

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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



Santander Rendimiento, F.I.

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

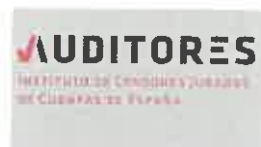
Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09524

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008471343

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 942 936 812,91	1 619 750 424,33
Deudores	19 985,45	-
Cartera de inversiones financieras	1 747 896 245,59	1 283 109 666,16
Cartera interior	433 468 563,54	129 932 154,75
Valores representativos de deuda	433 468 563,54	129 932 154,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 315 282 486,20	1 153 745 132,64
Valores representativos de deuda	1 315 282 486,20	1 153 745 132,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(854 804,15)	(567 621,23)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	195 020 581,87	336 640 758,17
TOTAL ACTIVO	1 942 936 812,91	1 619 750 424,33

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



008471344

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 942 433 017,91	1 619 241 504,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 942 433 017,91	1 619 241 504,31
Capital	-	-
Partícipes	(4 865 457 712,76)	(5 197 274 012,05)
Prima de emisión	-	-
Reservas	84 434 158,21	84 434 158,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 739 092 820,62	6 739 092 820,62
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(15 636 248,16)	(7 011 462,47)
(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	503 795,00	508 920,02
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	503 795,00	508 920,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 942 936 812,91	1 619 750 424,33
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	7 682 057,66	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 682 057,66	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	54 479 567,02	47 468 104,55
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	54 479 567,02	47 468 104,55
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	62 161 624,68	47 468 104,55

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



008471345

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, 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	(5 612 362,76)	(6 016 863,60)
Comisión de gestión	(4 798 350,45)	(5 189 552,06)
Comisión de depositario	(708 310,69)	(733 110,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(105 701,62)	(94 200,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 612 362,76)	(6 016 863,60)
Ingresos financieros	24 864 929,43	15 929 009,83
Gastos financieros	(20 466 049,89)	(14 524 249,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10 956 016,24)	(583 626,31)
Por operaciones de la cartera interior	(1 438 480,52)	31 181,35
Por operaciones de la cartera exterior	(9 536 891,45)	(614 807,66)
Por operaciones con derivados	19 355,73	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 466 748,70)	(1 815 732,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(41 142,46)	(14 953,55)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 912 546,69)	(1 203 259,42)
Resultados por operaciones con derivados	(513 059,55)	(597 519,69)
Otros	-	-
Resultado financiero	(10 023 885,40)	(994 598,87)
Resultado antes de impuestos	(15 636 248,16)	(7 011 462,47)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15 636 248,16)	(7 011 462,47)

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

Santander Rendimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(15 636 248,16)
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	(15 636 248,16)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	-	1 619 241 504,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	-	1 619 241 504,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 636 248,16)	-	-	(15 636 248,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 011 462,47)	-	-	7 011 462,47	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 345 438 357,43	-	-	-	-	-	1 345 438 357,43
Reembolsos	(1 006 610 595,67)	-	-	-	-	-	(1 006 610 595,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(4 865 457 712,76)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(15 636 248,16)	-	-	1 942 433 017,91

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



008471346

Santander Rendimiento, 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 (7 011 462,47)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (7 011 462,47)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(4 795 358 038,51)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(3 777 665,44)	-	-	2 024 391 274,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(4 795 358 038,51)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(3 777 665,44)	-	-	2 024 391 274,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 011 462,47)	-	-	(7 011 462,47)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 777 665,44)	-	-	3 777 665,44	-	-	-
Operaciones con participes	350 551 465,10	-	-	-	-	-	350 551 465,10
Suscripciones	(748 689 773,20)	-	-	-	-	-	(748 689 773,20)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	-	1 619 241 504,31



CLASE 8.^a



008471347



008471348

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, 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 Rendimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 13 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Foncondor Empresas, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de julio de 2009. 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 24 de octubre de 1997 con el número 1.197, 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 cinco clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 euros.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 3 de julio de 2009.

- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 60.000 euros.



008471349

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100 millones de euros.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V con fecha 19 de abril de 2013 y 7 de junio de 2013 respectivamente.

- 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 de gestión discrecional de carteras con la Sociedad Gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Esta clase fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.

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

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



008471350

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

- 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.

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, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase S	Clase Cartera
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,95%	0,70%	0,50%	0,135%	0,08%
Comisión de depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,015%	0,015%

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.



008471351

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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.



008471352

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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.



008471353

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



008471354

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



008471355

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



008471356

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



008471357

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 no existían operaciones de derivados en cartera.



008471358

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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



008471359

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

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".

4. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	629,72	-
Operaciones pendientes de liquidar	19 355,73	-
	19 985,45	-

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	629,72	-
	629,72	-

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



008471360

CLASE 8.^a**Santander Rendimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****5. Acreedores**

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

	2022	2021
Otros	503 795,00	508 920,02
	503 795,00	508 920,02

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	433 468 563,54	129 932 154,75
Valores representativos de deuda	433 468 563,54	129 932 154,75
Cartera exterior	1 315 282 486,20	1 153 745 132,64
Valores representativos de deuda	1 315 282 486,20	1 153 745 132,64
Intereses de la cartera de inversión	(854 804,15)	(567 621,23)
	1 747 896 245,59	1 283 109 666,16

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021.



