

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Renta Fija Privada, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09993

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1279855

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 949 295 306,71	848 507 618,33
Deudores	7 016 629,94	3 302 903,87
Cartera de inversiones financieras	1 883 116 735,57	809 151 435,97
Cartera interior	80 511 431,65	37 877 600,34
Valores representativos de deuda	80 511 431,65	37 877 600,34
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 777 091 294,98	767 048 983,19
Valores representativos de deuda	1 743 045 078,43	720 164 580,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	34 921 961,55	46 884 402,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(875 745,00)	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 514 008,94	4 224 852,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	59 161 941,20	36 053 278,49
TOTAL ACTIVO	1 949 295 306,71	848 507 618,33

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



CLASE 8.ª



OP1279856

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 948 260 005,55	848 017 246,46
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 948 260 005,55	848 017 246,46
Capital	-	-
Partícipes	1 791 973 426,00	966 021 067,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	(6 395 572,87)	(6 395 572,87)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 871 617,68	40 871 617,68
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	121 810 534,74	(152 479 865,60)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 035 301,16	490 371,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	899 821,16	342 171,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	135 480,00	148 200,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 949 295 306,71	848 507 618,33
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	154 521 470,00	21 653 483,20
Compromisos por operaciones largas de derivados	109 521 470,00	21 653 483,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	45 000 000,00	-
Otras cuentas de orden	168 771 154,71	16 291 289,11
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	168 771 154,71	16 291 289,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	323 292 624,71	37 944 772,31

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



CLASE 8.ª



OP1279857

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 478 505,45)	(4 278 860,41)
Comisión de gestión	(3 700 034,72)	(3 684 401,40)
Comisión de depositario	(713 572,78)	(572 181,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(64 897,95)	(22 277,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 478 505,45)	(4 278 860,41)
Ingresos financieros	35 447 566,66	14 348 769,09
Gastos financieros	(1 217 078,32)	(2 788 929,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	85 459 801,48	(112 045 559,16)
Por operaciones de la cartera interior	3 401 427,16	(4 486 005,59)
Por operaciones de la cartera exterior	82 058 374,32	(107 559 553,57)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15,41)	45,32
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 965 296,98	(47 715 330,98)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	545 653,18	(1 172 331,11)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 656 825,22	(39 132 668,27)
Resultados por operaciones con derivados	(1 237 181,42)	(7 410 331,60)
Otros	-	-
Resultado financiero	126 655 571,39	(148 201 005,19)
Resultado antes de impuestos	122 177 065,94	(152 479 865,60)
Impuesto sobre beneficios	(366 531,20)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	121 810 534,74	(152 479 865,60)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	121 810 534,74
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	121 810 534,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(152 479 865,60)	-	-	848 017 246,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(152 479 865,60)	-	-	848 017 246,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	121 810 534,74	-	-	121 810 534,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(152 479 865,60)	-	-	152 479 865,60	-	-	-
Operaciones con partícipes	1 655 118 860,26	-	-	-	-	-	1 655 118 860,26
Suscripciones	(676 686 635,91)	-	-	-	-	-	(676 686 635,91)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 791 973 426,00	(6 395 572,87)	40 871 617,68	121 810 534,74	-	-	1 948 260 005,55

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



CLASE 8.ª



OP1279858

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(152 479 865,60)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(152 479 865,60)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	-	986 206 731,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	-	986 206 731,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(152 479 865,60)	-	-	(152 479 865,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 128 216,60)	-	-	11 128 216,60	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	344 017 042,58	-	-	-	-	-	344 017 042,58
Reembolsos	(329 726 661,62)	-	-	-	-	-	(329 726 661,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(152 479 865,60)	-	-	848 017 246,46



CLASE 8.^a



OP1279859



CLASE 8.^a



OP1279860

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Renta Fija Privada, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Empresas Plus, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 21 de enero de 2000 con el número 1.998, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 3 clases de participaciones:

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

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018.

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

Esta clase de participaciones fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre de 2019.



CLASE 8.^a



OP1279861

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	1,40%	0,95%	0,20%
Sobre resultados	-	7%	-
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,052%



CLASE 8.ª



OP1279862

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, como consecuencia de no haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo no registró importe alguno por este concepto.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

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



CLASE 8.ª



OP1279863

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1279864

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



CLASE 8.^a



OP1279865

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



OP1279866

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.^a



OP1279867

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



OP1279868

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	5 772 312,50	3 069 177,80
Administraciones Públicas deudoras	364 907,44	233 726,07
Operaciones pendientes de liquidar	879 410,00	-
	7 016 629,94	3 302 903,87



CLASE 8.^a



OP1279869

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	292 744,80	66 133,58
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	72 162,64	167 592,49
	364 907,44	233 726,07

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	366 531,20	-
Otros	533 289,96	342 171,87
	899 821,16	342 171,87

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a



OP1279870

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	80 511 431,65	37 877 600,34
Valores representativos de deuda	80 511 431,65	37 877 600,34
Cartera exterior	1 777 091 294,98	767 048 983,19
Valores representativos de deuda	1 743 045 078,43	720 164 580,86
Instituciones de Inversión Colectiva	34 921 961,55	46 884 402,33
Derivados	(875 745,00)	-
Intereses de la cartera de inversión	25 514 008,94	4 224 852,44
	1 883 116 735,57	809 151 435,97

