

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Fusión por absorción	
-----------------------------	--

Durante el ejercicio 2022 se ha producido una operación de fusión por absorción que ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos la fusión realizada como un aspecto relevante a considerar en la auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, la autorización recibida y las ecuaciones de canje de la fusión realizada.

Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Comprobación de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como comprobación de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dichas fusiones.
- Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Comprobación de la valoración de la cartera de inversiones financieras de los Fondos a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09478
96,00 EUR

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



008499840

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, 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	685 411 458,87	37 039 300,60
Deudores	17 673 499,03	1 738 134,75
Cartera de inversiones financieras	629 252 892,00	33 774 108,69
Cartera interior	18 326 845,50	-
Valores representativos de deuda	11 728 806,42	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 598 039,08	-
Otros	-	-
Cartera exterior	611 237 292,80	33 774 108,69
Valores representativos de deuda	106 329 314,21	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	501 580 407,03	33 771 086,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 327 571,56	3 022,59
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(311 246,30)	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	38 485 067,84	1 527 057,16
TOTAL ACTIVO	685 411 458,87	37 039 300,60



008499841

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	661 312 792,74	35 821 128,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	661 312 792,74	35 821 128,04
Capital	-	-
Partícipes	743 132 755,82	33 381 846,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	(29 994 538,49)	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(51 825 424,59)	2 439 281,38
(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	24 098 666,13	1 218 172,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 308 631,61	1 218 172,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 790 034,52	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	685 411 458,87	37 039 300,60
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	1 839 043 438,11	2 582 224,83
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 421 638 247,52	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	417 405 190,59	2 582 224,83
Otras cuentas de orden	42 324 061,42	11 659 421,07
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	42 324 061,42	11 659 421,07
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 881 367 499,53	14 241 645,90

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



008499842

CLASE 8.ª**Santander Equilibrado Income, 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	16 846,67	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(6 374 212,62)</u>	<u>(614 642,14)</u>
Comisión de gestión	(5 804 261,52)	(568 209,76)
Comisión de depositario	(524 944,59)	(38 918,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(45 006,51)	(7 513,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 357 365,95)	(614 642,14)
Ingresos financieros	5 600 741,73	979 817,53
Gastos financieros	(1 522 214,03)	(21 998,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(13 697 334,49)</u>	1 159 141,49
Por operaciones de la cartera interior	316 123,86	-
Por operaciones de la cartera exterior	(17 215 445,33)	1 159 141,49
Por operaciones con derivados	3 201 986,98	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	288 650,05	36 745,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(36 137 901,90)</u>	<u>907 556,98</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 283 005,94)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(36 466 405,07)	1 099 462,27
Resultados por operaciones con derivados	2 611 509,11	(191 905,29)
Otros	-	-
Resultado financiero	(45 468 058,64)	3 061 263,38
Resultado antes de impuestos	(51 825 424,59)	2 446 621,24
Impuesto sobre beneficios	-	(7 339,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(51 825 424,59)</u>	<u>2 439 281,38</u>

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 Equilibrado Income, 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

(51 825 424,59)

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

(51 825 424,59)

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 2021	33 381 846,66	-	-	2 439 281,38	-	-	35 821 128,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 381 846,66	-	-	2 439 281,38	-	-	35 821 128,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(51 825 424,59)	-	-	(51 825 424,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 439 281,38	-	-	(2 439 281,38)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24 182 576,32	-	-	-	-	-	24 182 576,32
Reembolsos	(98 975 791,99)	-	-	-	-	-	(98 975 791,99)
Remanente procedente de fusión	787 154 696,47	(29 994 538,49)	-	-	-	-	757 160 157,98
Otras variaciones del patrimonio	(5 049 853,02)	-	-	-	-	-	(5 049 853,02)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	743 132 755,82	(29 994 538,49)	-	(51 825 424,59)	-	-	661 312 792,74

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



008499843

Santander Equilibrado Income, 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	2.439.281,38
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	2.439.281,38