008471361

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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	<u>195 020 581,87</u>	<u>336 640 758,17</u>
	<u>195 020 581,87</u>	<u>336 640 758,17</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>247 208 649,34</u>	<u>155 760 915,65</u>	<u>99 670 164,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 854 003,54</u>	<u>1 903 530,06</u>	<u>1 146 608,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>86,62</u>	<u>81,83</u>	<u>86,93</u>
Número de partícipes	<u>2 546,00</u>	<u>14 696,00</u>	<u>1 831,00</u>



008471362

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

	Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>109 730 089,56</u>	<u>1 330 063 199,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 184 809,76</u>	<u>14 253 446,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>92,61</u>	<u>93,32</u>
Número de partícipes	<u>8,00</u>	<u>101 228,00</u>

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

	Clase C	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>211 055 890,05</u>	<u>177 980 825,81</u>	<u>109 510 374,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 409 939,29</u>	<u>2 141 982,14</u>	<u>1 243 459,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>87,58</u>	<u>83,09</u>	<u>88,07</u>
Número de partícipes	<u>2 683</u>	<u>15 621</u>	<u>1 942</u>

	Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>607 139 180,83</u>	<u>513 555 232,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 512 684,82</u>	<u>5 470 447,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>93,22</u>	<u>93,88</u>
Número de partícipes	<u>10</u>	<u>36 378</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 no existen participaciones significativas.



008471363

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

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,78% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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	54 479 567,02	47 468 104,55
	54 479 567,02	47 468 104,55

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 imponible 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 imponible 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.



008471364

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

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

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

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

12. Otra información

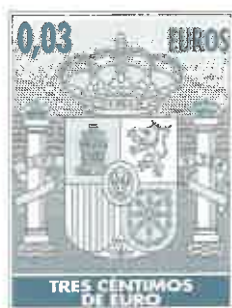
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios.



008471365

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

Santander Rendimiento, F.I.

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



CLASE 8.ª



008471366

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	10 534 548,86	(3 202,58)	10 404 439,72	(130 109,14)	ES0000012B62
TOTALES Deuda pública		10 534 548,86	(3 202,58)	10 404 439,72	(130 109,14)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	2 003 283,22	642,44	2 002 639,39	(643,83)	XS1689234570
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	7 861 955,58	(70 376,59)	7 684 969,88	(176 985,70)	XS1888206627
RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	30 790 232,23	(50 234,61)	30 787 374,77	(2 857,46)	XS1679158094
RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	37 228 600,45	29 143,12	36 986 797,29	(241 803,16)	XS1752476538
RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.14 2024-01-25	EUR	5 311 788,12	21 453,81	5 298 147,50	(13 640,62)	XS2432941008
RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	34 699 302,08	84 154,69	34 570 258,80	(129 043,28)	XS1731105612
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	17 494 828,03	29 007,07	17 359 406,44	(135 421,59)	XS1824235219
RFIJA CAJAMAR CAJA RUR 0.88 2023-06-18	EUR	24 668 864,81	12 706,80	24 403 224,64	(265 640,17)	ES0422714123
RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	31 674 358,55	(219 888,48)	31 387 212,04	(287 146,51)	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		191 733 213,07	(163 391,75)	190 480 030,75	(1 253 182,32)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-26	EUR	11 246 703,79	38 788,64	11 243 286,58	(3 417,21)	XS2550866342
PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR	5 492 040,94	3 409,61	5 491 513,59	(527,35)	ES05051136K9
PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-24	EUR	6 889 753,39	1 828,65	6 889 380,84	(372,55)	ES05051136L7
PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR	2 094 901,30	2 547,82	2 094 680,94	(220,36)	ES0505122236
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR	995 254,30	310,50	995 166,32	(87,98)	ES0505293045
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-01-19	EUR	698 545,16	609,72	698 466,81	(78,35)	ES0505521254
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR	20 969 184,56	30 312,64	20 964 772,31	(4 412,25)	ES0513495VC4
PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR	55 819 203,92	34 947,27	55 812 023,31	(7 180,61)	ES0513495VJ9
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2023-02-03	EUR	2 491 092,20	4 237,85	2 490 676,49	(415,71)	ES0521975237
PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2023-01-17	EUR	2 988 192,45	8 756,00	2 987 667,25	(525,20)	ES0505079121
PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR	796 769,79	622,36	796 657,95	(111,84)	XS2547973086
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR	1 797 053,95	2 052,80	1 796 873,23	(180,72)	ES0583746377
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-05	EUR	17 448 079,34	48 395,74	17 446 399,35	(1 679,99)	XS2554490529
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-02-08	EUR	2 982 444,46	10 291,86	2 981 599,13	(845,33)	XS2554745294
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	6 877 442,47	12 773,53	6 876 351,93	(1 090,54)	XS2561750709
PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2023-02-02	EUR	7 077 026,75	11 825,40	7 076 027,36	(999,39)	XS2561982237
PAGARE DS SMITH SPAIN 0.00 2023-01-27	EUR	1 197 762,66	574,92	1 197 689,39	(73,27)	ES0568561668
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR	2 992 790,76	2 274,71	2 992 455,90	(334,86)	XS2570242888
PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-21	EUR	49 831 404,39	29 870,62	49 827 390,69	(4 013,70)	XS2570733191
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR	11 973 694,18	8 214,35	11 972 690,29	(1 003,89)	XS2571099337
PAGARE ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	19 955 199,73	29 855,68	19 952 323,41	(2 876,32)	ES05306742M3
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		232 614 540,49	282 500,67	232 584 093,07	(30 447,42)	
TOTAL Cartera Interior		434 882 302,42	115 906,34	433 468 563,54	(1 413 738,88)	