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	59 161 454,35	36 052 792,45
Cuentas en divisa	486,85	486,04
	59 161 941,20	36 053 278,49

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



CLASE 8.^a



OP1279871

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	122 710 320,24	15 700 336,63	1 809 849 348,68
Número de participaciones emitidas	1 268 174,30	158 842,93	17 383 058,93
Valor liquidativo por participación	96,76	98,84	104,12
Número de partícipes	4 688	197	119 851

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	122 119 562,84	4 384 610,39	721 513 073,23
Número de participaciones emitidas	1 350 684,39	47 688,61	7 511 207,51
Valor liquidativo por participación	90,41	91,94	96,06
Número de partícipes	5 053	133	101 344

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,35% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



OP1279872

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Al ser el participe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023
Participes	
Santander Gestión Global Equilibrado F.I.	21,35%
	21,35%

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	168 771 154,71	16 291 289,11
	168 771 154,71	16 291 289,11

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases 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.

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

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



CLASE 8.ª



OP1279873

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023.

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

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



CLASE 8.^a



OP1279874

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

13. Hechos posteriores

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

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

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

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1279875

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	2 528 016,24	56 693,99	2 614 658,47	86 642,23	XS2649712689
TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 278,96	386 366,64	(95 862,23)	XS2020583618
CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	1 988 113,75	23 353,83	1 947 511,20	(40 602,55)	XS2468378059
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	2 711 116,18	75 324,39	2 821 938,97	110 822,79	XS1767931121
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	2 423 531,79	20 702,92	2 582 321,34	158 789,55	XS2661068234
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	676,23	1 413 809,63	(90 365,35)	XS2258971071
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	2 013 461,38	5 951,23	2 046 631,39	33 170,01	XS2558966953
CAIXABANK SA 4.25 2030-09-06	EUR	1 398 022,94	18 864,97	1 454 347,95	56 325,01	XS2676814499
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	700 750,58	2 728,04	XS1951220596
TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	3 126 855,65	50 214,40	3 134 467,92	7 612,27	XS2177442295
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	1 982 790,34	34 481,39	2 076 931,56	94 141,22	XS2648498371
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1 848 680,22	25 317,24	2 012 962,42	164 282,20	XS2545206166
KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2 584 824,40	95 167,12	2 637 779,07	52 954,67	ES0343307023
BANCO SANTANDER 4.25 2030-06-12	EUR	2 518 025,43	57 261,57	2 617 379,14	99 353,71	XS2634826031
FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1 535 942,43	(41 225,20)	1 433 290,15	(102 652,28)	XS1627343186
CAIXABANK SA 4.38 2033-11-29	EUR	2 407 867,01	9 246,02	2 521 638,31	113 771,30	XS2726256113
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	301 324,75	5 572,75	306 892,09	5 567,34	XS2552369469
MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	5 485 432,63	96 463,19	5 658 050,55	172 617,92	XS2201946634
BANKINTER SA 4.88 2031-09-13	EUR	2 297 402,37	33 698,77	2 408 460,65	111 058,28	ES02136790P3
BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	1 212 630,96	34 856,56	1 247 082,55	34 451,59	ES02136790O6
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	2 557 323,27	29 537,16	2 435 073,00	(122 250,27)	ES02136790J9
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3 041 861,15	51 186,61	3 109 440,59	67 579,44	XS2013574038
ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	2 458 970,76	66 753,57	2 472 383,32	13 412,56	XS2610209129
BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	2 163 967,95	22 342,46	2 343 485,97	179 518,02	XS2705604234
BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16	EUR	3 968 101,25	150 306,35	4 096 479,13	128 377,88	XS2575952697
CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	4 730 672,64	(30 912,85)	4 504 599,87	(226 072,77)	XS2202744384
BANCO BILBAO VIZ 4.12 2026-05-10	EUR	2 102 501,40	55 856,56	2 113 602,32	11 100,92	XS2620201421
FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	1 901 753,00	45 429,88	1 973 725,97	71 972,97	PTGGDDOM0008
EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	1 975 594,46	21 556,65	2 134 661,60	159 067,14	XS2699159351
NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	2 709 672,79	31 537,73	2 387 000,83	(322 671,96)	XS2289797248
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	1 508,14	1 689 869,04	(81 392,60)	XS2081500907
UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 309,43	582 582,87	(23 948,59)	ES0280907017
BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	1 399 397,15	31 270,49	1 470 441,12	71 043,97	XS2679904768
BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	7 043 868,88	66 342,21	7 174 815,44	130 946,56	XS2705604077
TOTALES Renta fija privada cotizada		79 479 942,66	1 174 938,42	80 511 431,65	1 031 488,99	
TOTAL Cartera Interior		79 479 942,66	1 174 938,42	80 511 431,65	1 031 488,99	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1279876

