

Santander Eurocrédito, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

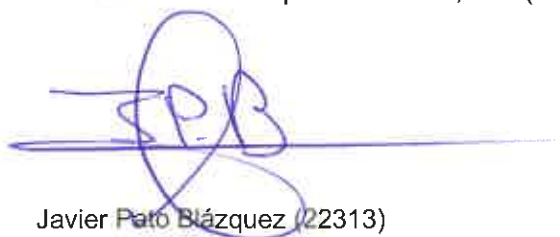
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09511

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008495621

CLASE 8.ª**Santander Eurocrédito, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	190 443 840,70	156 090 893,54
Deudores	447 457,41	151 853,59
Cartera de inversiones financieras	173 077 258,74	111 995 530,86
Cartera interior	29 250 505,68	10 311 842,21
Valores representativos de deuda	29 250 505,68	10 311 842,21
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	143 815 222,26	101 770 125,88
Valores representativos de deuda	140 704 502,26	98 274 055,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 110 720,00	3 496 070,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	11 530,80	(86 437,23)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 919 124,55	43 943 509,09
TOTAL ACTIVO	190 443 840,70	156 090 893,54

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



008495622

CLASE 8.ª**Santander Eurocrédito, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	190 280 300,25	156 001 623,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	190 280 300,25	156 001 623,97
Capital	-	-
Partícipes	197 910 543,91	157 531 243,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 630 243,66)	(1 529 619,60)
(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	163 540,45	89 269,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	98 740,45	89 269,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	64 800,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	190 443 840,70	156 090 893,54
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	39 116 046,00	40 130 900,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	39 116 046,00	40 130 900,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 193 950,20	664 330,60
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	2 193 950,20	664 330,60
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	41 309 996,20	40 795 230,60

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



008495623

CLASE 8.ª**Santander Eurocrédito, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(992 926,95)	(1 039 045,25)
Comisión de gestión	(884 730,35)	(923 703,63)
Comisión de depositario	(90 934,92)	(96 679,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 261,68)	(18 662,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(992 926,95)	(1 039 045,25)
Ingresos financieros	1 831 893,20	1 603 354,64
Gastos financieros	(956 088,80)	(1 129 718,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 142 997,19)	(527 421,53)
Por operaciones de la cartera interior	(98 400,70)	(65 651,77)
Por operaciones de la cartera exterior	(4 044 596,49)	(461 769,76)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	166,61	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 370 290,53)	(436 789,09)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(35 204,42)	(157 813,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(756 685,52)	(136 693,86)
Resultados por operaciones con derivados	(2 578 400,59)	(142 281,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	(6 637 316,71)	(490 574,35)
Resultado antes de impuestos	(7 630 243,66)	(1 529 619,60)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 630 243,66)	(1 529 619,60)

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 630 243,66)

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 (7 630 243,66)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	157 531 243,57	-	-	(1 529 619,60)	-	156 001 623,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	157 531 243,57	-	-	(1 529 619,60)	-	156 001 623,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 630 243,66)	-	(7 630 243,66)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 529 619,60)	-	-	1 529 619,60	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	845 965 502,05	-	-	-	-	845 965 502,05
Reembolsos	(804 056 582,11)	-	-	-	-	(804 056 582,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	197 910 543,91	-	-	(7 630 243,66)	-	190 280 300,25

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



CLASE 8.ª



008495624

Santander Eurocrédito, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 529 619,60)
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	(1 529 619,60)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	197 898 317,30	-	-	(596 271,08)	-	197 302 046,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	197 898 317,30	-	-	(596 271,08)	-	197 302 046,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 529 619,60)	-	(1 529 619,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	(596 271,07)	-	-	596 271,08	-	0,01
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 058 883 350,39	-	-	-	-	1 058 883 350,39
Reembolsos	(1 098 654 153,05)	-	-	-	-	(1 098 654 153,05)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	157 531 243,57	-	-	(1 529 619,60)	-	156 001 623,97



CLASE 8.ª



008495625



CLASE 8.ª



008495626

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Eurocrédito, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 13 de abril de 2015. 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 4 de mayo de 2015 con el número 4.868, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

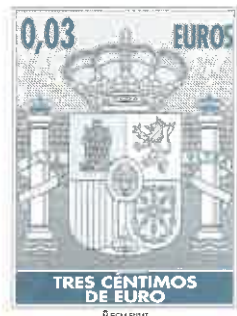
El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 2 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 27 de noviembre de 2020.



CLASE 8.ª



008495627

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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.



008495628

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

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,50%	0,125%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,052%

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



008495629

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(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.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

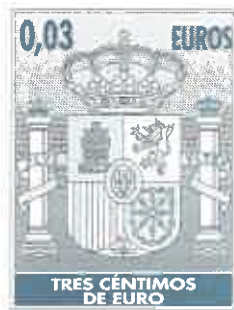
a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



008495630

CLASE 8.ª

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



008495631

CLASE 8.ª

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008495632

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008495633

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



008495634

CLASE 8.ª**Santander Eurocrédito, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



008495635

CLASE 8.ª

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



008495636

CLASE 8.^a**Santander Eurocrédito, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****k) Suscripciones y reembolsos**

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



008495637

CLASE 8.ª**Santander Eurocrédito, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****4. Deudores**

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	438 887,78	142 553,00
Administraciones Públicas deudoras	8 569,63	9 300,59
	<u>447 457,41</u>	<u>151 853,59</u>