Santander Rendimiento, F.I.

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

008471367

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	16 927 257,75	45 696,48	16 540 058,52	(387 199,23)	IT0005482309
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	9 532 116,10	(6 423,51)	9 389 336,01	(142 780,09)	IT0005413684
TOTALES Deuda pública		26 459 373,85	39 272,97	25 929 394,53	(529 979,32)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA SWISS RE FINANCE 1.38 2023-05-27	EUR	5 071 200,62	(6 048,00)	5 019 559,64	(51 640,98)	XS1421827269
RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	2 015 452,24	(6 668,19)	1 977 699,70	(37 752,54)	FR0013201597
RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	6 409 612,27	12 400,64	6 387 047,91	(22 564,36)	FR0013284247
RFIJA BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR	7 105 006,50	4 618,55	7 105 308,83	302,33	FR0013323672
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	28 201 708,81	32 660,88	28 053 950,13	(147 758,68)	FR0013412699
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	19 576 125,22	106 494,09	19 532 448,87	(43 676,35)	FR0013448669
RFIJA APRR SA 0.00 2023-01-20	EUR	12 969 993,34	27 277,93	12 963 102,07	(6 891,27)	FR0013477486
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	7 156 146,95	(11 185,52)	6 928 336,20	(227 810,75)	XS1614198262
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	3 492 506,84	6 277,19	3 486 512,81	(5 994,03)	XS2115085230
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	30 961 861,99	(32 968,30)	30 806 124,17	(155 737,82)	XS1115208107
RFIJA SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR	7 985 567,03	14 843,16	7 972 591,36	(12 975,67)	XS2117485248
RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	8 852 869,06	(175 909,07)	8 724 861,32	(128 007,74)	FR0011538222
RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 194 267,33	(135,30)	2 071 424,88	(122 842,45)	CH1120418079
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.00 2023-01-26	EUR	6 316 546,03	44 153,71	6 310 767,62	(5 778,41)	FR0012467520
RFIJA BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	17 006 904,18	(35 392,02)	16 871 365,87	(135 538,31)	XS1822506272
RFIJA GENERAL MILLS IN 1.00 2023-04-27	EUR	11 050 360,38	17 387,92	10 973 614,37	(76 746,01)	XS1223830677
RFIJA SMITHS GROUP PLC 1.25 2023-04-28	EUR	1 006 445,04	4 071,39	997 987,51	(8 457,53)	XS1225626461
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.01 2024-01-19	EUR	16 534 413,25	68 042,75	15 722 308,66	(812 104,59)	XS2430702873
RFIJA FCA BANK SPAIRE 0.50 2023-09-18	EUR	1 494 297,73	2 680,94	1 463 666,87	(30 630,86)	XS2231792586
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	12 866 238,69	8 818,65	12 725 377,08	(140 861,61)	XS1734548487
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR	3 386 763,61	15 029,40	3 350 528,09	(36 235,52)	XS2338355360
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	4 773 390,49	4 336,16	4 717 033,57	(56 356,92)	XS1839105662
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2023-03-15	EUR	4 084 295,22	4 343,11	4 071 014,69	(13 280,53)	XS2240133459
RFIJA NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	9 716 246,00	(31 297,47)	9 601 507,22	(114 738,78)	XS1842961440
RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	40 042 955,18	75 104,11	39 918 002,96	(124 952,22)	XS1843444081
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	12 453 946,07	(91 913,08)	12 447 655,67	(6 290,40)	XS1718306050
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	50 604 765,75	(132 524,11)	50 548 667,75	(56 098,00)	DK0009525917
RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.50 2023-04-06	EUR	5 851 579,35	19 626,74	5 822 266,32	(29 313,03)	XS1801780583
RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	6 807 405,42	(48 218,23)	6 657 168,90	(150 236,52)	BE0002266352
RFIJA KBC GROEP NV 2.75 2024-06-23	EUR	8 635 757,69	5 916,80	8 600 632,58	(35 125,11)	BE0002805860
RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	14 332 504,51	10 341,46	14 195 115,95	(137 388,56)	XS2004795725