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	3.933.406,16	58.195,43	4.093.639,84	160.233,68	XS1619312686
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	2.875.897,50	35.754,78	3.024.541,14	148.643,64	FR001400KZQ1
CADENT FINANCE P 0.62 2030-03-19	EUR	2.372.796,69	40.279,34	2.509.378,53	136.581,84	XS2320438653
OMNICOM FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	974.627,18	(5.642,12)	842.854,68	(131.772,50)	XS2019815062
OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	1.523.893,90	(3.119,22)	1.395.242,21	(128.651,69)	XS2019814503
SKANDINAVISKA EN 3.88 2028-05-09	EUR	3.004.318,63	74.384,81	3.073.654,21	69.335,58	XS2619751576
VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	3.493.329,28	54.908,31	3.255.562,47	(237.766,81)	XS2320759538
TOTAL SE 2.62 2049-12-29	EUR	1.917.743,68	44.445,21	1.962.356,16	44.612,48	XS1195202822
VERIZON COMMUNIC 0.75 2032-03-22	EUR	3.081.843,60	67.363,88	3.242.034,81	160.191,21	XS2320759884
HEINEKEN NV 3.62 2026-11-15	EUR	1.699.506,13	7.825,04	1.727.817,18	28.311,05	XS2719096831
NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR	2.008.945,01	52.964,99	2.066.853,37	57.908,36	XS2618906585
SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR	2.006.334,67	53.278,88	2.067.509,48	61.174,81	XS2618690981
HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	1.836.806,70	16.736,57	1.874.547,69	37.740,99	XS2018637327
NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	1.488.226,70	6.570,06	1.556.979,80	68.753,10	XS2718201515
CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	2.871.651,00	32.758,64	2.579.841,03	(291.809,97)	XS2117485677
SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	5.060.985,73	143.258,45	5.094.045,14	33.059,41	XS1195574881
TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	2.398.521,84	11.077,27	2.524.562,53	126.040,69	XS2722162315
ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1.879.522,65	50.802,43	1.995.047,59	115.524,94	XS2623956773
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	1.995.465,78	3.277,16	2.013.096,61	17.630,83	XS2723597923
COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR	3.210.398,66	10.366,44	3.256.845,36	46.446,70	XS2723549528
COMPAGNIE DE ST 3.88 2030-11-29	EUR	3.408.890,38	11.599,70	3.520.160,43	111.270,05	XS2723549361
ENBW INTERNATIONAL 4.30 2034-05-23	EUR	2.261.104,26	10.107,54	2.387.577,55	126.473,29	XS2722717555
BP CAPITAL MARKE 4.32 2035-05-12	EUR	2.026.158,50	53.885,24	2.123.366,24	97.207,74	XS2620585906
GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	2.219.442,43	44.127,30	2.367.374,26	147.931,83	XS2322254249
TELENOR ASA 0.88 2035-02-14	EUR	1.997.086,47	16.097,46	1.570.895,01	(426.191,46)	XS2117454871
HEIDELBERGCEMENT 4.88 2033-11-21	EUR	2.449.259,39	13.129,53	2.612.542,50	163.283,11	XS2721465271
BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	4.895.689,00	23.715,99	5.024.751,66	129.062,66	XS2721131160
BOOKING HOLDINGS 4.12 2033-05-12	EUR	1.106.153,08	28.532,12	1.175.814,15	69.661,07	XS2621007660
BOOKING HOLDINGS 3.62 2028-11-12	EUR	704.370,58	2.845,53	720.109,67	15.739,09	XS2621007231
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	8.900.053,61	224.266,59	9.442.192,28	542.138,67	BE6320935271
SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR	2.098.641,12	(50.105,90)	1.978.546,56	(120.094,56)	XS1720761490
AMERICAN TOWER C 4.62 2031-05-16	EUR	2.996.015,79	86.966,85	3.165.686,67	169.670,88	XS2622275969
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	1.697.447,74	7.007,75	1.785.725,90	88.278,16	FR001400M4O2
ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	2.423.176,09	6.369,01	2.484.595,51	61.419,42	FR001400MF86
ENGIE SA 3.62 2026-12-06	EUR	2.015.118,61	4.739,27	2.030.952,92	15.834,31	FR001400MF78
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	1.718.193,41	5.568,36	1.763.435,52	45.242,11	FR001400MDV4
CREDIT MUTUEL AR 4.12 2034-02-01	EUR	3.323.388,97	11.189,17	3.468.596,19	145.207,22	FR001400MCE2
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	1.816.819,34	4.584,26	1.836.786,82	19.967,48	FR001400M9L7
UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	1.728.126,19	11.031,42	1.675.249,44	(52.876,75)	XS2017471553
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	2.910.037,53	12.983,66	3.004.881,61	94.844,08	FR001400M6G3
PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	2.716.062,76	36.901,71	2.565.102,40	(150.960,36)	XS2314657409