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 038,53	4 531,11
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 531,10	4 769,48
	<u>8 569,63</u>	<u>9 300,59</u>

5. Acreedores

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

	2022	2021
Otros	98 740,45	89 269,57
	<u>98 740,45</u>	<u>89 269,57</u>

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

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



CLASE 8.ª



008495638

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	29 250 505,68	10 311 842,21
Valores representativos de deuda	29 250 505,68	10 311 842,21
Cartera exterior	143 815 222,26	101 770 125,88
Valores representativos de deuda	140 704 502,26	98 274 055,88
Instituciones de Inversión Colectiva	3 110 720,00	3 496 070,00
Intereses de la cartera de inversión	11 530,80	(86 437,23)
	173 077 258,74	111 995 530,86

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	16 919 124,55	43 943 509,09
	16 919 124,55	43 943 509,09

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



008495639

CLASE 8.^a**Santander Eurocrédito, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>189 946 905,87</u>	<u>333 394,38</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 023 180,48</u>	<u>3 522,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>93,89</u>	<u>94,64</u>
Número de partícipes	<u>2 810</u>	<u>182</u>

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>150 070 636,75</u>	<u>5 930 987,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 531 493,99</u>	<u>60 265,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>97,99</u>	<u>98,41</u>
Número de partícipes	<u>2 233</u>	<u>399</u>

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

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

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



008495640

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

(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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	2 193 950,20	664 330,60
	2 193 950,20	664 330,60

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



008495641

CLASE 8.ª

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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



CLASE 8.ª



008495642

Santander Eurocrédito, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

13. Hechos posteriores

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

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

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

CLASE 8.^a

008495643

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5 444 539,91	2 956,99	5 442 404,76	(2 135,15)	ES0L02306097
TOTALES Deuda pública		5 444 539,91	2 956,99	5 442 404,76	(2 135,15)	
Renta fija privada cotizada						
RFUJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	687 393,50	1 965,69	662 444,97	(24 948,53)	XS2485259241
RFUJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	500 988,50	(443,69)	487 880,13	(13 108,37)	XS2081491727
RFUJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	401 766,25	9 123,29	397 830,68	(3 935,57)	ES0380907057
RFUJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	795 291,38	9 367,12	748 676,39	(46 614,99)	XS2468378059
RFUJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	203 095,63	(1 430,51)	201 516,67	(1 578,96)	XS1752476538
RFUJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	100 821,91	2 213,70	100 752,08	(69,83)	XS2535283548
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 689 357,17	20 795,60	2 599 100,92	(90 256,25)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	21 209 000,00	1 531,73	21 209 000,00	-	ES00000012F92
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		21 209 000,00	1 531,73	21 209 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		29 342 897,08	25 284,32	29 250 505,68	(92 391,40)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJAIBUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	984 311,31	3 768,05	951 411,95	(32 899,36)	DE0001141802
RFIJAIBUNDES OBLIGATION 0.40 2024-09-13	EUR	9 691 803,95	56 527,91	9 586 833,69	(104 970,26)	DE0001104891
RFIJAIBUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	1 962 434,90	6 824,98	1 954 455,02	(7 979,88)	DE0001030898
TOTALES Deuda pública		12 638 550,16	67 120,94	12 492 700,66	(145 849,50)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJAISUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	197 822,48	2 522,98	181 099,57	(16 722,91)	FR001400AFL5
RFIJAABN AMRO BANK NV 1.00 2025-04-16	EUR	478 235,92	5 733,33	476 764,62	(1 471,30)	XS1218821756
RFIJAISOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	2 530 115,06	(17 539,88)	2 528 869,67	(1 245,39)	XS1718306050
RFIJAISIEMENS FINANCIE 0.00 2023-02-20	EUR	502 894,55	(2 762,98)	501 377,98	(1 516,57)	XS2118276539
RFIJAICREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	2 010 859,68	501,17	1 923 584,31	(87 275,37)	XS2016807864
RFIJAIEUROGRID GMBH 1.62 2023-11-03	EUR	788 051,40	4 528,30	789 545,45	1 494,05	XS1315101011
RFIJAIRCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	492 928,80	1 666,12	488 572,72	(4 356,08)	FR001400E904
RFIJAIVATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	244 573,75	1 824,39	244 260,04	(313,71)	XS2545248242
RFIJAICREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	695 418,01	6 213,70	697 382,29	1 964,28	FR001400D0Y0
RFIJAISIEMENS FINANCIE 2.25 2025-03-10	EUR	301 018,78	1 986,19	293 948,03	(7 070,75)	XS2526839175
RFIJAICREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	700 586,76	1 865,08	658 416,44	(42 170,32)	FR00140098S7
RFIJAIRCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	299 883,08	731,97	272 981,66	(26 901,42)	FR0014007KL5
RFIJAICARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	456 360,45	4 496,07	454 582,08	(1 778,37)	FR0014003Z81
RFIJAQUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	200 084,54	4 034,39	185 210,43	(14 874,11)	FR0013478849
RFIJAIRCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	170 123,17	813,79	169 408,09	(715,08)	FR0013412699
RFIJBANQUE FEDERATIF 0.75 2023-06-15	EUR	203 605,31	(2 393,71)	201 795,52	(1 809,79)	FR0013386539
RFIJAISOCIETE GENERALE 3.00 2025-10-28	EUR	504 644,87	2 374,56	496 150,58	(8 494,29)	FR001400DHZ5
RFIJAICOLA COLA HBC FIJ 2.75 2025-09-23	EUR	325 999,24	2 805,53	320 736,01	(5 263,23)	XS2533012790
RFIJAIBUNDES OBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	14 400 780,82	46 415,04	14 358 232,53	(42 548,29)	DE0001104909
RFIJAINTERNATIONAL BU 1.25 2023-05-26	EUR	2 588 128,86	(54 730,18)	2 562 455,18	(25 673,68)	XS1143163183
RFIJAABN AMRO GROUP N 2.50 2023-11-29	EUR	527 384,35	(13 814,35)	514 465,24	(12 919,11)	XS0937858271
RFIJAISparebanken Midt 3.12 2025-12-22	EUR	495 357,66	748,03	488 102,24	(7 255,42)	XS2536730448
RFIJAIESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	202 765,25	1 844,21	199 603,42	(3 161,83)	XS2535484526
RFIJAMEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	190 459,59	1 527,02	186 877,53	(3 582,06)	XS2535307743
RFIJBANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	1 562 207,61	(105,04)	1 474 742,38	(87 465,23)	CH1120418079
RFIJAIE.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	325 510,20	742,97	295 574,08	(29 936,12)	XS2433244089
RFIJAMCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29	EUR	1 016 293,05	(2 433,02)	988 556,44	(27 736,61)	XS1725630740
RFIJAMITSUBISHI UFJ FIO 0.98 2024-06-09	EUR	204 406,95	(1 715,31)	196 253,89	(8 153,06)	XS2132337697
RFIJAIFCA BANK SPA IRE 0.50 2023-09-18	EUR	741 916,67	2 908,98	732 717,01	(9 199,66)	XS2231792586
RFIJAIOF CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	950 368,77	1 500,26	932 799,90	(17 568,87)	XS2530506752