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR	1 651 336,82	244,29	1 645 307,36	(6 029,46)	IT0005188831
RFIJA UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR	8 025 400,79	640,89	8 005 199,11	(20 201,68)	IT0005199267
RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	17 454 916,66	42 155,44	17 331 844,11	(123 072,55)	XS1052677892
RFIJA EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	16 464 706,46	35 549,54	16 327 694,46	(137 012,00)	XS1405783983
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	17 768 408,42	18 870,39	17 651 503,76	(116 904,66)	XS1806457211
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	26 344 074,67	(2 287,53)	26 182 077,59	(161 997,08)	XS1807182495
RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	11 524 255,14	4 507,38	11 447 846,00	(76 409,14)	XS1808861840
RFIJA RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	13 080 145,45	25 203,24	12 973 192,24	(106 953,21)	FR0013169778
RFIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	1 001 875,35	9 140,92	992 152,78	(9 722,57)	XS1409362784
RFIJA PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	8 805 882,54	(6 657,85)	8 743 508,59	(62 373,95)	FR0013153707
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	36 688 545,07	25 880,57	36 584 024,05	(104 521,02)	XS2109806369
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	5 643 491,40	(3 510,75)	5 601 092,78	(42 398,62)	DE000A169NB4
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	24 264 284,87	14 016,21	24 200 197,98	(64 086,89)	DE000A2LQNG6
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	11 516 927,08	69 635,65	11 500 562,79	(16 364,29)	DE000A2RYD83
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	7 380 764,34	(39 663,77)	7 238 435,77	(142 328,57)	DE000CZ40LR5
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	12 977 176,15	(96 202,79)	12 745 064,60	(232 111,55)	DE000CZ40M21
RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	4 814 688,80	(56 492,96)	4 695 078,12	(119 610,68)	DE000CZ40NG4
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	39 838 297,05	391 853,66	39 818 501,23	(19 795,82)	DE000DB5DCS4
RFIJA TALANX AG 3.12 2023-02-13	EUR	5 132 883,48	22 168,86	5 118 045,52	(14 837,96)	DE000TLX2003
RFIJA HSBC SFH FRANCE 2.00 2023-10-16	EUR	8 209 035,72	(68 240,20)	8 038 755,27	(170 280,45)	FR0011470764
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	7 134 390,78	(60 403,82)	6 982 033,55	(152 357,23)	XS1951313680
RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	23 044 327,81	(116 281,99)	22 863 040,43	(181 287,38)	XS1809240515
RFIJA AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	26 107 254,23	251 444,89	26 027 369,19	(79 885,04)	XS0903433513
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.38 2023-01-31	EUR	33 031 362,22	85 982,28	32 980 067,45	(51 294,77)	XS1944456018
RFIJA SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	1 551 531,87	(32 597,08)	1 516 948,79	(34 583,08)	XS1880919383
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	23 654 965,73	9 030,45	23 585 606,95	(69 358,78)	XS1781346801
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	5 156 262,82	(4 003,40)	5 073 920,90	(82 341,92)	XS2282093769
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	35 203 151,18	(145 707,73)	35 049 493,65	(153 657,53)	XS1382368113
RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	3 260 676,27	(25 513,95)	3 189 720,42	(70 955,85)	XS1882544627
RFIJA DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	6 794 413,36	(43 001,06)	6 650 169,35	(144 244,01)	XS1883911924
RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	38 004 023,68	(125 582,06)	37 954 888,91	(49 134,77)	XS0856014583
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	3 583 883,89	(20 820,39)	3 515 057,62	(68 826,27)	XS1485748393
RFIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	15 468 053,17	(110 296,00)	15 282 144,99	(185 908,18)	XS0867612466
RFIJA SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4 546 657,41	(8 338,51)	4 473 165,15	(73 492,26)	XS1487315860
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	3 775 126,64	(31 139,28)	3 730 791,89	(44 334,75)	XS2178832379
RFIJA METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	2 434 628,08	(7 036,12)	2 397 763,90	(36 864,18)	XS1788515788
RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5 978 020,11	29 794,03	5 950 465,15	(27 554,96)	XS2177575177
RFIJA EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	5 489 506,47	46 007,28	5 488 528,95	(977,52)	XS1190624111