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

OP1279877

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	1 193 033,26	7 178,16	1 283 081,81	90 048,55	FR001400LZO4
BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	4 916 761,72	31 160,52	5 206 618,57	289 856,85	FR001400LZ16
DANONE SA 3.71 2029-11-13	EUR	2 898 340,65	14 220,45	3 027 503,50	129 162,85	FR001400LY92
BANQUE FEDERATIF 4.75 2031-11-10	EUR	2 920 122,60	18 932,68	3 081 265,49	161 142,89	FR001400LWN3
CARREFOUR SA 4.38 2031-11-14	EUR	2 603 838,79	14 619,60	2 762 227,64	158 388,85	FR001400LUK3
FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	994 124,12	4 899,79	866 708,32	(127 415,80)	XS2337252931
L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR	5 885 845,56	21 384,46	6 000 472,36	114 626,80	FR001400MK5
JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	2 600 891,79	18 008,20	2 707 423,69	106 531,90	XS2715957358
FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	2 901 619,38	15 100,61	3 039 614,99	137 995,61	XS2724457457
TELENOR ASA 0.25 2028-02-14	EUR	4 286 282,91	45 072,50	4 446 811,40	160 528,49	XS2117452156
NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	2 224 653,12	10 859,16	2 379 534,87	154 881,75	XS2717310945
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	2 292 945,29	14 241,46	2 390 628,36	97 683,07	XS2717301365
SWEDBANK AB 4.12 2028-11-13	EUR	3 287 636,37	18 229,79	3 419 049,67	131 413,30	XS2717300391
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 657 779,48	6 769,96	1 489 050,12	(168 729,36)	XS2317069685
RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2 039 995,43	4 419,89	2 065 930,27	25 934,84	FR001400MIG4
SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	4 945 975,03	125 283,83	5 154 291,58	208 316,55	XS2616008970
UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	1 996 400,09	4 677,58	2 061 320,62	64 920,53	FR001400MLN4
ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	1 336 175,55	13 825,14	1 126 953,72	(209 221,83)	XS1115498260
SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR	4 891 815,26	26 946,12	5 001 456,20	109 640,94	XS2715276163
JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8 087 607,56	74 047,81	8 414 274,61	326 667,05	XS2615271629
EUROGRID GMBH 3.72 2030-04-27	EUR	7 830 332,16	208 563,73	8 172 357,14	342 024,98	XS2615183501
COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	8 527 932,37	170 451,55	8 795 438,48	267 506,11	XS2114852218
VOLKSWAGEN FINAN 4.62 2031-05-03	EUR	1 908 702,61	57 412,47	1 994 284,67	85 582,06	XS2617457127
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1 914 149,90	18 377,05	2 032 726,52	118 576,62	XS2616652637
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	2 924 178,18	60 847,10	3 105 514,38	181 336,20	XS2631822868
CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR	1 893 709,50	47 773,55	1 930 030,15	36 320,65	XS2633552026
SNAM SPA 0.75 2029-06-20	EUR	1 211 433,48	7 833,87	1 066 156,31	(145 277,17)	XS2433211310
UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1 894 604,30	16 756,44	1 763 617,35	(130 986,95)	XS2433139966
BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR	1 297 653,90	25 219,72	953 022,09	(344 631,81)	XS2432565187
ENEL FINANCE INT 1.25 2035-01-17	EUR	2 324 489,14	38 395,94	1 880 650,80	(443 838,34)	XS2432293913
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	2 658 251,06	4 305,16	2 152 839,79	(505 411,27)	CH1130818847
2I RETE GAS SPA 4.38 2033-06-06	EUR	987 322,16	25 376,29	1 023 542,10	36 219,94	XS2631869232
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	2 445 276,08	17 630,96	2 508 949,12	63 673,04	XS1734689620
METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07	EUR	2 429 101,60	5 844,59	2 467 389,05	38 287,45	XS2731508841
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	1 988 043,46	64 829,87	2 066 399,47	78 356,01	XS2531420656
BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	4 069 264,68	(76 312,68)	3 958 095,34	(111 169,34)	XS1531347661
LOGICOR FINANCIN 1.62 2030-01-17	EUR	2 596 795,87	59 794,37	2 549 405,08	(47 390,79)	XS2431318802
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	2 339 094,50	26 871,36	2 230 823,31	(108 271,19)	XS2331271242
OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 166,67	1 605 210,88	(127 359,59)	XS2224439385
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 813 745,54	32 219,86	1 734 236,64	(79 508,90)	XS2332186001
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	1 891 139,79	34 793,82	1 938 505,07	47 365,28	XS2635647154
ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1 805 801,95	(160 651,76)	1 641 293,88	(164 508,07)	FR0000471930