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	48.858.418,53	-	-	(5.678.284,48)	-	-	43.180.134,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	48.858.418,53	-	-	(5.678.284,48)	-	-	43.180.134,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.439.281,38	-	-	2.439.281,38
Aplicación del resultado del ejercicio	(5.678.284,48)	-	-	5.678.284,48	-	-	-
Operaciones con participes	2.940.416,33	-	-	-	-	-	2.940.416,33
Suscripciones	(11.660.969,17)	-	-	-	-	-	(11.660.969,17)
Reembolsos	(1.077.734,55)	-	-	-	-	-	(1.077.734,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	33.381.846,66	-	-	2.439.281,38	-	-	35.821.128,04



CLASE 8.ª



008499844



CLASE 8.^a



008499845

Santander Equilibrado Income, 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 Equilibrado Income, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de junio de 2016 bajo la denominación social de Popular Income, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de febrero de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de julio de 2016 con el número 5.055, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



008499846

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.³



008499847

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,3% (*). En el ejercicio 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,46%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% y del 0,50% (**). En el ejercicio 2021 la comisión de depositario ha sido del 0,10%.

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



008499848

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

(**) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente como consecuencia de la inversión en IIC.

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.

El Fondo ha recibido durante el ejercicio 2022, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



008499849

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



008499850

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

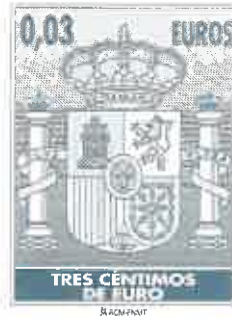
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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.



008499851

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

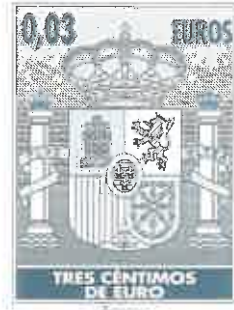
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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



008499852

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



008499853

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



008499854

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



008499855

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



008499856

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	9 315 743,49	162 814,82
Administraciones Públicas deudoras	3 647 204,48	473 713,57
Operaciones pendientes de liquidar	4 595 458,45	1 062 248,47
Otros	115 092,61	39 357,89
	17 673 499,03	1 738 134,75



008499857

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

(Expresada en euros)

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 510 677,29	185 327,06
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 136 527,19	288 386,51
	3 647 204,48	473 713,57

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge principalmente el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	515 421,51	81 076,17
Operaciones pendientes de liquidar	15 912 785,11	1 080 823,65
Otros	880 424,99	56 272,74
	17 308 631,61	1 218 172,56

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

	2022	2021
Otras retenciones	515 421,51	73 736,31
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	7 339,86
	515 421,51	81 076,17



008499858

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

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

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	18 326 845,50	-
Valores representativos de deuda	11 728 806,42	-
Derivados	6 598 039,08	-
Cartera exterior	611 237 292,80	33 774 108,69
Valores representativos de deuda	106 329 314,21	-
Instituciones de Inversión Colectiva	501 580 407,03	33 771 086,10
Derivados	3 327 571,56	3 022,59
Intereses de la cartera de inversión	(311 246,30)	-
	629 252 892,00	33 774 108,69

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

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



008499859

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

(Expresada en euros)

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	22 374 195,20	917 271,68
Cuentas en divisa	3 100 082,92	609 785,48
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	13 010 789,72	-
	38 485 067,84	1 527 057,16

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	661 312 792,74	35 821 128,04
Número de participaciones emitidas	8 454 706,80	406 897,36
Valor liquidativo por participación	78,22	88,03
Número de partícipes	20 679	1 290



008499860

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante el ejercicio 2021, el Fondo ha distribuido dos dividendos por cada participación del Fondo, cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2021, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por participación	Dividendo Total (Euros)
15 de enero de 2021	0,4100	255 818,79
15 de abril de 2021	0,4404	257 395,30
15 de julio de 2021	0,3288	176 434,60
15 de octubre de 2021	0,7451	388 085,86

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	42 324 061,42	11 659 421,07
	42 324 061,42	11 659 421,07



008499861

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

Las bases imponible negativas aportadas por los fondos absorbidos (nota 1) han sido incluidas en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" (nota 10).