008471368

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1 172 265,84	(9 587,41)	1 145 555,68	(26 710,16)	XS1890709774
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR	8 543 785,60	78 110,91	8 537 981,33	(5 804,27)	XS1190973559
RFIJA WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	31 707 052,97	(15 998,86)	31 484 731,32	(222 321,65)	XS0925599556
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	6 895 575,47	4 150,50	6 886 120,50	(9 454,97)	XS2293123670
RFIJA INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	8 378 327,08	(18 598,88)	8 277 464,99	(100 862,09)	XS2194282948
RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.50 2023-03-21	EUR	2 502 027,08	8 296,82	2 492 638,45	(9 388,63)	XS1795254025
RFIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR	1 179 748,46	(35 390,54)	1 153 622,51	(26 125,95)	XS0986194883
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.55 2023-11-06	EUR	1 012 995,51	(6 081,23)	983 790,00	(29 205,51)	XS1899009705
RFIJA RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	8 663 043,13	92 608,49	8 655 618,11	(7 425,02)	XS1199964575
RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	24 143 829,55	880,78	24 006 501,99	(137 327,56)	XS1799975765
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	32 759 931,74	(274 099,91)	32 700 919,86	(59 011,88)	XS0882849507
RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	6 588 851,59	108 075,64	6 582 094,83	(6 756,76)	XS1361115402
RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR	13 443 102,83	78 310,20	13 407 714,13	(35 388,70)	PTGALLOM0004
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	5 548 134,44	1 056,26	5 511 470,68	(36 663,76)	XS2152058868
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 2.74 2023-06-10	EUR	8 522 071,00	14 232,78	8 503 858,05	(18 212,95)	XS2352609213
RFIJA BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14	EUR	4 329 561,59	5 733,62	4 251 643,63	(77 917,96)	XS2353018141
RFIJA HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	5 081 728,94	551,47	5 039 109,49	(42 619,45)	XS1253558388
RFIJA UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	31 651 918,08	(141 107,87)	31 624 617,57	(27 300,51)	XS1754213947
RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	7 176 984,33	19 204,94	7 154 826,42	(22 157,91)	XS2055727916
RFIJA CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	4 858 632,17	(24 328,88)	4 756 438,47	(102 193,70)	XS1457608013
RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	11 944 368,92	(2 718,74)	11 795 923,04	(148 445,88)	XS1458405898
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	7 382 473,25	(241 022,72)	7 104 324,23	(278 149,02)	XS1958655745
RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	10 183 609,70	75 774,57	10 181 300,72	(2 308,98)	XS1758752635
RFIJA FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	2 022 605,08	5 918,83	2 012 556,79	(10 048,29)	XS1380394806
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	14 036 105,03	12 754,45	13 991 192,40	(44 912,63)	XS1960678099
RFIJA UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	8 355 473,06	3 225,56	8 304 403,62	(51 069,44)	XS2149270477
RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	4 957 808,69	22 490,69	4 736 420,27	(221 388,42)	XS2264194205
RFIJA BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	5 908 056,75	(42 217,28)	5 742 267,78	(165 788,97)	XS1664644710
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	6 626 774,01	31 517,07	6 612 652,30	(14 121,71)	XS1865186321
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	26 955 331,54	(158 091,36)	26 599 920,41	(355 411,13)	XS1265805090
RFIJA ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR	4 595 339,58	14 486,04	4 588 951,44	(6 388,14)	XS1767087940
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2023-01-16	EUR	15 082 784,96	55 531,53	15 074 795,21	(7 989,75)	XS1167644407
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	16 963 831,32	(296 699,02)	16 929 202,82	(34 628,50)	XS1169832810
RFIJA DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	10 658 399,31	8 967,45	10 624 384,78	(34 014,53)	XS1371969483
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	7 574 973,70	(116 048,12)	7 444 817,12	(130 156,58)	XS1873219304
RFIJA AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	9 178 083,71	(38 895,79)	9 082 696,63	(95 387,08)	XS1374344668
RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	27 961 685,34	(246 335,97)	27 853 988,84	(107 696,50)	XS1374865555



008471369

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

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

Renta fija privada cotizada						
RFIJA TENNET HOLDING B 4.62 2023-02-21	EUR	1 125 563,46	23 918,20	1 123 415,85	(2 147,61)	XS0593606121
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 297 435 299,58	(1 010 910,76)	1 288 534 843,18	(8 900 456,40)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION LUSITANO 2.27 2048-09-15	EUR	864 189,19	927,30	818 248,49	(45 940,70)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		864 189,19	927,30	818 248,49	(45 940,70)	
TOTAL Cartera Exterior		1 324 758 862,62	(970 710,49)	1 315 282 486,20	(9 476 376,42)	

CLASE 8.^a



008471370

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



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Renta Fija PAG. ELECNOR SA 0 03/02/23	EUR	7 682 057,66	7 701 416,46	3/01/2023
TOTALES Compras al contado		7 682 057,66	7 701 416,46	
TOTALES		7 682 057,66	7 701 416,46	

008471371

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008471372

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 0.16 2023-03-28	EUR	20 789 236,16	374,90	20 856 605,28	67 369,12	XS1689234570
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	16 429 922,06	43 621,71	16 445 839,50	15 917,44	XS1679158094
HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	7 975 184,24	21 940,03	7 987 468,12	12 283,88	XS1169199152
CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	3 445 539,80	44 147,87	3 449 258,75	3 718,95	XS1265778933
CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	3 035 764,79	15 088,57	3 036 123,90	359,11	XS1752476538
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	3 435 770,25	23 171,71	3 436 687,85	917,60	XS1731105612
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	4 260 780,90	7 377,45	4 251 833,36	(8 947,54)	XS1627337881
CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	17 437 037,80	(52 656,12)	17 446 403,67	9 365,87	ES0205045000
MERLIN PROPERTIE 2.38 2022-05-23	EUR	2 413 796,21	32 413,31	2 411 159,18	(2 637,03)	XS1416688890
CAJA RURAL DE NA 0.07 2022-06-21	EUR	794 060,10	16,87	802 942,46	8 882,36	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.70 2022-03-28	EUR	1 926 071,82	(21 255,29)	1 929 384,12	3 312,30	ES03138603C7
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	11 138 442,28	(12 844,00)	11 145 997,37	7 555,09	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		93 081 606,41	(1 653,63)	93 199 703,56	118 097,15	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2022-06-10	EUR	800 280,64	(28,42)	800 326,00	45,36	ES0583746310
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2022-03-11	EUR	200 064,07	(13,32)	200 046,99	(17,08)	ES0583746278
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-24	EUR	8 101 027,72	(152,27)	8 100 653,99	(373,73)	XS2427258327
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2022-05-03	EUR	4 402 644,39	(521,96)	4 402 854,23	209,84	XS2418747700
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-24	EUR	16 104 842,39	(2 853,66)	16 104 859,94	17,55	XS2417021974
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2022-03-22	EUR	4 427 512,48	(837,67)	4 427 621,55	109,07	XS2413694980
PAGARE GREENERGY RENOV 0.00 2022-04-06	EUR	2 696 356,26	346,84	2 696 088,49	(267,77)	ES0505079014
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		36 732 727,95	(4 060,46)	36 732 451,19	(276,76)	
TOTAL Cartera Interior		129 814 334,36	(5 714,09)	129 932 154,75	117 820,39	