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

OP1279878

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2 662 251,88	(58 267,71)	2 432 462,18	(229 789,70)	XS1637162592
CCEP FINANCE (IR 1.50 2041-05-06)	EUR	3 162 272,89	65 417,69	3 514 712,56	352 439,67	XS2337061837
CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06)	EUR	2 429 172,50	37 671,09	2 161 516,16	(267 656,34)	XS2337061753
OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	1 855 501,50	31 893,86	1 791 888,16	(63 613,34)	XS2436853035
P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	6 408 774,01	135 395,31	6 383 891,11	(24 882,90)	XS2436807866
TELEFONICA EUROPE 4.38 2049-03-14	EUR	3 307 576,46	111 611,11	3 180 843,11	(126 733,35)	XS1933828433
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	6 502 496,55	168 876,25	6 963 398,51	460 901,96	XS2135801160
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	1 000 768,28	19 954,37	1 056 922,46	56 154,18	XS2634616572
OP CORPORATE BAN 4.00 2028-06-13	EUR	2 905 433,94	63 019,20	2 998 604,22	93 170,28	XS2635622595
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1 407 540,91	2 595,86	1 144 203,51	(263 337,40)	XS2035474126
MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	4 709 431,78	39 856,21	5 015 566,06	306 134,28	XS2535308634
AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 377 638,98	20 650,34	1 471 713,17	94 074,19	XS2534976886
KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1 384 126,82	16 327,69	1 409 073,32	24 946,50	XS2534891978
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	4 955 630,42	120 060,73	5 061 803,42	106 173,00	XS0306646042
ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR	967 638,11	14 265,93	1 049 236,99	61 598,88	XS2536431617
SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	1 879 051,76	7 441,26	1 958 366,85	79 315,09	XS2725959683
E ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	6 596 775,12	85 607,89	6 868 757,97	271 982,85	XS2526828996
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	2 276 905,72	20 491,80	2 106 141,74	(170 763,98)	XS2226645278
UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	1 990 611,28	5 317,57	1 858 022,70	(132 588,58)	XS2226646434
BNI FINANCE BV 3.88 2030-12-01	EUR	3 227 363,17	10 056,08	3 342 091,85	114 728,68	XS2726461986
VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	1 393 932,60	31 344,36	1 423 871,10	29 938,50	XS2626343375
AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	1 092 615,85	9 861,68	907 537,15	(185 078,70)	XS2431029441
MCDONALD S CORP 3.62 2027-11-28	EUR	1 698 808,66	5 669,33	1 738 052,02	39 243,36	XS2726262863
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	6 616 503,07	79 945,92	6 867 736,89	251 233,82	XS2527451905
STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR	2 199 362,22	70 660,85	2 247 259,44	47 897,22	XS2325733413
PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	1 978 571,62	56 995,71	2 137 990,85	159 419,23	XS2625194811
VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 217,21	1 908 826,56	(105 146,47)	XS2225157424
GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	994 516,19	10 675,59	946 332,01	(48 184,18)	XS2125145867
VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	2 954 856,37	59 852,48	2 932 302,31	(22 554,06)	XS1724626699
RCI BANQUE SA 4.88 2029-10-02	EUR	1 050 948,73	11 848,12	1 051 779,58	830,85	FR001400KY69
ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	2 440 080,22	6 306,14	2 540 310,84	100 230,62	XS2726335099
MEDIOBANCA SPA 4.38 2030-02-01	EUR	2 929 315,53	9 363,13	2 995 614,22	66 298,69	XS2729836234
NYKREDIT REALKRE 4.62 2029-01-19	EUR	4 906 631,65	24 812,97	5 064 417,65	157 786,00	DK0030512421
OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	2 187 562,64	7 535,81	2 186 055,22	(1 507,42)	XS2530506752
ELISA OYJ 0.25 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	6 041,92	2 033 540,05	(207 085,68)	XS2230266301
BAYER AG 4.25 2029-08-26	EUR	1 951 818,83	26 697,25	2 009 178,69	57 359,86	XS2630112014
BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	1 009 215,29	27 161,09	1 044 133,09	34 917,80	XS2630111719
NYKREDIT REALKRE 4.00 2028-07-17	EUR	4 410 356,10	93 758,45	4 554 545,20	144 189,10	DK0030045703
SIEMENS FINANCIE 3.00 2033-09-08	EUR	2 839 215,00	34 289,80	2 999 322,99	160 107,99	XS2526839506
ATYIT INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7 081 752,61	30 378,31	7 321 606,08	239 853,47	XS1629866432
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	976 539,54	12 503,39	994 913,66	18 374,12	XS2527319979
ROBERT BOSCH GMB 4.38 2043-06-02	EUR	1 666 345,04	43 183,28	1 828 485,32	162 140,28	XS2629470761

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

CLASE 8.^a

OP1279879

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR	1 296 542,96	31 920,32	1 331 151,20	34 608,24	XS2628821873
DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1 653 058,85	40 388,76	1 606 263,92	(46 794,93)	XS2428716000
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	6 752 304,03	138 970,69	7 012 050,19	259 746,16	XS2228373671
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	5 181 572,90	61 051,42	5 235 034,34	53 461,44	XS2228260043
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	4 993 535,51	56 541,67	5 234 960,54	241 425,03	XS2224439971
TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1 937 029,26	3 319,67	1 866 657,05	(70 372,21)	XS1729882024
ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	490 885,68	3 312,49	364 301,54	(126 584,14)	FR0013444692
INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	2 843 594,41	27 851,04	3 016 433,71	172 839,30	FR001400LCK1
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 717,81	3 096 877,42	(302 164,88)	FR0013484458
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	10 000 116,18	189 040,66	10 290 198,55	290 082,37	FR0013479276
HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	596 447,38	17 959,50	623 968,89	27 521,51	XS2613472963
UNIBAIL RODAMCO 0.88 2032-03-29	EUR	2 180 840,31	37 710,77	2 382 936,03	202 095,72	FR0013456621
CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	4 955 072,86	22 705,45	5 091 065,76	135 992,90	FR0013505260
VEOLIA ENVIRONNE 0.50 2031-10-14	EUR	596 991,26	1 682,54	497 280,80	(99 710,46)	FR0013452620
VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	2 115 913,90	25 239,35	2 055 311,17	(60 602,73)	FR0013507704
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	6 369 754,72	53 438,52	6 557 278,09	187 523,37	FR0013431244
GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	2 632 609,64	61 864,92	2 689 790,65	57 181,01	XS2307768734
NN GROUP NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 194 010,41	76 519,23	3 163 962,76	(30 047,65)	XS1076781589
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 065,83	1 070 146,15	(39 416,46)	XS2207430120
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	8 078 321,39	139 916,51	8 542 993,24	464 671,85	XS2107315470
TERNA RETE ELETT 3.62 2029-04-21	EUR	1 678 718,18	45 000,92	1 735 336,16	56 617,98	XS2607193435
ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	(510,72)	673 363,12	(343 323,36)	FR0013455821
EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	3 832 308,96	60 307,42	3 819 279,43	(13 029,53)	FR0013521960
SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	2 015 397,72	12 751,21	2 077 117,70	61 719,98	XS2713671043
ABN AMRO GROUP N 4.38 2028-10-20	EUR	1 391 618,80	12 658,30	1 452 954,88	61 336,08	XS2613658710
COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR	3 177 625,27	92 894,69	3 294 477,90	116 852,63	XS2613658041
ZURICH FINANCE (1.62 2039-06-17	EUR	1 408 765,87	23 605,40	1 612 557,77	203 791,90	XS2013626010
BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	2 904 205,89	4 278,69	2 677 457,88	(226 748,01)	FR0013534674
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	5 105 453,13	62 547,22	5 338 789,45	233 336,32	FR0013494168
RTE RESEAU DE TR 0.62 2032-07-08	EUR	2 449 964,80	16 541,17	2 055 484,99	(394 479,81)	FR0013522695
NATIONAL GRID GA 4.25 2030-04-05	EUR	1 009 194,35	30 508,64	1 041 698,82	32 504,47	XS2607040958
CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	7 200 361,02	104 883,88	7 252 637,06	52 276,04	FR0013521630
CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	4 022 627,69	20 828,48	3 578 415,13	(444 212,56)	FR0013519071
LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	994 888,77	2 704,92	955 766,34	(39 122,43)	FR0013518024
VEOLIA ENVIRONNE 0.80 2032-01-15	EUR	1 181 973,20	23 995,84	1 243 843,51	61 870,31	FR0013517059
VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2035-05-14	EUR	3 967 618,21	69 717,47	4 309 377,55	341 759,34	FR0013512449
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	15 365 023,74	112 426,23	15 637 822,38	272 798,64	FR0013508512
KBC GROEP NV 0.75 2028-01-21	EUR	2 309 746,18	25 583,15	2 190 543,56	(119 202,62)	FR0013523602
KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	2 912 153,98	21 267,12	2 761 498,36	(150 655,62)	BE0002839208
FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2031-03-18	EUR	3 187 969,67	12 633,88	3 289 708,42	101 738,75	BE0002987684
BELFIUS BANK SA/ 4.12 2029-09-12	EUR	2 966 187,82	34 096,08	3 112 966,49	146 778,67	BE0002964451
	EUR	1 898 518,47	23 543,34	1 968 145,99	69 627,52	BE0002963446