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008499862

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 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 6 miles de euros, y 3 miles de euros, respectivamente.

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 Equilibrado Income, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



008499863

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	1 240 960,20	2 400,00	1 153 549,74	(87 410,46)	DE0001141836
BUNDES REPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	1 506 311,42	6 734,90	1 430 439,36	(75 872,06)	DE0001102416
ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	1 385 154,57	(14 279,61)	1 290 754,14	(94 400,43)	IT0001174611
ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	1 307 175,37	2 168,46	1 259 667,29	(47 508,08)	IT0001278511
ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	725 021,52	(6 489,95)	629 460,90	(95 560,62)	IT0001444378
ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01	EUR	1 485 789,99	(9 907,19)	1 424 368,39	(61 421,60)	IT0004513641
ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01	EUR	2 326 509,78	3 103,22	2 223 834,14	(102 675,64)	IT0004644735
ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	1 511 432,85	461,13	1 375 270,17	(136 162,68)	IT0004889033
FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR	1 458 706,80	30 386,29	1 433 732,41	(24 974,39)	FR0010916924
BUNDES REPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	1 687 659,10	7 265,13	1 607 008,83	(80 650,27)	DE0001102390
BUNDES REPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	1 265 957,90	4 515,00	1 138 818,12	(127 139,78)	DE0001102440
BUNDES REPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	1 242 188,52	4 898,34	1 121 975,90	(120 212,62)	DE0001102465
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1 184 316,53	7 896,24	1 113 506,67	(70 809,86)	DE0001102507
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15	EUR	2 449 468,76	8 757,27	2 374 372,89	(75 095,87)	DE0001102531
FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25	EUR	461 154,89	2 439,51	448 058,01	(13 096,88)	FR0000187635
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	743 488,26	7 390,45	692 323,83	(51 164,43)	IT00005433690
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	1 617 773,61	6 856,28	1 565 515,26	(52 258,35)	FR0013516549
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1 241 681,42	4 410,74	1 154 809,96	(86 871,46)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	1 592 291,78	8 884,80	1 413 616,38	(178 675,40)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	1 009 581,59	4 011,55	900 629,70	(108 951,89)	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	1 214 659,06	3 520,67	1 131 019,46	(83 639,60)	FR0013200813
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	1 316 023,27	4 808,87	1 108 298,22	(207 725,05)	DE0001102564
FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR	1 239 347,83	(7 841,05)	1 143 659,89	(95 687,94)	FR0011317783
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	2 056 410,40	2 638,09	1 987 001,85	(69 408,55)	DE0001141802
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1 325 001,05	13 193,44	1 198 275,88	(126 725,17)	IT00005422891
ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	919 983,84	9 712,97	913 723,37	(6 260,47)	IT00005367492
ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15	EUR	1 211 915,95	(24 989,01)	1 134 462,39	(77 453,56)	IT00005327306
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1 011 807,62	458,76	895 290,80	(116 516,82)	FR0013341682
FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	1 683 881,13	22 814,64	1 670 673,22	(13 207,91)	FR0011619436
FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	1 684 357,47	6 536,86	1 664 874,50	(19 482,97)	FR0014007TY9
FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR	552 907,54	6 588,51	515 574,04	(37 333,50)	FR0012993103
TOTALES Deuda pública		41 658 920,02	119 345,31	39 114 565,71	(2 544 354,31)	