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

CLASE 8.^a

008471373

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INTESA SANPAOLO 1.00 2022-03-13	EUR	6 055 171,50	2 711,89	6 058 292,49	3 120,99	IT0005363764
CASSA DEPOSITI E 0.00 2022-03-20	EUR	37 694 533,71	-	37 751 481,00	56 947,29	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		43 749 705,21	2 711,89	43 809 773,49	60 068,28	
Renta fija privada cotizada						
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 194 267,33	(46,21)	2 193 541,59	(725,74)	CH1120418079
BPCE SA 0.00 2023-01-11	EUR	5 435 086,10	-	5 424 462,00	(10 624,10)	FR0013309317
BPCE SA 0.00 2023-03-23	EUR	7 487 460,14	-	7 540 350,00	52 889,86	FR0013323672
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	6 827 333,11	21 410,96	6 812 729,18	(14 603,93)	FR0013412699
DASSAULT SYSTEME 0.00 2022-09-16	EUR	4 007 672,49	(5 867,91)	4 016 587,91	8 915,42	FR0013444502
ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	1 803 521,82	10 944,28	1 789 842,30	(13 679,52)	FR0014001YE4
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	7 156 146,95	50 045,92	7 156 904,76	757,81	XS1614198262
VOLKSWAGEN LEASING 0.50 2022-06-20	EUR	7 657 849,36	(11 699,39)	7 661 384,65	3 735,29	XS2014292937
BARCLAYS BANK PL 0.00 2022-03-01	EUR	1 177 970,37	-	1 199 484,00	21 513,63	XS0144176996
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	5 039 248,59	6 650,86	5 044 320,35	5 071,76	XS1115208107
FCA BANK SPA/IRE 0.62 2022-11-24	EUR	20 273 144,66	(61 333,56)	20 285 153,28	12 008,62	XS2001270995
SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	12 453 946,07	(14 187,48)	12 470 913,07	16 967,00	XS1718306050
RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	2 015 452,24	1 600,09	2 017 051,42	1 599,18	FR0013201597
NATIONALE NEDERL 9.00 2042-08-29	EUR	12 167 204,38	339 041,10	11 642 877,67	(524 326,71)	XS0821168423
BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	1 795 623,56	6 784,60	1 792 867,74	(2 755,82)	XS1822506272
VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	1 005 136,43	(1 347,86)	1 006 916,90	1 780,47	XS2023306140
VOLKSWAGEN LEASING 2.38 2022-09-06	EUR	20 678 930,28	(181 076,52)	20 698 635,42	19 705,14	XS0823975585
BAT INTERNATIONAL 1.00 2022-05-23	EUR	24 020 104,69	(68 870,00)	23 981 884,09	(38 220,60)	XS1324928750
DS SMITH PLC 2.25 2022-09-16	EUR	8 561 723,33	(74 299,57)	8 542 098,10	(19 625,23)	XS1291448824
MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02	EUR	20 188 789,46	(197 273,05)	20 240 877,04	52 087,58	XS1529838085
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	1 494 297,73	2 446,50	1 506 150,01	11 852,28	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00 2022-09-23	EUR	7 951 442,42	-	7 967 013,00	15 570,58	XS232115001
VOLKSWAGEN FINAN 1.35 2022-01-18	EUR	25 263 932,60	76 235,11	25 263 621,05	(311,55)	XS1937093547
MEDIOBANCA SPA 0.24 2022-05-18	EUR	38 192 899,29	11 150,23	37 792 745,55	(400 153,74)	XS1615501837
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	12 029 024,62	31 896,52	12 020 255,52	(8 769,10)	XS1809240515
BANK OF AMERICA 0.21 2023-05-04	EUR	23 783 102,49	8 105,60	23 672 769,05	(110 333,44)	XS1602557495
KBC GROEP NV 0.06 2024-06-23	EUR	8 635 757,69	129,00	8 636 707,67	949,98	BE0002805860
CDP RETI SPA 1.88 2022-05-29	EUR	17 815 788,44	97 292,96	17 814 371,33	(1 417,11)	IT0005117095
INTESA SANPAOLO 0.15 2022-03-31	EUR	1 999 294,49	2 268,49	2 002 251,78	2 957,29	IT0005163339
UNICREDIT SPA 0.00 2023-06-30	EUR	1 651 336,82	-	1 649 290,50	(2 046,32)	IT0005188831
UNICREDIT SPA 0.13 2023-06-30	EUR	8 025 400,79	28,67	8 052 451,33	27 050,54	IT0005199267