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



CLASE 8.ª



OP1279880

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	1 490 133,21	4 807,00	1 584 095,58	93 962,37	BE0002951326
FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2033-05-09	EUR	2 674 026,45	68 472,06	2 797 136,05	123 109,60	BE0002939206
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	3 375 867,39	34 139,34	3 674 385,30	298 517,91	XS2707169111
KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	3 002 162,72	13 985,66	3 073 111,39	70 948,67	BE0002900810
PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	1 002 836,31	1 128,91	714 652,73	(288 183,58)	XS2404214020
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	2 732 091,91	54 649,95	2 607 583,41	(124 508,50)	BE0002803840
KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	1 601 221,74	633,88	1 534 394,14	(66 827,60)	BE0002664457
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	7 366 980,79	127 734,62	7 588 471,80	221 491,01	XS2102283061
CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-28	EUR	3 552 758,79	121 508,20	3 218 450,62	(334 308,17)	FR0011896513
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	6 018 165,48	233 972,60	6 321 951,01	303 785,53	AT0000A32562
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	9 995 994,34	146 635,24	10 029 402,54	33 408,20	AT0000A2GH08
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	3 260 365,81	11 542,35	3 203 215,43	(57 150,38)	XS2202902636
UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	16 437,10	1 830 026,56	(144 159,62)	XS1405767515
UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	4 370 064,83	57 516,74	4 544 660,45	174 595,62	FR0014000UC8
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	4 315 063,66	35 997,27	3 954 756,50	(360 307,16)	XS1069439740
EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	6 226 238,78	161 893,18	6 564 669,70	338 430,92	XS2306601746
TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1 508 235,51	5 893,76	1 319 961,65	(188 273,86)	XS2406569579
ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2 120 699,95	(24 846,21)	2 099 489,98	(21 209,97)	XS1062900912
FORTUM OYJ 4.50 2033-05-26	EUR	2 001 958,61	53 632,08	2 126 750,38	124 791,77	XS2606261597
NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	1 988 457,71	5 136,67	1 755 275,35	(233 182,36)	XS2403444677
KRAFT HEINZ FOOD 2.25 2028-05-25	EUR	6 822 824,94	139 903,19	7 035 706,81	212 881,87	XS1405784015
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	9 721 243,04	266 898,34	9 828 273,10	107 030,06	XS1040105980
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	4 395 054,10	26 616,99	4 600 173,48	205 119,38	IT0005570988
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	696 080,96	22 965,11	727 235,60	31 154,64	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	4 843 689,95	150 621,73	4 929 929,48	86 239,53	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	965 523,31	17 599,15	1 010 856,64	45 333,33	XS2404642923
GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	3 373 276,49	(57 702,02)	3 091 324,84	(281 951,65)	XS1907122656
COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	1 996 570,66	55 446,41	2 068 929,87	72 359,21	XS2605914105
GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	8 222 910,53	274 923,29	8 493 338,83	270 428,30	FR001400G3A1
BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	695 746,12	6 084,94	715 808,71	20 062,59	FR001400HU68
CARREFOUR SA 3.75 2030-10-10	EUR	2 898 491,10	77 746,88	2 947 018,49	48 527,39	FR001400HQM5
CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	3 008 628,09	78 231,37	3 088 322,89	79 694,80	FR001400HOZ2
LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	1 005 522,85	28 559,17	1 040 212,96	34 690,11	FR001400HMF8
BANQUE FEDERATIV 4.38 2030-05-02	EUR	1 189 235,30	33 212,02	1 240 687,52	51 452,22	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	3 608 927,01	136 060,27	3 709 561,81	100 634,80	FR001400F0V4
BNP PARIBAS SA 3.88 2031-01-10	EUR	1 183 960,43	35 202,03	1 222 496,35	38 535,92	FR001400G412
KERING 3.38 2033-02-27	EUR	2 972 703,67	66 421,90	3 075 426,73	102 723,06	FR001400IFX3
BANQUE FEDERATIV 3.88 2028-02-14	EUR	1 692 205,82	56 843,65	1 718 658,01	26 452,19	FR001400FB06
BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	3 934 456,55	145 774,73	4 105 663,62	171 207,07	FR001400F7K2
CREDIT AGRICOLE 4.00 2033-01-18	EUR	1 515 838,42	35 932,38	1 556 784,83	40 946,41	FR001400F620
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	2 499 105,22	103 764,14	2 584 016,68	84 911,46	FR001400F5F6
LA BANQUE POSTAL 4.38 2030-01-17	EUR					