CLASE 8.^a

008495644

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFJA AMITSUBISHI UFJ FI 3.27 2025-09-19	EUR	793 578,93	7 317,17	787 616,27	(5 962,66)	XS2530031546
RFJA ACREDIT SUISSE AG 1.00 2023-06-07	EUR	1 026 194,31	(15 290,51)	1 005 371,74	(20 822,57)	XS1428769738
RFJA ICRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	106 981,57	(3 330,46)	103 833,23	(3 148,34)	XS1328173080
RFJA LA BANQUE POSTAL 0.38 2025-01-24	EUR	1 893 414,31	9 178,15	1 879 028,70	(14 385,61)	FR0013232998
RFJA CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	331 698,02	3 063,31	270 769,43	(60 928,59)	XS2434791690
RFJA INVEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	498 166,04	604,34	447 169,56	(50 996,48)	XS2407357768
RFJA HSBC SFH FRANCE 0.50 2025-04-17	EUR	471 882,89	3 365,34	467 076,78	(4 806,11)	FR0013329638
RFJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	1 029 594,64	8 869,86	962 155,76	(67 438,88)	CH0409606354
RFJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	199 806,16	664,58	199 622,02	(184,14)	DK0009525917
RFJA INIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	1 128 030,50	(15 708,52)	1 119 140,97	(8 889,53)	XS1809240515
RFJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	307 315,47	445,70	287 511,15	(19 804,32)	XS1509006380
RFJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	2 545 550,69	(26 486,92)	2 527 437,60	(18 113,09)	XS1808861840
RFJA MERCEDES BENZ GR 1.88 2024-07-08	EUR	2 100 218,91	(23 770,12)	2 007 692,31	(92 526,60)	DE000A11QSB8
RFJA BELFIUS BANK SA 0.62 2023-08-30	EUR	498 127,35	2 563,19	491 794,89	(6 332,46)	BE6307427029
RFJA MERCEDES BENZ GR 1.62 2023-08-22	EUR	1 041 020,62	(24 239,93)	1 023 042,12	(17 978,50)	DE000A289XH6
RFJA BANQUE FEDERATI 3.00 2024-05-21	EUR	1 603 958,84	(18 028,23)	1 537 184,67	(66 774,17)	XS1069549761
RFJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	696 509,56	3 111,39	596 824,19	(99 685,37)	XS2306621934
RFJA DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR	835 620,21	11,87	806 660,31	(28 959,90)	XS2406549464
RFJA E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	1 469 774,29	22 248,79	1 439 546,21	(30 228,08)	XS2103015009
RFJA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	99 018,95	958,79	98 963,50	(55,45)	BE0002872530
RFJA INVEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	288 878,41	3 501,13	287 623,43	(1 254,98)	XS2002491517
RFJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	2 564 665,89	(42 475,53)	2 508 501,90	(56 163,99)	BE0002266352
RFJA THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	475 590,44	(891,73)	462 250,15	(13 340,29)	XS2407913586
RFJA VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	402 109,38	(1 408,46)	392 544,46	(9 564,92)	DE000A3MP4S3
RFJA BANK OF AMERICA 2.86 2025-08-24	EUR	2 034 841,94	6 044,11	1 991 780,95	(43 060,99)	XS2345784057
RFJA BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	2 018 366,45	3 397,36	2 017 453,05	(913,40)	FR0013231743
RFJA KFW 0.25 2025-06-30	EUR	1 921 786,34	11 639,75	1 864 240,80	(57 545,54)	XS1612940558
RFJA ARTE RESEAU DE TR 1.62 2024-10-08	EUR	1 547 931,55	(10 331,92)	1 472 261,51	(75 670,04)	FR0012199065
RFJA CREDIT MUTUEL 4.12 2024-01-19	EUR	2 025 531,10	77 463,82	2 019 241,66	(6 289,44)	FR0011182542
RFJA BMW FINANCE NV 1.00 2024-11-14	EUR	1 018 231,44	(4 553,35)	967 761,02	(50 470,42)	XS1910245676
RFJA FCA BANK SPA RE 0.25 2023-02-28	EUR	400 321,63	535,96	399 146,40	(1 175,23)	XS2109806369
RFJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	877 183,15	4 917,25	778 240,43	(98 942,72)	DE000A3T0X22
RFJA ENGIE SA 0.88 2024-03-27	EUR	1 748 940,19	16 261,85	1 743 397,19	(5 543,00)	FR0013245859
RFJA DAIMLER CANADA FI 3.00 2027-02-23	EUR	154 857,59	493,67	151 561,84	(3 295,75)	DE000A3LBMV2
RFJA KFW 0.00 2024-11-15	EUR	951 160,49	5 167,81	942 992,19	(8 168,30)	DE000A3E5XK7
RFJA VONOVIA SE 0.00 2024-09-16	EUR	301 006,13	(478,05)	280 852,05	(20 154,08)	DE000A3E5MF0
RFJA KFW 2.50 2025-11-19	EUR	1 998 202,15	5 885,38	1 979 028,04	(19 174,11)	DE000A30VUG3
RFJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	100 753,57	481,63	98 754,89	(1 998,68)	DE000A30VQA4

