84)	FR0013218393
ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	707 793,72	5 836,75	628 786,03	(79 007,69)	FR0013323870
ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	508 010,10	(2 588,20)	448 180,32	(59 829,78)	FR0013453040
RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	777 086,35	5 660,78	673 679,72	(103 406,63)	FR0013476090
LVMH MOET HENNESSY 0.12 2028-02-11	EUR	400 686,17	340,33	344 278,14	(56 408,03)	FR0013482833
AEROPORTS DE PARIS 2.12 2026-10-02	EUR	448 788,26	(15 372,54)	394 828,43	(53 959,83)	FR0013505625
COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	580 637,79	(10 741,98)	525 025,02	(55 612,77)	XS2134245138

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



CLASE 8.ª



OP1283932

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	424 296,11	(4 273,11)	356 188,73	(68 107,38)	FR0013515871
THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	1 513 664,81	(17 989,67)	1 194 187,82	(319 476,99)	XS2010032451
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	3 040 914,69	10 341,74	2 954 151,41	(86 763,28)	XS1614198262
COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	548 673,90	(1 973,23)	467 605,02	(81 068,88)	XS2114852218
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	1 660 054,04	(59 282,94)	1 653 059,25	(6 994,79)	XS1115208107
INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	777 908,73	(9 062,22)	641 817,08	(136 091,65)	XS1617845679
SIEMENS FINANCIÉ 0.25 2029-02-20	EUR	1 023 387,24	(3 868,27)	838 318,95	(185 068,29)	XS2118276026
EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	1 065 641,12	(11 669,76)	939 605,92	(126 035,20)	XS1190624038
BUNDESPUBLIK D 1.00 2025-08-15	EUR	1 239 145,39	(2 712,79)	1 166 057,56	(73 087,83)	DE0001102382
PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	843 960,75	(14 548,38)	781 228,60	(62 732,15)	FR0013506524
GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20	EUR	680 395,47	(13 242,37)	564 843,27	(115 552,20)	XS15066615282
TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	1 330 096,32	9 636,26	1 124 517,24	(205 579,08)	XS1501166869
VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	590 933,69	(9 139,16)	503 300,16	(87 633,53)	XS2001183164
FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15	EUR	634 081,68	(1 434,01)	515 954,82	(118 126,86)	XS2010357072
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	286 026,90	(629,40)	254 354,53	(31 672,37)	BE6301510028
VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	595 794,34	(2 816,37)	388 514,86	(207 279,48)	XS2002019060
KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	495 864,32	2 337,33	465 332,74	(30 531,58)	BE0002290592
MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16	EUR	1 013 225,78	(5 381,44)	931 386,78	(81 839,00)	XS2102916793
CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	834 325,31	(30 638,07)	789 920,98	(44 404,33)	XS1912654321
PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26	USD	602 507,60	6 167,51	560 238,37	(42 269,23)	XS2106524262
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	609 705,17	(792,36)	500 496,28	(109 208,89)	XS2112475509
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	660 381,26	5 306,10	569 374,41	(91 006,85)	XS1069439740
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	2 502 369,17	1 842,10	2 496 172,63	(6 196,54)	XS2109806369
VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14	EUR	526 775,64	77,47	429 174,86	(97 600,78)	DE000A19UR79
BASF SE 0.93 2023-03-09	EUR	1 920 325,17	(1 452,27)	2 092 378,22	172 053,05	DE000A2BPEU0
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	USD	459 082,75	6 079,13	369 626,04	(89 436,71)	DE000A2DAHNG
RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02	EUR	3 471 803,56	(28 006,39)	3 207 788,39	(264 015,17)	DE000A2LQRA1
APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	556 599,81	(18 014,66)	497 989,26	(58 610,55)	XS1135337498
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	3 284 654,23	(3 561,49)	3 261 424,06	(23 230,17)	XS1806457211
ZURICH FINANCE (1.88 2050-09-17	EUR	1 047 607,69	5 445,21	788 578,63	(259 029,06)	XS2189970317
BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	1 704 314,67	(81 650,65)	1 652 107,24	(52 207,43)	XS1079726334
INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	628 139,62	(4 116,89)	551 430,77	(76 708,85)	XS2081018629
FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	1 655 611,84	(5 029,91)	1 613 756,72	(41 855,12)	XS2084510069
ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	373 430,87	(2 860,66)	268 751,85	(104 679,02)	BE6285457519
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	755 531,01	15 719,18	697 025,44	(58 505,57)	XS2185997884
VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	878 928,41	(14 580,53)	745 643,00	(133 285,41)	XS1586555945
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	510 027,27	4 109,59	374 625,75	(135 401,52)	XS2226645278
AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	338 512,04	3 242,34	306 616,15	(31 895,89)	XS0897406814
MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	1 625 990,62	(8 254,71)	1 534 950,94	(91 039,68)	XS1973750869
IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15	EUR	614 689,14	(5 763,33)	561 890,92	(52 798,22)	XS1490726590
CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	653 045,49	(1 646,46)	559 595,44	(93 450,05)	XS2191509038
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	658 821,38	(11 006,07)	549 753,06	(109 068,32)	XS1396285279