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

CLASE 8.^a

OP1279881

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	1 594 213,67	32 327,87	1 652 142,21	57 928,54	FR001400F1U4
ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	2 270 087,20	259,22	2 223 218,15	(46 869,05)	XS2413696761
RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	4 798 298,32	162 033,16	4 930 376,94	132 078,62	FR001400H2O3
ENGIE SA 4.50 2042-09-06	EUR	985 627,23	14 346,99	1 078 855,31	93 228,08	FR001400KH16
BNP PARIBAS SA 4.12 2032-09-26	EUR	2 964 930,31	32 797,13	3 144 921,89	179 991,58	FR001400KY44
CREDIT AGRICOLE 5.88 2033-10-25	EUR	1 095 898,67	11 805,91	1 209 595,35	113 696,68	FR001400KSZ7
PERNOD RICARD SA 3.75 2027-09-15	EUR	4 495 828,78	49 584,33	4 620 102,19	124 273,41	FR001400KPB4
BANQUE FEDERATIF 4.12 2030-09-18	EUR	7 917 950,61	95 595,63	8 401 504,37	483 553,76	FR001400KO38
WORLDLINE SAFRA 4.12 2028-09-12	EUR	3 067 725,55	39 752,84	3 066 114,04	(1 611,51)	FR001400KLT5
ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	996 525,46	11 794,07	1 065 917,98	69 392,52	FR001400KKM2
DANONE SA 3.47 2031-05-22	EUR	2 893 758,69	66 447,18	3 083 544,87	189 786,18	FR001400I3C5
KERING 3.62 2027-09-05	EUR	1 801 162,19	20 739,02	1 840 880,59	39 718,40	FR001400KHZ0
SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	3 006 208,87	70 718,09	3 079 397,24	73 188,37	FR001400IDW0
ENGIE SA 3.88 2031-01-06	EUR	1 387 599,44	17 625,76	1 449 546,26	61 946,82	FR001400KHG0
BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	3 972 668,05	73 567,14	4 064 644,91	91 976,86	FR001400JEA2
BPCE SA 4.12 2028-07-10	EUR	696 067,52	14 021,13	725 942,33	29 874,81	FR001400J2V6
RTE RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	2 927 852,72	56 472,12	3 144 145,75	216 293,03	FR001400J150
THALES SA 3.62 2029-06-14	EUR	3 962 478,46	81 985,32	4 086 709,65	124 231,19	FR001400IIO6
BANQUE FEDERATIF 3.75 2033-02-01	EUR	2 398 886,28	82 034,02	2 452 959,57	54 073,29	FR001400EAY1
LVMH MOET HENNES 3.25 2029-09-07	EUR	2 957 391,37	32 633,40	3 058 046,85	100 655,48	FR001400KJP7
SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 372,95	1 837 988,53	(150 934,05)	FR0014002QE8
ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	5 422 438,34	54 886,23	5 624 124,69	201 686,35	FR0014005ZQ6
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 483 235,47	5 525,71	1 279 713,63	(203 521,84)	FR0014005ZP8
BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1 928 425,17	29 013,70	1 817 577,81	(110 847,36)	FR0014005V34
ORANGE SA 0.75 2034-06-29	EUR	807 068,90	12 617,70	869 445,88	62 376,98	FR0014004A06
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	1 452 103,41	20 418,56	1 549 235,92	97 132,51	FR00140044X1
ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	900 083,02	37 151,31	944 698,45	44 615,43	FR001400F1M1
BANQUE FEDERATIF 0.62 2028-11-03	EUR	10 137 009,70	122 014,54	10 395 690,71	258 681,01	FR0014003SA0
CREDIT MUTUEL 0.75 2030-01-18	EUR	8 417 767,99	146 740,82	8 526 560,55	108 792,56	FR0014007Q96
BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	8 656 321,64	47 534,25	8 585 113,01	(71 208,63)	FR0014001JT3
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	9 294 776,32	99 956,97	9 383 979,03	89 202,71	FR0014001IO6
ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	2 929 982,47	51 474,18	3 139 712,94	209 730,47	FR0014001IM0
SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 487,70	2 343 455,12	(345 966,94)	FR0014001GA9
CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3 868 591,42	90 485,67	3 627 578,10	(241 013,32)	FR0014000XY6
CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	13 973 828,93	338 973,93	13 818 331,63	(155 497,30)	CH0537261858
MACIF SAM 0.62 2027-06-21	EUR	796 377,41	4 156,65	722 591,96	(73 785,45)	FR0014003Y09
CREDIT AGRICOLE 2.50 2029-08-29	EUR	2 841 656,38	47 171,60	2 870 673,24	29 016,86	FR0014000CEQ3
CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	1 687 840,72	26 899,02	1 709 523,90	21 683,18	FR001400E7J5
BPCE SA 4.00 2032-11-29	EUR	1 308 206,66	248 740,62	1 115 852,83	(192 353,83)	FR001400E797
ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1 019 679,49	2 324,55	1 047 232,42	27 552,93	FR001400DY43
SCHNEIDER ELECTRIC 3.50 2032-11-09	EUR	996 242,77	5 340,82	1 043 856,86	47 614,09	FR001400D8K2
VINCI SA 3.38 2032-10-17	EUR	2 521 401,17	25 197,25	2 644 030,31	122 629,14	FR001400D8K2