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

Renta fija privada cotizada

RFIA EUROPEAN FINANC 1.50 2025-12-15	EUR	477 090,55	815,84	462 037,93	(15 052,62)	EU000A2SCAD0
RFIA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	1 726 627,76	(15 838,98)	1 720 287,62	(6 340,14)	DE000A2RYD83
RFIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	599 380,32	1 620,57	542 765,35	(56 614,97)	DE000A3TOX97
RFIA CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	1 016 665,80	2 569,56	984 317,11	(32 348,69)	XS2381633150
RFIA HANNOVER FINANCE 5.00 2043-06-30	EUR	107 422,83	2 534,25	100 315,30	(7 107,53)	XS0856556807
RFIA ING GROEP NV 2.12 2026-05-23	EUR	1 097 492,04	14 281,16	1 047 124,96	(50 367,08)	XS2483607474
RFIA ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	99 948,86	273,21	98 715,53	(1 233,33)	XS1883354620
RFIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	195 772,97	2 554,14	185 736,48	(10 036,49)	XS2482936247
RFIA FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	125 054,04	1 408,34	118 235,75	(6 818,29)	XS2482872418
RFIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	476 832,72	4 117,16	476 488,32	(344,40)	XS1982725159
RFIA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	365 670,31	2 459,05	364 027,38	(1 642,93)	XS2545247863
RFIA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	2 106 135,55	(57 349,88)	2 097 313,99	(8 821,56)	XS1382368113
RFIA OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	995 507,84	3 809,85	985 780,15	(9 727,69)	XS2189614014
RFIA CIE DE ST GOBAIN 0.88 2023-09-21	EUR	100 328,04	(35,82)	98 974,94	(1 353,10)	XS1881574591
RFIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	207 735,36	1 008,24	196 822,67	(10 912,69)	XS2480958904
RFIA IB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	100 113,31	220,89	91 338,86	(8 774,45)	XS2080767010
RFIA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1 247 468,10	(6 081,33)	1 201 141,22	(46 326,88)	XS1379171140
RFIA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	279 038,94	205,48	280 504,89	1 465,95	XS2078918781
RFIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	1 052 183,15	(13 330,39)	1 002 315,73	(49 867,42)	XS1978668298
RFIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	490 423,46	3 635,66	490 771,60	348,14	XS1882544627
RFIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	403 137,62	5 794,14	392 531,72	(10 605,90)	XS2491738352
RFIA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	99 474,70	561,64	88 178,26	(11 296,44)	XS2083210729
RFIA BNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17	EUR	957 286,98	6 178,65	939 139,57	(18 147,41)	XS1614416193
RFIA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	2 087 839,94	(34 982,57)	2 002 205,58	(85 634,36)	XS1581375182
RFIA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	305 064,75	(1 638,07)	303 301,06	(1 763,69)	XS1199964575
RFIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	500 882,05	368,11	478 631,27	(22 250,78)	XS2199265617
RFIA MERLIN PROPERTIES 2.23 2023-04-25	EUR	497 308,22	8 649,44	497 485,42	177,20	XS1398336351
RFIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	1 130 903,82	34 005,64	1 082 103,74	(48 800,08)	XS1888179477
RFIA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	517 188,79	(10 602,58)	505 468,40	(11 720,39)	XS1896851224
RFIA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	1 599 049,18	(51 409,39)	1 597 310,42	(1 738,76)	XS0882849507
RFIA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	245 255,20	4 578,88	240 620,05	(4 635,15)	XS2491189408
RFIA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	2 790 065,42	111 780,82	2 508 414,04	(281 651,38)	XS0911388675
RFIA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR	195 590,50	2 620,70	190 009,82	(5 580,68)	XS2491029208
RFIA BERDROLA INTERN 1.75 2023-09-17	EUR	1 555 018,32	(25 733,73)	1 525 695,10	(29 323,22)	XS1291004270
RFIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	618 317,44	722,13	547 266,90	(71 050,54)	XS2390400633
RFIA MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	494 550,91	6 202,74	486 878,99	(7 671,92)	XS2489981485
RFIA SAP SE 0.00 2023-05-17	EUR	399 460,83	744,13	396 327,87	(3 132,96)	XS2176715311
RFIA OP CORPORATE BAN 0.12 2024-07-01	EUR	996 810,48	2 619,93	951 896,78	(44 913,70)	XS2197342129