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283933

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	3 278 742,82	(36 943,18)	3 217 029,97	(61 712,85)	XS1196373507
TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09	EUR	1 599 525,19	5 623,18	1 337 363,38	(262 161,81)	XS2197348597
BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	603 104,11	3 414,23	471 483,06	(131 621,05)	XS2199266698
GECCINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	712 557,62	2 401,41	631 190,64	(81 366,98)	FR0013266350
MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	1 659 813,80	4 536,92	1 610 005,02	(49 808,78)	XS1989375503
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 669 176,56	(23 598,46)	1 590 363,71	(78 812,85)	XS1652512457
3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	563 064,26	(17 308,90)	498 715,35	(64 348,91)	XS1136406342
FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	815 080,52	(9 691,94)	702 755,53	(112 324,99)	XS1843436228
ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	279 547,70	(3 965,12)	238 901,09	(40 646,61)	XS1843443190
DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	770 720,30	(25 625,49)	687 191,68	(83 528,62)	XS2147995299
CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	457 982,69	(15 336,01)	397 198,42	(60 784,27)	XS2150054372
MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	575 181,86	(12 367,14)	483 571,52	(91 610,34)	XS2151059206
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	669 017,60	(4 361,63)	654 994,82	(14 022,78)	XS1951313680
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	615 151,14	(6 170,83)	527 499,83	(87 651,31)	XS1979280853
DEUTSCHE BAHN FI 1.00 2027-12-17	EUR	833 636,06	(19 297,17)	707 212,87	(126 423,19)	XS1752475720
SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	666 281,73	(954,55)	551 926,80	(114 354,93)	XS2075811781
TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	1 099 676,19	(21 969,21)	956 935,98	(142 740,21)	XS2153406868
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	633 272,39	(7 024,04)	540 448,93	(92 823,46)	XS2055646918
PETROLEOS MEXICA 6.95 2060-01-28	USD	509 076,41	22 303,37	473 898,81	(35 177,60)	US17654QDF63
NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	833 277,45	(4 924,09)	786 488,09	(46 789,36)	XS2170362326
ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1 616 742,71	9 936,13	1 532 340,69	(84 402,02)	XS1771838494
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	570 010,31	(8 134,44)	417 314,10	(152 696,21)	XS1772374770
RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR	1 633 066,98	6 650,57	1 689 664,40	56 597,42	FR0013309606
AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	552 407,35	331,28	493 496,39	(58 910,96)	XS2051361264
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 798 328,83	(483 285,24)	67 214 748,50	(6 583 580,33)	
Acciones y Directiva						
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	6 591 469,77	-	6 347 495,04	(243 974,73)	LU0276014130
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	24 000 020,00	-	23 980 800,00	(19 220,00)	IE00011AGYX7
AVIVA CONVERTIBLES ABS R	EUR	9 636 011,68	-	9 035 838,30	(600 173,38)	LU0459998588
MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	3 390 224,80	-	3 022 714,92	(367 509,88)	LU1859347210
LYXOR ETF SAND P 500	EUR	14 893 129,93	-	13 294 586,88	(1 598 543,05)	LU0959211243
SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	2 020 096,43	-	1 542 129,13	(477 967,30)	LU0546251033
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	17 985 865,19	-	17 669 945,93	(315 919,26)	LU1951090015
CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	2 825 213,22	-	2 509 295,67	(315 917,55)	LU0501220429
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	2 624 206,63	-	2 650 604,56	26 397,93	LU1549405022
NORDEA 1 MULTI ASSET BI	EUR	12 432 364,66	-	12 866 516,99	434 152,33	LU0445386955
SANTANDER CORPORATE COUP	USD	8 539 220,42	-	8 226 606,58	(312 613,84)	LU0428586928
BOUSSARD Y GAUDAUDAN SICA	EUR	4 073 355,85	-	3 979 302,33	(94 053,52)	LU1537768738
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	4 444 220,82	-	4 300 847,69	(143 373,13)	LU0569864134
MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	6 609 734,64	-	6 665 951,91	56 217,27	LU0428380124
PICTET TOTAL RETURN AGOR	EUR	7 213 336,95	-	7 147 651,94	(65 685,01)	LU1071462532
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	4 339 968,46	-	4 290 409,54	(49 558,92)	LU0227757233