Santander Rendimiento, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

INTESA SANPAOLO 1.75 2022-02-28	EUR	2 644 635,14	(23 215,37)	2 649 989,62	5 354,48	IT0005360083
INTESA SANPAOLO 1.25 2022-06-28	EUR	1 216 852,68	(9 476,02)	1 226 951,65	10 098,97	IT0005377038
INTESA SANPAOLO 1.25 2022-07-31	EUR	1 015 003,99	(2 705,32)	1 023 652,33	8 648,34	IT0005377194
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	2 046 396,76	23 497,63	2 046 381,55	(15,21)	XS1807182495
RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	19 651 886,79	(75 047,11)	19 656 968,73	5 081,94	FR0013283371
FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	10 052 871,98	(208 648,48)	10 065 706,10	12 834,12	XS1088515207
CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	27 222 565,32	(331 123,54)	27 242 191,38	19 626,06	FR0013213832
NYKREDIT REALKRE 0.50 2022-01-19	EUR	6 674 627,98	(4 014,80)	6 674 861,68	233,70	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	33 092 969,22	(8 241,99)	33 077 450,49	(15 518,73)	DK0009525917
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	13 365 550,83	6 794,82	13 364 978,14	(572,69)	XS2109806369
DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	5 969 585,45	30 082,86	5 965 315,29	(4 270,16)	DE000A2LQNG6
SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	4 166 454,64	9 722,77	4 169 751,80	3 297,16	DE000A2YB699
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	4 355 738,40	(1 607,24)	4 347 802,79	(7 935,61)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	12 977 176,15	(6 153,46)	12 963 367,27	(13 808,88)	DE000CZ40M21
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	4 814 688,80	1 564,65	4 814 962,51	273,71	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE BANK AG 1.50 2022-01-20	EUR	1 015 918,78	(966,95)	1 016 035,03	116,25	DE000DL19TA6
AKELIUS RESIDENT 0.00 2023-05-12	EUR	14 909 165,03	-	14 919 221,00	10 055,97	XS2342244253
GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	18 367 646,01	73,34	18 356 267,58	(11 378,43)	XS2107332483
FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR	2 007 618,17	14 994,81	2 009 497,57	1 879,40	XS1186131717
GOLDMAN SACHS GR 0.44 2024-04-30	EUR	3 386 763,61	2 644,27	3 380 175,68	(6 587,93)	XS2338355360
BRITISH TELECOMM 1.12 2023-03-10	EUR	5 072 891,61	42 705,22	5 074 011,22	1 119,61	XS1377681272
SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	1 551 531,87	(14 364,64)	1 556 631,35	5 099,48	XS1880919383
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	5 488 401,98	7 163,52	5 488 832,95	430,97	XS1781346801
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	12 329 445,04	45 397,79	12 348 482,22	19 037,18	XS1382368113
FORTUM OYJ 2.25 2022-09-06	EUR	15 796 020,53	(122 885,93)	15 808 744,66	12 724,13	XS0825855751
CREDITO VALTELLI 2.00 2022-11-27	EUR	8 817 177,22	(1 459,91)	8 822 412,03	5 234,81	XS2084131122
HEIMSTADEN BOSTA 0.05 2023-01-12	EUR	10 520 769,74	1 228,50	10 504 184,83	(16 584,91)	XS2284258345
UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	10 307 237,23	(300 166,79)	10 332 834,43	25 597,20	XS0849517650
FIDELITY NATIONAL 0.12 2022-12-03	EUR	19 102 849,67	(51 349,58)	19 116 631,50	13 781,83	XS2085547433
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	14 273 900,88	61 553,91	14 282 764,50	8 863,62	XS1374865555
UNIBAIL RODAMCO 3.20 2022-05-30	EUR	524 097,31	(8 436,08)	524 533,96	436,65	XS0785624049
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	5 503 443,28	28 660,83	5 504 385,25	941,97	XS1873219304
CREDIT AGRICOLE 0.04 2023-03-06	EUR	11 380 042,81	285,63	11 364 173,02	(15 869,79)	XS1787278008
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	13 124 196,67	36 563,27	13 136 765,38	12 568,71	XS0882849507
MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	34 695 663,79	(181 990,02)	34 740 107,71	44 443,92	XS1689739347
GOLDMAN SACHS GR 0.03 2023-09-26	EUR	29 221 948,31	72,90	29 238 743,36	16 795,05	XS1691349523
GENERAL MOTORS F 0.00 2022-03-26	EUR	2 402 207,20	-	2 401 512,00	(695,20)	XS1792505197
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	5 397 729,01	916,38	5 400 433,62	2 704,61	XS2293123670