CLASE 8.^a

008495646

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

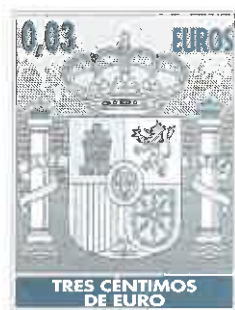
RFJAHJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	1 382 186,18	155,71	1 370 632,07	(11 554,11)	XS1253558388
RFJATENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	242 096,12	460,19	225 129,52	(16 966,60)	XS2477935345
RFJABANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	985 172,90	6 947,94	986 498,64	1 325,74	XS1458405898
RFJACITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	2 879 956,91	(41 030,98)	2 817 201,94	(62 754,97)	XS1457608013
RFJAJNG GROEP NV 2.75 2025-11-21	EUR	599 460,65	1 848,71	590 881,51	(8 579,14)	XS2557551889
RFJAJPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	1 018 309,29	(6 439,41)	990 071,33	(28 237,96)	XS1456422135
RFJAFORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	305 613,74	(3 135,70)	304 641,58	(972,16)	XS1956028168
RFJAJSLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	1 100 698,96	139,77	1 061 395,04	(39 303,92)	XS2259867039
RFJAVOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	505 209,70	2 399,29	498 235,03	(6 974,67)	XS2554487905
RFJAJACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	328 309,17	1 048,05	324 793,08	(3 516,09)	XS2560411543
RFJADS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 037 267,63	(14 148,90)	986 690,95	(50 576,68)	XS1652512457
RFJADE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	99 384,52	407,73	93 707,17	(5 677,35)	XS2052503872
RFJAJLEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	277 389,71	2 257,50	271 115,82	(6 273,89)	XS2051659915
RFJAJIMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	2 052 663,12	(31 574,64)	2 009 183,13	(43 479,99)	XS1951313680
RFJAJINTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	972 716,93	17 823,44	979 198,48	6 481,55	XS1551306951
RFJACREDIT AGRICOLE 1.00 2024-09-16	EUR	825 068,46	(7 420,13)	779 959,42	(45 109,04)	XS1550135831
RFJACIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	199 673,27	2 910,50	199 359,72	(313,55)	XS2150053721
RFJAJADIDAS AG 3.00 2025-11-21	EUR	400 610,69	1 307,48	395 575,59	(5 035,10)	XS2555178644
RFJAJCNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	599 390,17	380,57	574 089,43	(25 300,74)	XS2264980363
RFJAJEDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	100 467,28	768,49	89 624,35	(10 842,93)	PTEDPLOM0017
RFJAJAT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	1 573 591,65	(6 190,38)	1 516 471,75	(57 119,90)	XS1076018131
RFJAJNATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	1 003 273,97	16 602,74	975 935,21	(27 338,76)	XS1875275205
RFJAJUBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	689 105,84	5 398,74	663 143,62	(25 962,22)	CH1168499791
RFJAJLEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	522 025,81	(496,24)	490 830,18	(31 195,63)	XS2366741770
RFJAJENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	297 352,26	1 817,50	283 863,50	(13 488,76)	XS2066706818
RFJAJTERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	1 004 908,34	369,80	995 051,16	(9 857,18)	XS1858912915
RFJAJGOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	2 636 983,39	(85 142,17)	2 598 624,02	(38 359,37)	XS1265805090
RFJAJE.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	996 453,89	5 808,94	990 900,92	(5 552,97)	XS2177575177
RFJAJARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	1 048 363,97	2 435,88	886 144,02	(162 219,95)	XS2364754098
RFJAJE.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	178 406,62	1 351,46	170 205,79	(8 200,83)	XS2463505581
RFJAJLEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	310 859,39	811,22	308 336,61	(2 522,78)	XS2563348361
RFJAJSNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	499 538,13	1 236,10	489 170,95	(10 367,18)	XS2562879192
RFJAJARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	699 021,20	3 196,51	640 546,50	(58 474,70)	XS2262798494
RFJAJBANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	640 066,59	2 255,50	600 874,63	(39 191,96)	XS2462324232
RFJAJEASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	1 011 327,93	5 514,15	1 008 148,04	(3 179,89)	XS1361115402



CLASE 8.ª



008495647



008495648

Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05						
TOTALES Renta fija privada cotizada	EUR	575 145,71	6 224,49	535 951,43	(39 194,28)	XS2465984289
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORPORATE B	EUR	1 897 500,00	-	1 732 640,00	(164 860,00)	IE00B4L60045
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	1 593 022,89	-	1 378 080,00	(214 942,89)	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 490 522,89	-	3 110 720,00	(379 802,89)	
TOTAL Cartera Exterior		147 802 845,97	(13 753,52)	143 815 222,26	(3 987 623,71)	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	7 159 056,00	6 945 000,00	8/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	31 956 990,00	31 626 000,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		39 116 046,00	38 571 000,00	
TOTALES		39 116 046,00	38 571 000,00	