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



CLASE 8.^a



OP1283934

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	10 133 199,03	-	9 941 598,89	(191 600,14)	LU1819524072
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	15 297 926,91	-	15 911 790,78	613 863,87	LU0912262358
LYXOR JAPAN (TOPIX) (DR)	EUR	2 815 881,89	-	2 761 252,83	(54 629,06)	FR0011475078
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	4 705 941,28	-	4 523 793,24	(182 148,04)	LU0211300792
JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	20 799 855,46	-	21 586 099,44	786 243,98	IE00BLP5S791
PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	4 387 095,76	-	4 039 514,57	(347 581,19)	IE00BOV9TC00
SCHRÖDER GAIA HELIX E E	EUR	8 665 959,73	-	8 650 444,78	(15 514,95)	LU1809996710
XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	7 669 154,98	-	7 865 530,86	196 375,88	LU1109943388
NN L US CREDIT	EUR	3 173 128,51	-	2 976 671,38	(196 457,13)	LU0803997666
GOLDSACH ARTPIH	EUR	4 155 741,50	-	4 143 986,99	(11 754,51)	LU1103307663
ISHARES MARKIT BOXX USD	USD	2 874 438,71	-	2 708 881,21	(165 557,50)	IE0032895942
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	24 533 367,40	-	23 740 090,10	(793 277,30)	LU1437017350
INVECO PHYSICAL MARKETS	EUR	10 726 558,98	-	10 681 392,71	(45 166,27)	IE00B579F325
SEI GMF LIQ ALT FUND P E	EUR	11 293 809,59	-	10 899 700,91	(394 108,68)	IE00BYWSZH19
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	24 355 946,27	-	23 859 585,48	(496 360,79)	IE00BTJRMF35
SOURCE S AND P 500 ETF	EUR	14 979 887,55	-	13 555 092,80	(1 424 794,75)	IE00BRKWGL70
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	17 771 365,89	-	17 843 959,83	72 593,94	IE00BNK9T448
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	15 224 489,53	-	14 832 575,49	(391 914,04)	IE00BN8SY486
LYXOR CHENAV CRED SSI EU	EUR	7 841 402,25	-	7 987 200,45	145 798,20	IE00BL71KB37
LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	38 165 928,25	-	37 280 545,21	(885 383,04)	IE00BKPLQQ52
PGIF FINISTERRE UNCSTR E	EUR	2 023 932,32	-	1 812 121,52	(211 810,80)	IE00BKDW9L67
LORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	3 154 801,96	-	3 025 235,98	(129 565,98)	IE00BJ7BP256
LE MA WE AS MA OP BO P E	EUR	6 241 249,85	-	6 165 754,76	(75 495,09)	IE00BHBX1D63
PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	2 829 988,80	-	2 430 882,99	(399 105,81)	IE00BF4VRR96
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	7 763 769,53	-	7 886 396,78	122 627,25	LU0658025209
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	8 015 462,25	-	7 836 634,49	(178 827,76)	IE00B7SR3R97
ISHARES SHORTDURATIONCO	USD	1 628 969,76	-	1 645 274,43	16 304,67	IE00BYXYYP94
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	5 917 552,21	-	5 768 947,45	(148 604,76)	IE00BTYZSC51
PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	7 494 539,88	-	6 073 346,57	(1 421 193,31)	IE00B1W57R51
ISHARES S AND P LISTED P	USD	20 468 156,73	-	17 754 389,06	(2 713 767,67)	IE00B1TXHL60
UBAM MED TE US COR BO I	EUR	2 624 254,54	-	2 637 097,46	12 842,92	LU0192064839
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	7 779 875,66	-	7 827 890,98	48 015,32	LU0891843558
XTRACKERS FTSE DEVELOPED	EUR	15 802 716,78	-	12 327 602,65	(3 475 114,13)	LU04899337690
VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	1 948 148,56	-	1 543 927,80	(404 220,76)	LU2086836165
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	6 535 751,44	-	6 438 129,83	(97 621,61)	LU1681042609
ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR	1 470 515,44	-	1 504 537,03	34 021,59	LU2280632238
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	8 266 509,85	-	7 835 389,53	(431 120,32)	LU0778444652
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	8 700 001,06	-	8 691 359,90	(8 641,16)	LU0776931064
HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	7 611 693,60	-	6 090 378,05	(1 521 315,55)	LU0973119604
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	2 307 436,17	-	2 272 037,93	(35 398,24)	IE00BF3N7102
TOTALES Acciones y Directiva		509 774 845,31		490 887 740,55	(18 887 104,76)	
Acciones y no Directiva						