008499864

CLASE 8.ª

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

Renta fija privada cotizada

WORLDLINE SA/FRA 0.00 2025-07-30	EUR	1 890 100,05	13 756,44	1 728 385,81	(161 714,24)	FR0013526803
ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	631 887,64	(12 608,10)	553 859,80	(78 027,84)	FR0013218393
ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	707 793,72	5 836,75	628 786,03	(79 007,69)	FR0013323870
ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	508 010,10	(2 588,20)	448 180,32	(59 829,78)	FR0013453040
RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	777 086,35	5 660,78	673 679,72	(103 406,63)	FR0013476090
LVMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11	EUR	400 686,17	340,33	344 278,14	(56 408,03)	FR0013482833
AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	448 788,26	(15 372,54)	394 828,43	(53 959,83)	FR0013505625
COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27	EUR	580 637,79	(10 741,98)	525 025,02	(55 612,77)	XS2134245138
SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	424 296,11	(4 273,11)	356 188,73	(68 107,38)	FR0013515871
THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	1 513 664,81	(17 989,67)	1 194 187,82	(319 476,99)	XS2010032451
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	3 040 914,69	10 341,74	2 954 151,41	(86 763,28)	XS1614198262
COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	548 673,90	(1 973,23)	467 605,02	(81 068,88)	XS2114852218
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	1 660 054,04	(59 282,94)	1 653 059,25	(6 994,79)	XS1115208107
INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	777 908,73	(9 062,22)	641 817,08	(136 091,65)	XS1617845679
SIEMENS FINANCIER 0.25 2029-02-20	EUR	1 023 387,24	(3 868,27)	838 318,95	(185 068,29)	XS2118276026
EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17	EUR	1 065 641,12	(11 669,76)	939 605,92	(126 035,20)	XS1190624038
BUNDESREPUBLIK D 1.00 2025-08-15	EUR	1 239 145,39	(2 712,79)	1 166 057,56	(73 087,83)	DE0001102382
PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07	EUR	843 960,75	(14 548,38)	781 228,60	(62 732,15)	FR0013506524
GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20	EUR	680 395,47	(13 242,37)	564 843,27	(115 552,20)	XS1506615282
TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	1 330 096,32	9 636,26	1 124 517,24	(205 579,08)	XS1501166869
VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	590 933,69	(9 139,16)	503 300,16	(87 633,53)	XS2001183164
FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15	EUR	634 081,68	(1 434,01)	515 954,82	(118 126,86)	XS2101357072
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	286 026,90	(629,40)	254 354,53	(31 672,37)	BE6301510028
VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	595 794,34	(2 816,37)	388 514,86	(207 279,48)	XS2002019060
KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	495 864,32	2 337,33	465 332,74	(30 531,58)	BE0002290592
MERCK FINANCIER 0.12 2025-07-16	EUR	1 013 225,78	(5 381,44)	931 386,78	(81 839,00)	XS2102916793
CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	834 325,31	(30 638,07)	789 920,98	(44 404,33)	XS1912654321
PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26	EUR	602 507,60	6 167,51	560 238,37	(42 269,23)	XS2106524262
PROLOGIS EURO F10.38 2028-02-06	USD	609 705,17	(792,36)	500 496,28	(109 208,89)	XS2112475509
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	660 381,26	5 306,10	569 374,41	(91 006,85)	XS1069439740
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	2 502 369,17	1 842,10	2 496 172,63	(6 196,54)	XS2109806369
VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14	EUR	526 775,64	77,47	429 174,86	(97 600,78)	DE000A19UR79
BASF SE 0.93 2023-03-09	USD	1 920 325,17	(1 452,27)	2 092 378,22	172 053,05	DE000A2BPEU0
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	459 062,75	6 079,13	369 626,04	(89 436,71)	DE000A2DAH16
RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02	EUR	3 471 803,56	(28 006,39)	3 207 788,39	(264 015,17)	DE000A2LQRA1
APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	556 599,81	(18 014,66)	497 989,26	(58 610,55)	XS1135337498
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	3 284 654,23	(3 561,49)	3 261 424,06	(23 230,17)	XS1806645721
ZURICH FINANCE 1.88 2050-09-17	EUR	1 047 607,69	5 445,21	788 578,63	(259 029,06)	XS2189970317