CLASE 8.^a



008495649

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

CLASE 8.^a

008495650

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	513 529,42	9 246,58	503 055,75	(10 473,67)	XS1592168451
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	500 988,50	(192,84)	507 314,28	6 325,78	XS2081491727
BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	411 730,94	(6 384,79)	412 102,05	371,11	XS1557268221
CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	203 095,63	635,02	202 779,14	(316,49)	XS1752476538
SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	404 541,44	(1 163,70)	404 753,56	212,12	XS1550951641
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	1 080 570,02	(9 109,93)	1 080 329,75	(240,27)	XS1627337881
CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	3 068 225,48	(18 405,46)	3 069 940,12	1 714,64	ES0205045000
MERLIN PROPERTIE 2.38 2022-05-23	EUR	1 007 933,97	8 021,52	1 010 133,69	2 199,72	XS1416688890
ENAGAS FINANCIAC 2.50 2022-04-11	EUR	1 035 308,25	(12 288,84)	1 038 301,03	2 992,78	XS1052843908
ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	2 069 921,96	(38 678,87)	2 083 132,84	13 210,88	ES02000002014
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 295 845,61	(68 321,31)	10 311 842,21	15 996,60	
TOTAL Cartera Interior		10 295 845,61	(68 321,31)	10 311 842,21	15 996,60	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	106 981,57	(1 553,92)	106 898,69	(82,88)	XS1328173080
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	2 052 663,12	(11 378,05)	2 048 846,54	(3 816,58)	XS1951313680
DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	200 442,42	(335,21)	200 871,21	428,79	FR0013444502
QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	200 084,54	4 053,94	204 788,88	4 704,34	FR0013478849
ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	701 406,26	4 245,37	696 060,52	(5 345,74)	FR0014001YE4
CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	1 012 609,01	2 172,38	1 014 270,36	1 661,35	XS2016807864
SIEMENS FINANCIÉ 0.00 2023-02-20	EUR	502 894,55	(1 800,07)	503 970,07	1 075,52	XS2118276539
CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	203 187,99	(1 107,04)	203 824,71	636,72	XS1218287230
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 0.50 2023-01-13	EUR	2 530 115,06	(2 751,74)	2 534 606,53	4 491,47	XS1718306050
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	1 562 207,61	(35,84)	1 561 676,58	(531,03)	CH1120418079
NATIONALE NEDERL 9.00 2042-08-29	EUR	2 211 995,46	61 643,84	2 116 886,84	(95 108,62)	XS0821168423
VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	300 846,11	(127,23)	301 797,94	951,83	XS2023306140
MCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29	EUR	1 016 293,05	5 089,65	1 016 653,77	360,72	XS1725630740
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	170 123,17	845,71	171 273,37	1 150,20	FR0013412699
BNP PARIBAS SA 0.50 2022-06-01	EUR	201 949,08	(1 117,29)	202 532,85	583,77	XS1527753187
BANQUE FEDERATIV 0.75 2023-06-15	EUR	203 605,31	(1 532,36)	205 290,17	1 684,86	FR0013386539
CREDIT SUISSE AG 1.00 2023-06-07	EUR	1 026 194,31	(3 177,24)	1 026 108,47	(85,84)	XS1428769738
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	449 830,56	718,49	453 374,11	3 543,55	XS2231792586
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR	204 406,95	(612,70)	206 731,28	2 324,33	XS2132337697
ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-11-29	EUR	527 384,35	(109,32)	527 530,21	145,86	XS0937858271
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 1.00 2022-04-01	EUR	202 482,58	(777,65)	202 991,02	508,44	XS1538867760
RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15	EUR	624 388,76	1 716,35	624 505,03	116,27	XS1640667116
INTERNATIONAL BU 1.25 2023-05-26	EUR	2 588 128,86	(18 036,84)	2 588 011,84	(117,02)	XS1143163183
ORSTED A/S 6.25 3013-06-26	EUR	47 295,38	1 294,52	43 436,75	(3 858,63)	XS0943370543
VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR	734 320,21	329,25	734 294,43	(25,78)	XS2343821794
AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	205 380,41	(2 999,69)	205 270,02	(110,39)	XS1144086110
BANK OF AMERICA 0.44 2025-08-24	EUR	2 034 841,94	920,44	2 031 835,78	(3 006,16)	XS2345784057
CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	199 673,27	2 800,14	204 456,08	4 782,81	XS2150053721
AZA SPA 3.62 2022-01-13	EUR	1 058 543,18	(22 513,32)	1 058 722,22	179,04	XS1004874621
UNICREDIT SPA 4.38 2022-01-03	EUR	1 012 173,14	43 510,27	999 880,14	(12 293,00)	XS1426039696
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	1 128 030,50	(3 513,27)	1 129 308,72	1 278,22	XS1809240515
ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	232 256,70	2 342,47	208 657,17	(23 599,53)	DE000A1RE1Q3
CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	511 606,05	(815,73)	510 783,95	(822,10)	XS1401331753
KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	2 564 665,89	(19 363,14)	2 567 314,51	2 648,62	BE0002266352
KBC GROEP NV 1.88 2027-03-11	EUR	208 287,81	3 041,10	200 711,72	(7 576,09)	BE0002485606