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Exterior						
AMUNDI PHYSICAL METALS P	EUR	10 995 376,27	-	10 692 666,48	(302 709,79)	FR0013416716
TOTALES Acciones y no Directiva		10 995 376,27	-	10 692 666,48	(302 709,79)	
TOTAL Cartera Exterior		636 227 470,43	(363 939,93)	607 909 721,24	(28 317 749,19)	



CLASE 8.ª



OP1283935

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1283936

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN INDEX 10	EUR	24 755 047,88	24 057 420,00	17/03/2023
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	53 364 682,31	53 237 591,55	9/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	53 569 818,84	53 374 286,41	13/03/2023
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	16 342 837,55	17 725 120,00	15/12/2023
TOTALES Futuros comprados		148 032 386,58	148 394 417,96	
Compra de opciones "call"				
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23 1 FI	USD	32 871 586,25	126 707,66	27/01/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	104 953 645,00	119 032,79	19/01/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	99 833 955,00	1 310 640,64	19/01/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1	EUR	33 720 000,00	12 000,00	27/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		271 379 186,25	1 568 381,09	
Emisión de opciones "put"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	23 943 659,69	37 930,55	3/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	15 303 015,00	229 937,61	2/01/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1	EUR	33 480 000,00	1 596 000,00	27/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		72 726 674,69	1 863 868,16	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
TOTAL RETURN SWAP [JPQFMOMW]	EUR	127 400 000,00	2 598 968,26	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFMOMW]	EUR	127 400 000,00	(127 274,50)	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFGRMW]	EUR	68 900 000,00	(4 016 311,89)	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFGRMW]	EUR	68 900 000,00	1 545 392,94	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFQUMW]	EUR	75 400 000,00	(1 031 567,63)	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFQUMW]	EUR	75 400 000,00	1 880 032,53	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFLSMW]	EUR	29 900 000,00	(633 592,12)	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFLSMW]	EUR	29 900 000,00	726 302,68	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFLVMW]	EUR	66 400 000,00	(4 816 632,63)	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [JPQFLVMW]	EUR	66 400 000,00	6 866 214,42	21/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]	EUR	38 700 000,00	900 558,22	14/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]	EUR	38 700 000,00	(359 574,77)	14/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]	EUR	38 700 000,00	707 780,04	14/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]	EUR	38 700 000,00	(548 590,99)	14/02/2023
TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]	EUR	38 700 000,00	340 150,08	14/02/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		929 500 000,00	4 031 854,64	
Otros compromisos de compra				
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/02/26 (EUR	662 882,64	659 977,34	2/01/2023
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	663 324,12	655 092,33	2/01/2023
FRANCE (GOVT OF) 0 25 25/11/26(E	EUR	661 890,32	657 538,90	2/01/2023
FRANCE (GOVT OF) 2.75 25/10/27(E	EUR	659 617,20	654 807,39	2/01/2023
BUNDESobligation 0 18/10/24 (EUR)	EUR	662 611,95	661 290,77	2/01/2023

Santander Equilibrado Income, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283937

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 1	EUR	794 524,72	782 558,54	2/01/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/	EUR	848 944,70	841 800,07	2/01/2023
BTPS 5.25 01/11/29 (EUR)	EUR	789 481,76	781 472,13	2/01/2023
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 15/	EUR	661 429,32	657 027,33	2/01/2023
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 31/05/	EUR	662 514,84	661 847,08	2/01/2023
B. ESTADO 4.65 30/07/25	EUR	651 231,36	650 103,10	2/01/2023
TOTALES		7 718 452,93	7 663 514,98	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	19 267 787,61	19 215 748,16	13/03/2023
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	19 291 117,24	19 356 127,20	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		38 558 904,85	38 571 875,36	
Compra de opciones "put"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	49 906 467,19	313 697,79	3/03/2023
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23 1 FI	USD	31 857 925,00	63 353,83	27/01/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1	EUR	32 760 000,00	940 800,00	27/01/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		114 524 392,19	1 317 851,62	
Emisión de opciones "call"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	26 086 595,62	116 734,54	3/02/2023
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	25 729 245,00	314 468,55	3/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	204 787 600,00	929 223,74	19/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		256 603 440,62	1 360 426,83	
TOTALES		1 839 043 438,11	204 772 190,64	



CLASE 8.^a



OP1283938

Santander Equilibrado Income, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1283939

Santander Equilibrado Income, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Riesgo de sostenibilidad

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

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1283940

Santander Equilibrado Income, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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