CLASE 8.ª



008499865

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

Renta fija privada cotizada

BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	1 704 314,67	(81 650,65)	1 652 107,24	(52 207,43)	XS1079726334
INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	628 139,62	(4 116,89)	551 430,77	(76 708,85)	XS2081018629
FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	1 655 611,84	(5 029,91)	1 613 756,72	(41 855,12)	XS2084510069
ANHEUSER BUSCH 1 2.75 2036-03-17	EUR	373 430,87	(2 860,66)	268 751,85	(104 679,02)	BE6285457519
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	755 531,01	(15 719,18)	697 025,44	(58 505,57)	XS2185997884
VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	878 928,41	(14 580,53)	745 643,00	(133 285,41)	XS1586555945
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	510 027,27	(4 109,59)	374 625,75	(135 401,52)	XS2226645278
AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02	EUR	338 512,04	3 242,34	306 616,15	(31 895,89)	XS0897406814
MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07	EUR	1 625 990,62	(8 254,71)	1 534 950,94	(91 039,68)	XS1973750869
IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15	EUR	614 689,14	(5 763,33)	561 890,92	(52 798,22)	XS1490726590
CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	653 045,49	(1 646,46)	559 595,44	(93 450,05)	XS2191509038
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	658 821,38	(11 006,07)	549 753,06	(109 068,32)	XS1396285279
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	3 278 742,82	(36 943,18)	3 217 029,97	(61 712,85)	XS1196373507
TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09	EUR	1 599 525,19	5 623,18	1 337 363,38	(262 161,81)	XS2197348597
BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	603 104,11	3 414,23	471 483,06	(131 621,05)	XS2199266698
GECINA, S.A. 1.38 2027-06-30	EUR	712 557,62	2 401,41	631 190,64	(81 366,98)	FR0013266350
MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	1 659 813,80	4 536,92	1 610 005,02	(49 808,78)	XS1989375503
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 669 176,56	(23 598,46)	1 590 363,71	(78 812,85)	XS1652512457
3M CO 1.50 2026-11-09	EUR	563 064,26	(17 308,90)	498 715,35	(64 348,91)	XS1136406342
FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	815 080,52	(9 691,94)	702 755,53	(112 324,99)	XS1843436228
ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	279 547,70	(3 965,12)	238 901,09	(40 646,61)	XS1843443190
DANAHER CORP 2.10 2026-09-30	EUR	770 720,30	(25 625,49)	687 191,68	(83 528,62)	XS2147995299
CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	457 982,69	(15 336,01)	397 198,42	(60 784,27)	XS2150054372
MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	575 181,86	(12 367,14)	483 571,52	(91 610,34)	XS2151059206
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	669 017,60	(4 361,63)	654 994,82	(14 022,78)	XS1951313680
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	615 151,14	(6 170,83)	527 499,83	(87 651,31)	XS1979280853
DEUTSCHE BAHN FI 1.00 2027-12-17	EUR	833 636,06	(19 297,17)	707 212,87	(126 423,19)	XS1752475720
SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	666 281,73	(954,55)	551 926,80	(114 354,93)	XS2075811781
TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08	EUR	1 099 676,19	(21 969,21)	956 935,98	(142 740,21)	XS2153406868
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	633 272,39	(7 024,04)	540 448,93	(92 823,46)	XS2055646918
PETROLEOS MEXICA 6.95 2060-01-28	USD	509 076,41	22 303,37	473 898,81	(35 177,60)	US71654QDF63
NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12	EUR	833 277,45	(4 924,09)	786 488,09	(46 789,36)	XS2170362326
ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1 616 742,71	9 936,13	1 532 340,69	(84 402,02)	XS1771838494
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	570 010,31	(8 134,44)	417 314,10	(152 696,21)	XS1772374770
RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12	EUR	1 633 066,98	6 650,57	1 689 664,40	56 597,42	FR0013309606
AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	552 407,35	331,28	493 496,39	(58 910,96)	XS2051361264
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 798 328,83	(483 285,24)	67 214 748,50	(6 583 580,33)	