CLASE 8.ª



008495651

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

Renta fija privada cotizada

E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	1 469 774,29	13 998,75	1 492 121,25	22 346,96	XS2103015009
Sydbank A/S 0.50 2026-11-10	EUR	738 227,94	523,56	735 011,98	(3 215,96)	XS2405390043
IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	432 251,51	(21 826,39)	433 281,40	1 029,89	XS1057055060
DANSKE BANK A/S 0.01 2024-11-10	EUR	835 620,21	11,87	833 874,42	(1 745,79)	XS2406549464
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	696 509,56	2 292,92	694 039,66	(2 469,90)	XS2306621934
BANQUE FEDERATIV 3.00 2024-05-21	EUR	1 603 958,84	23 949,04	1 604 752,40	793,56	XS1069549761
NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	498 166,04	147,94	497 195,96	(970,08)	XS2407357768
BELFIUS BANK SA/ 0.62 2023-08-30	EUR	498 127,35	2 008,45	506 484,63	8 357,28	BE6307427029
SOCIETE GENERALE 0.00 2022-05-27	EUR	494 328,50	4 595,38	496 399,62	2 071,12	FR0013422003
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	2 545 550,69	(6 673,87)	2 549 149,55	3 598,86	XS1808861840
LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	277 389,71	1 603,72	279 382,80	1 993,09	XS2051659915
NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	324 056,70	2 472,50	324 184,91	128,21	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	199 806,16	603,28	200 731,32	925,16	DK0009525917
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	1 029 594,64	8 869,86	1 026 935,76	(2 658,88)	CH0409606354
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	400 321,63	640,53	401 941,83	1 620,20	XS2109806369
DAIMLER AG 1.88 2024-07-08	EUR	2 100 218,91	14 705,49	2 105 776,70	5 557,79	DE000A11QSB8
DAIMLER AG 1.62 2023-08-22	EUR	1 041 020,62	(7 149,55)	1 044 191,74	3 171,12	DE000A289XH6
DAIMLER INTERNAT 0.62 2023-02-27	EUR	1 726 627,76	(4 163,77)	1 732 990,41	6 362,65	DE000A2RYD83
VONOVIA SE 0.00 2024-09-16	EUR	301 006,13	(168,73)	299 196,73	(1 809,40)	DE000A3E5MF0
VONOVIA SE 0.00 2023-09-01	EUR	402 109,38	(353,33)	401 573,33	(536,05)	DE000A3MP4S3
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	399 809,77	189,02	399 141,06	(668,71)	DE000A3T0X22
ENGIE SA 3.50 2022-10-18	EUR	444 326,37	(29 895,36)	445 437,72	1 111,35	FR0010952770
LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	513 391,11	1 619,86	511 187,33	(2 203,78)	FR0013054913
BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	2 018 366,45	10 147,31	2 042 203,10	23 836,65	FR0013231743
THERMO FISHER SC 0.00 2023-11-18	EUR	475 590,44	(95,99)	474 773,81	(816,63)	XS2407913586
SAIPEM FINANCE I 2.75 2022-04-05	EUR	425 967,14	(15 303,21)	425 376,20	(590,94)	XS1591523755
CREDIT AGRICOLE 1.00 2024-09-16	EUR	825 068,46	1 557,88	824 477,41	(591,05)	XS1550135831
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	2 106 135,55	(12 910,80)	2 117 134,91	10 999,36	XS1382368113
ORSTED A/S 2.62 2022-09-19	EUR	526 061,80	(14 614,03)	529 122,80	3 061,00	XS0829114999
ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	99 948,86	263,35	101 905,39	1 956,53	XS1883354620
FIDELITY NATIONAL 0.12 2022-12-03	EUR	99 980,59	23,48	100 320,11	339,52	XS2085547433
HANNOVER FINANCE 5.00 2043-06-30	EUR	107 422,83	2 534,25	107 221,30	(201,53)	XS0856556807
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	1 599 049,18	(15 706,44)	1 617 002,47	17 953,29	XS0882849507
WELLS FARGO AND 1.50 2022-09-12	EUR	310 795,48	(7 310,62)	312 782,78	1 987,30	XS1288903278
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	995 507,84	2 311,22	1 001 828,78	6 320,94	XS2189614014
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	618 317,44	149,08	612 945,59	(5 371,85)	XS2390400633
IBERDROLA INTERN 1.75 2023-09-17	EUR	1 555 018,32	4 855,26	1 554 731,11	(287,21)	XS1291004270
ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	2 790 065,42	111 780,82	2 681 314,04	(108 751,38)	XS0911388675