CLASE 8.^a



008471374

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

Renta fija privada cotizada

SBB TREASURY OYJ 0.09 2023-02-01	EUR	18 819 349,40	2 964,14	18 816 158,71	(3 190,69)	XS2293906199
UPJOHN FINANCE B 0.82 2022-06-23	EUR	31 912 351,90	(126 901,48)	31 937 443,47	25 091,57	XS2193968992
KINDER MORGAN IN 1.50 2022-03-16	EUR	10 470 773,25	(39 194,05)	10 475 283,53	4 510,28	XS1196817156
INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	13 189 237,14	(39 832,13)	13 198 668,98	9 431,84	XS1197351577
BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	28 048 376,72	468 417,53	28 062 307,07	13 930,35	XS0856014583
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	22 637 504,36	40 207,39	22 672 967,51	35 463,15	XS1754213947
INTESA SANPAOLO 0.75 2022-10-17	EUR	15 176 456,35	(96 280,87)	15 208 102,21	31 645,86	XS1699951767
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	8 113 567,42	48 045,66	8 103 872,15	(9 695,27)	XS1843444081
AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	6 595 880,26	(5 391,01)	6 579 176,69	(16 703,57)	XS1144086110
VOLKSWAGEN BANK 1.25 2022-08-01	EUR	6 416 109,96	(34 654,55)	6 425 724,07	9 614,11	XS1944388856
SYDBANK A/S 1.25 2022-02-04	EUR	29 637 739,52	(15 977,20)	29 637 784,77	45,25	XS1945947635
TELECOM ITALIA S 5.25 2022-02-10	EUR	4 562 144,80	68 742,60	4 568 473,45	6 328,65	XS0486101024
GENERAL MOTORS F 0.20 2022-09-02	EUR	20 703 347,93	(19 806,22)	20 739 725,24	36 377,31	XS2049548444
BLACKSTONE PROPE 1.40 2022-07-06	EUR	19 745 832,80	92 858,74	19 720 730,25	(25 102,55)	XS1851268463
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	7 134 390,78	10 573,29	7 120 566,44	(13 824,34)	XS1951313680
FCA BANK SPA/IRE 0.18 2023-06-10	EUR	8 522 071,00	914,22	8 524 523,45	2 452,45	XS2352609213
ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR	3 244 808,27	52 427,40	3 213 488,65	(31 319,62)	XS1575979148
NIBC BANK NV 1.50 2022-01-31	EUR	2 749 752,78	(9 164,76)	2 750 032,03	279,25	XS1554112281
FERROVIE DELLO S 0.19 2022-07-18	EUR	16 027 649,59	13 796,44	16 035 436,89	7 787,30	XS1441161947
FCA BANK SPA/IRE 1.25 2022-06-21	EUR	33 818 678,83	(203 121,32)	33 822 091,68	3 412,85	XS1954697923
PIRELLI AND C. 1.38 2023-01-25	EUR	6 415 854,93	60 459,24	6 406 504,21	(9 350,72)	XS1757843146
HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	7 382 473,25	(103 197,64)	7 384 119,15	1 645,90	XS1958655745
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	4 205 501,40	1 487,57	4 231 822,97	26 321,57	XS2259867039
HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	2 964 261,30	(5 679,92)	2 962 162,22	(2 099,08)	XS1863994981
ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	4 595 339,58	-	4 602 989,70	7 650,12	XS1767087940
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	16 963 831,32	165 270,31	16 966 436,89	2 605,57	XS1169832810
CROWN EUROPEAN H 0.75 2023-02-15	EUR	6 767 955,32	10 352,00	6 782 134,19	14 178,87	XS2071622216
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62 2022-04-01	EUR	10 216 310,45	(21 635,90)	10 222 569,84	6 259,39	XS1972547183
FASTIGHETS AB BA 1.12 2022-03-14	EUR	24 959 573,09	107 576,34	24 941 415,66	(18 157,43)	XS1573192058
BALDER FINLAND O 0.01 2023-06-14	EUR	4 329 561,59	25,94	4 328 322,56	(1 239,03)	XS2353018141
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 109 579 043,91	(564 619,03)	1 108 955 255,07	(623 788,84)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
LUSITANO 0.00 2048-09-15	EUR	997 604,22	-	980 104,08	(17 500,14)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		997 604,22	-	980 104,08	(17 500,14)	
TOTAL Cartera Exterior		1 154 326 353,34	(561 907,14)	1 153 745 132,64	(581 220,70)	



CLASE 8.ª



008471375



008471376

CLASE 8.^a

Santander Rendimiento, 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



008471377

Santander Rendimiento, 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.



008471378

CLASE 8.^a**Santander Rendimiento, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2022**

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

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

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

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

Acciones propias

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



008471379

CLASE 8.ª

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500002 al 008500033	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 8500034 al 008500065
13	INVERBANSE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499487 al 008499520	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499521 al 008499554
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471223 al 008471249	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471250 al 008471276
28	SANTANDER 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.I.ANZA, 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 008497774 al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

	Euros (plantilla activa a 31/12/2022)*				
	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, SGIC y Santander German Branch.

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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