CLASE 8.^a



008499866

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

Acciones y participaciones Directiva									
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	6 591 469,77	-	6 347 495,04	(243 974,73)	LU0276014130			
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	24 000 020,00	-	23 980 800,00	(19 220,00)	IE00001AGYX7			
AVIVA CONVERTE	EUR	9 636 011,68	-	9 035 838,30	(600 173,38)	LU0459998588			
MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	3 390 224,80	-	3 022 714,92	(367 509,88)	LU1859347210			
LYXOR ETF S AND P 500	EUR	14 893 129,93	-	13 294 586,88	(1 598 543,05)	LU0959211243			
SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	2 020 096,43	-	1 542 129,13	(477 967,30)	LU0546251033			
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	17 985 865,19	-	17 669 945,93	(315 919,26)	LU1951090015			
CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	2 825 213,22	-	2 509 295,67	(315 917,55)	LU0501220429			
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	2 624 206,63	-	2 650 604,56	26 397,93	LU1549405022			
NORDEA 1 MULTI ASSET BI	EUR	12 432 364,66	-	12 866 516,99	434 152,33	LU0445386955			
SANTANDER CORPORATE COUP	USD	8 539 220,42	-	8 226 606,58	(312 613,84)	LU0428586928			
BOUSSARD Y GAUAUDAN SICA	EUR	4 073 355,85	-	3 979 302,33	(94 053,52)	LU1537768738			
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	4 444 220,82	-	4 300 847,69	(143 373,13)	LU0569864134			
MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	6 609 734,64	-	6 665 951,91	56 217,27	LU0428380124			
PICTET TOTAL RETURN AGOR	EUR	7 213 336,95	-	7 147 651,94	(65 685,01)	LU1071462532			
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	4 339 968,46	-	4 290 409,54	(49 558,92)	LU0227757233			
CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	10 133 199,03	-	9 941 598,89	(191 600,14)	LU1819524072			
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	15 297 926,91	-	15 911 790,78	613 863,87	LU0912262358			
LYXOR JAPAN (TOPIX) (DR)	EUR	2 815 881,89	-	2 761 252,83	(54 629,06)	FR0011475078			
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	4 705 941,28	-	4 523 793,24	(182 148,04)	LU0211300792			
JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	20 799 855,46	-	21 586 099,44	786 243,98	IE00BLP5S791			
PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	4 387 095,76	-	4 039 514,57	(347 581,19)	IE00B0V9TC00			
SCHRODER GAIA HELIX E E	EUR	8 665 959,73	-	8 650 444,78	(15 514,95)	LU1809996710			
XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	7 669 154,98	-	7 865 530,86	196 375,88	LU1109943388			
NN L US CREDIT	EUR	3 173 128,51	-	2 976 671,38	(196 457,13)	LU0803997666			
GOLDSACH ARTPIH	EUR	4 155 741,50	-	4 143 986,99	(11 754,51)	LU1103307663			
ISHARES MARKIT IBXX USD	USD	2 874 438,71	-	2 708 881,21	(165 557,50)	IE0032895942			
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	24 533 367,40	-	23 740 090,10	(793 277,30)	LU1437017350			
INVESCO PHYSICAL MARKETS	EUR	10 726 558,98	-	10 681 392,71	(45 166,27)	IE00B579F325			
SEI GIMF LIQ ALT FUND P E	EUR	11 293 809,59	-	10 899 700,91	(394 108,68)	IE00BYWSZH19			
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	24 355 946,27	-	23 859 585,48	(496 360,79)	IE00BTJRMPP35			
SOURCE S AND P 500 ETF	EUR	14 979 887,55	-	13 555 092,80	(1 424 794,75)	IE00BRKWGL70			
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	17 771 365,89	-	17 843 959,83	72 593,94	IE00BNK9T448			
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	15 224 489,53	-	14 832 575,49	(391 914,04)	IE00BN8SY486			
LYXOR CHENAV CRED SSI EU	EUR	7 841 402,25	-	7 987 200,45	145 798,20	IE00BL71KB37			
LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	38 165 928,25	-	37 280 545,21	(885 383,04)	IE00BKPLQQ52			
PGIF FINISTERRE UNCSTR E	EUR	2 023 932,32	-	1 812 121,52	(211 810,80)	IE00BKDW9L67			
LORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	3 154 801,96	-	3 025 235,98	(129 565,98)	IE00BJ7BP256			