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

Renta fija privada cotizada

CREDIT SUISSE AG 0.43 2023-09-01	EUR	1 016 665,80	370,28	1 014 288,05	(2 377,75)	XS2381633150
NATURGY ENERGY G 3.88 2022-04-11	EUR	1 062 785,44	(25 990,92)	1 065 558,32	2 772,88	XS0914400246
CIE DE ST GOBAIN 0.88 2023-09-21	EUR	100 328,04	30,90	102 164,22	1 836,18	XS1881574591
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	202 555,92	(1 381,84)	204 388,63	1 832,71	XS1892240281
BNP PARIBAS SA 0.75 2022-11-11	EUR	624 876,88	(2 586,41)	629 795,40	4 918,52	XS1394103789
PSA BANQUE FRANC 0.62 2022-10-10	EUR	295 946,83	3 607,33	299 084,90	3 138,07	XS1694212181
KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	206 249,19	(3 440,47)	206 576,03	326,84	XS1196817156
TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	517 188,79	(4 087,37)	516 588,19	(600,60)	XS1896851224
OP CORPORATE BAN 0.12 2024-07-01	EUR	996 810,48	1 823,92	1 005 042,79	8 232,31	XS2197342129
BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	774 067,92	186,68	773 106,33	(961,59)	XS2398745849
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	500 882,05	589,73	505 089,65	4 207,60	XS2199265617
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	305 064,75	2 015,06	304 588,93	(475,82)	XS1199964575
AZA SPA 1.25 2024-03-16	EUR	2 087 839,94	(7 578,99)	2 083 282,00	(4 557,94)	XS1581375182
BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	2 022 318,76	1 643,84	2 014 045,75	(8 273,01)	XS1716820029
ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	99 474,70	561,64	100 653,26	1 178,56	XS2083210729
INNOGY FINANCE B 0.75 2022-11-30	EUR	203 744,14	(2 687,06)	204 310,46	566,32	XS1829217428
E.ON SE 0.00 2022-09-29	EUR	299 931,90	50,08	300 789,92	858,02	XS2091216205
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	297 352,26	1 250,27	298 734,73	1 382,47	XS2066706818
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	99 384,52	284,74	100 092,16	707,64	XS2052503872
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 037 267,63	(3 230,25)	1 038 412,30	1 144,67	XS1652512457
NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	201 599,36	1 198,06	201 829,15	229,79	XS1554112281
FCA BANK SPA/IRE 1.25 2022-06-21	EUR	1 629 379,94	(9 394,13)	1 629 585,47	205,53	XS1954697923
FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	305 613,74	(1 451,32)	307 091,20	1 477,46	XS1956028168
JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	1 018 309,29	(783,98)	1 023 005,90	4 696,61	XS1456422135
BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	299 688,78	437,24	302 264,69	2 575,91	XS1856833543
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	2 561 165,82	(18 336,33)	2 558 251,74	(2 914,08)	XS1457608013
TERNA RETE ELETT 1.00 2023-07-23	EUR	1 004 908,34	1 888,46	1 021 322,50	16 414,16	XS1858912915
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	1 100 698,96	372,84	1 107 559,97	6 861,01	XS2259867039
ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	1 298 182,23	5 421,80	1 304 942,94	6 760,71	XS2262798494
ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	1 048 363,97	2 031,63	1 037 433,27	(10 930,70)	XS2364754098
JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1 379 182,32	(47 051,81)	1 386 778,74	7 596,42	XS0820547825
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	2 636 983,39	(31 856,25)	2 638 663,10	1 679,71	XS1265805090
EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	100 467,28	768,49	99 341,35	(1 125,93)	PTEDPLOW0017
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	522 025,81	(153,14)	520 475,84	(1 549,97)	XS2366741770
URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	316 699,36	(11 021,29)	316 554,28	(145,08)	XS1269854870
CROWN EUROPEAN H 0.75 2023-02-15	EUR	299 505,60	1 056,18	300 921,57	1 415,97	XS2071622216
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	140 161,83	510,54	140 483,71	321,88	XS1972547183
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	1 573 591,65	25 904,23	1 573 732,14	140,49	XS1076018131



CLASE 8.ª



008495653

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

CLASE 8.^a

MUENCHENER RUECK 6.25 2042-05-26	EUR	234 773,34	7 534,25	204 887,75	(29 885,59)	XS0764278528
SAP SE 0.00 2023-05-17	EUR	399 460,83	565,28	401 058,72	1 597,89	XS2176715311
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	996 453,89	4 589,43	1 005 960,43	9 506,54	XS2177575177
NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	1 052 183,15	5 749,42	1 050 755,92	(1 427,23)	XS1978668298
MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1 247 468,10	15 261,43	1 248 129,47	661,37	XS1379171140
TELENOR ASA 2.75 2022-06-27	EUR	1 047 588,03	(22 909,42)	1 052 408,46	4 820,43	XS0798790027
ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	240 154,27	(27 046,65)	241 333,97	1 179,70	XS0802995166
AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	100 113,31	220,89	101 902,86	1 789,55	XS2080767010
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	599 390,17	198,07	598 493,93	(896,24)	XS2264980363
TOTALES Renta fija privada cotizada		98 367 633,48	(18 115,92)	98 274 055,88	(93 577,60)	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES EURO CORPORATE B	EUR	1 897 500,00	-	1 888 190,00	(9 310,00)	IE00B4L60045
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	1 593 022,89	-	1 607 880,00	14 857,11	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 490 522,89		3 496 070,00	5 547,11	
TOTAL Cartera Exterior		101 858 156,37	(18 115,92)	101 770 125,88	(88 030,49)	



008495654

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000 FISICA	EUR	12 083 400,00	11 991 600,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000 FISICA	EUR	28 047 500,00	28 007 500,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		40 130 900,00	39 999 100,00	
TOTALES		40 130 900,00	39 999 100,00	

CLASE 8.ª



008495655



CLASE 8.ª



008495656

Santander Eurocrédito, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.ª



008495657

Santander Eurocrédito, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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



008495658

CLASE 8.ª

Santander Eurocrédito, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2022**

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Riesgo de sostenibilidad

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

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



CLASE 8.ª



008495659

Santander Eurocrédito, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

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

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733al 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943al 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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