CLASE 8.ª



008499867

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

Acciones y participaciones Directiva								
LE MA WE AS MA OP BO P E	EUR	6 241 249,85	-	6 165 754,76	(75 495,09)	IE00BHBX1D63		
PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	2 829 988,80	-	2 430 882,99	(399 105,81)	IE00BF4VRR96		
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	7 763 769,53	-	7 886 396,78	122 627,25	LU0658025209		
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	8 015 462,25	-	7 836 634,49	(178 827,76)	IE00B7SR3R97		
ISHARES SHORTDURATIONCO	USD	1 628 969,76	-	1 645 274,43	16 304,67	IE00BYXYYP94		
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	5 917 552,21	-	5 768 947,45	(148 604,76)	IE00B1YZSC51		
PRINCIPAL GLB PROPERTY S	EUR	7 494 539,88	-	6 073 346,57	(1 421 193,31)	IE00B1W57R51		
ISHARES S AND P LISTED P	USD	20 468 156,73	-	17 754 389,06	(2 713 767,67)	IE00B1TXHL60		
UBAM MED TE US COR BO I	EUR	2 624 254,54	-	2 637 097,46	12 842,92	LU0192064839		
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	7 779 875,66	-	7 827 890,98	48 015,32	LU0891843558		
XTRACKERS FTSE DEVELOPED	EUR	15 802 716,78	-	12 327 602,65	(3 475 114,13)	LU0489337690		
VONTOBEL EMERGING MARKET	EUR	1 948 148,56	-	1 543 927,80	(404 220,76)	LU2086836165		
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	6 535 751,44	-	6 438 129,83	(97 621,61)	LU1681042609		
ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR	1 470 515,44	-	1 504 537,03	34 021,59	LU2280632238		
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	8 266 509,85	-	7 835 389,53	(431 120,32)	LU0778444652		
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	8 700 001,06	-	8 691 359,90	(8 641,16)	LU0776931064		
HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	7 611 693,60	-	6 090 378,05	(1 521 315,55)	LU0973119604		
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	2 307 436,17	-	2 272 037,93	(35 398,24)	IE00BF3N7102		
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		509 774 845,31		- 490 887 740,55	(18 887 104,76)			
Acciones y participaciones no Directiva	EUR	10 995 376,27	-	10 692 666,48	(302 709,79)	FR0013416716		
AMUNDI PHYSICAL METALS P		10 995 376,27		10 692 666,48	(302 709,79)			
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		636 227 470,43		(363 939,93)	607 909 721,24	(28 317 749,19)		
TOTAL Cartera Exterior								



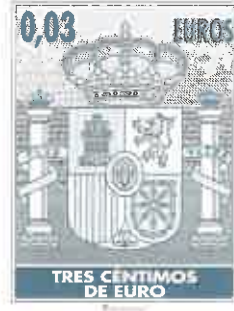
CLASE 8.ª



008499868

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

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



008499869

CLASE 8.ª

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

Ventas al contado					
Renta Fija FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/02/26 (EUR	662 882,64	659 977,34	2/01/2023	
Renta Fija FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	663 324,12	655 092,33	2/01/2023	
Renta Fija FRANCE (GOVT OF) 0.25 25/11/26(E	EUR	661 890,32	657 538,90	2/01/2023	
Renta Fija FRANCE (GOVT OF) 2.75 25/10/27(E	EUR	659 617,20	654 807,39	2/01/2023	
Renta Fija BUNDESobligation 0 18/10/24 (EUR)	EUR	662 611,95	661 290,77	2/01/2023	
Renta Fija GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 1	EUR	794 524,72	782 558,54	2/01/2023	
Renta Fija BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 01/	EUR	848 944,70	841 800,07	2/01/2023	
Renta Fija BTPS 5.25 01/11/29 (EUR)	EUR	789 481,76	781 472,13	2/01/2023	
Renta Fija BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 15/	EUR	661 429,32	657 027,33	2/01/2023	
Renta Fija BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 31/05/	EUR	662 514,84	661 847,08	2/01/2023	
Renta Fija B. ESTADO 4.65 30/07/25	EUR	651 231,36	650 103,10	2/01/2023	
TOTALES Ventas al contado		7 718 452,93	7 663 514,98		
Futuros vendidos					
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	19 267 787,61	19 215 748,16	13/03/2023	
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	19 291 117,24	19 356 127,20	13/03/2023	
TOTALES Futuros vendidos		38 558 904,85	38 571 875,36		
Compra de opciones "put"					
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	49 906 467,19	313 697,79	3/03/2023	
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23 1 F	USD	31 857 925,00	63 353,83	27/01/2023	
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1	EUR	32 760 000,00	940 800,00	27/01/2023	
TOTALES Compra de opciones "put"		114 524 392,19	1 317 851,62		
Emisión de opciones "call"					
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	26 086 595,62	116 734,54	3/02/2023	
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	25 729 245,00	314 468,55	3/03/2023	
SYP 500 INDEX 100	USD	204 787 600,00	929 223,74	19/01/2023	
TOTALES Emisión de opciones "call"		256 603 440,62	1 360 426,83		
TOTALES		1 839 043 438,11	204 772 190,64		



CLASE 8.^a



008499870

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

008499871

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES S AND P LISTED P	EUR	388 225,36	-	409 685,55	21 460,19	IE00B1TXHL60
AMUNDI ETF FLOATING RATE	EUR	1 468 480,12	-	1 459 435,89	(9 044,23)	LU1681041031
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	3 501 904,78	-	3 631 620,19	129 715,41	LU1324516050
UBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	920 718,30	-	1 469 743,70	549 025,40	LU0629460089
AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	1 252 145,76	-	1 258 945,01	6 799,25	LU1737653987
LYXOR UCITS ETF SYP 500	USD	1 871 691,25	-	2 074 855,98	203 164,73	LU0496786657
ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	1 360 229,25	-	1 403 025,00	42 795,75	DE0005933956
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	759 116,14	-	740 799,68	(18 316,46)	LU0484968812
VANGUARD FTSE DEVELOPED	EUR	1 111 870,58	-	1 162 802,55	50 931,97	IE00BKX55S42
ISHARES JPM EMERG MKRT B	USD	4 660 502,77	-	4 361 346,26	(299 156,51)	IE00B2NPKV68
VANGUARD FTSE EMERGING M	EUR	3 121 224,86	-	3 227 142,12	105 917,26	IE00B3VVM84
SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	2 809 408,77	-	2 790 932,10	(18 476,67)	IE00B5M1VWJ87
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	4 815 873,23	-	4 915 969,36	100 096,13	IE00B6YX5M31
VANGUARD FTSE 100 UCTIS	EUR	2 032 380,37	-	2 364 497,52	332 117,15	IE00B810Q511
INVECO AT1 CAPITAL BOND	USD	1 467 305,44	-	1 496 235,19	28 929,75	IE00BFZPF322
LYXOR BARCLAYS FLOATING	EUR	1 000 516,00	-	1 004 050,00	3 534,00	LU1829218319
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		32 541 592,98	-	33 771 086,10	1 229 493,12	
TOTAL Cartera Exterior		32 541 592,98	-	33 771 086,10	1 229 493,12	

Santander Equilibrado Income, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 543 177,50	1 586 375,00	18/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	1 039 047,33	1 046 037,26	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		2 582 224,83	2 632 412,26	
TOTALES		2 582 224,83	2 632 412,26	



CLASE 8.ª



008499872



CLASE 8.ª



008499873

Santander Equilibrado Income, 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 (GOQ0) cayó en el año un -12,86%.



CLASE 8.ª



008499874

Santander Equilibrado Income, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008499875

Santander Equilibrado Income, 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.

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

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.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL
		TIMBRADO	TIMBRADO
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499133 al 008499167	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499168 al 008499202
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494489 al 008494521	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494522 al 008494554
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495821 al 008495852	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495853 al 008495884
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495769 al 008495794	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495795 al 008495820
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500180 al 008500212	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500213 al 008500245
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496113 al 008496156	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496157 al 008496200
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495957 al 008496001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496002 al 008496046
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495349 al 008495392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495393 al 008495436
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495699 al 008495733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495734 al 008495768
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499365 al 008499397	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499398 al 008499430
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495106 al 008495135	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495171 al 008495200
4868	SANTANDER EUROREDITO, 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	NUMERACION FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACION FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733a1 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 008498943a1 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774 al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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