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



CLASE 8.ª



OP1279882

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	7 508 875,67	91 497,42	7 717 326,30	208 450,63	FR001400CQ85
ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	1 990 026,30	2 169,84	1 604 862,46	(385 163,84)	FR0014006ZC4
AUTOROUTES DU SU 2.75 2032-09-02	EUR	973 352,35	12 093,61	968 147,78	(5 204,57)	FR001400CH94
BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	9 731 603,62	53 523,29	10 138 421,44	406 817,82	FR0014007LL3
APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1 269 786,40	31 003,36	1 232 506,80	(37 279,60)	FR001400AOL7
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	3 612 002,07	96 092,75	3 713 647,14	101 645,07	FR001400AFO9
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	1 126 686,92	43 411,39	1 203 010,21	76 323,29	FR001400AFN1
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4 717 031,82	87 256,40	4 852 561,38	135 529,56	FR001400AFL5
BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	2 983 854,46	41 076,49	2 867 845,72	(116 008,74)	FR0014009YD9
LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 561,64	2 244 074,47	(140 709,20)	FR00140009W6
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	1 003 693,84	16 782,79	1 038 201,55	34 507,71	FR001400CKA4
LEG IMMOBILIER A 1.00 2032-11-19	EUR	3 763 827,39	41 097,17	3 866 315,53	102 488,14	DE000A3MQMD2
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2 499 181,12	41 664,83	2 424 485,65	(74 695,47)	XS2482887879
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	969 954,56	8 934,43	979 573,03	9 618,47	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	10 155 756,67	199 327,13	10 492 762,54	337 005,87	DE000CZ45VM4
COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	2 162 340,29	79 509,56	2 253 930,00	91 589,71	DE000CZ43ZB3
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	599 537,71	8 457,53	630 687,70	31 149,99	DE000CZ439B6
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	5 942 900,81	15 214,48	6 443 677,18	500 776,37	DE000DL19VS4
VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	694 906,35	8 662,82	701 559,42	6 653,07	AT000B121967
DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	3 197 592,80	22 216,44	3 177 026,14	(20 566,66)	DE000DL19VT2
TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	3 902 888,98	18 273,83	3 986 332,48	83 443,50	DE000A3LQ9S2
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	1 556 304,75	33 087,24	1 620 207,68	63 902,93	DE000A3LH6U5
TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	3 970 362,21	21 029,79	4 032 252,18	61 889,97	DE000A3LBGG1
ALLIANZ FINANCE 0.50 2033-11-22	EUR	5 094 925,27	31 281,72	5 202 276,39	107 351,12	DE000A3KY359
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2 659 292,25	40 445,25	2 658 413,52	(878,73)	DE000A3H2ZX9
LEG IMMOBILIER A 0.75 2031-06-30	EUR	1 090 002,30	17 822,50	1 181 953,24	91 950,94	DE000A3E5VK1
BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	4 022 161,85	35 832,92	4 228 317,22	206 155,37	DE000BHY0GAT
NN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	3 196 226,82	27 654,51	3 417 619,37	221 392,55	XS2411166973
COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	2 464 036,11	(14 281,68)	2 359 225,33	(104 810,78)	FR0013264421
COOPERATIVE RAB 3.91 2026-11-03	EUR	3 411 606,13	20 559,24	3 477 618,92	66 012,79	XS2712746960
MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	3 660 159,84	64 708,42	3 525 567,75	(134 592,09)	XS2312722916
ENI SPA 1.62 2028-05-17	EUR	2 706 441,96	80 921,95	2 771 501,90	65 059,94	XS1412711217
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	2 441 825,10	102 756,85	2 491 446,40	49 621,30	FR0012444750
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	7 593 163,56	150 855,74	7 670 689,83	77 526,27	DE000DB7XJP9
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	8 173 367,28	80 157,54	8 411 096,83	237 729,55	XS1311440082
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	10 204 868,29	163 688,16	10 584 273,54	379 405,25	DE000A2DAHNG
ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 045,31	322 103,39	(91 686,04)	FR0011022474
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	1 028 778,82	6 488,40	996 191,49	(32 587,33)	XS2510903862
NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01	EUR	2 012 970,64	14 086,44	2 064 667,66	51 697,02	XS2710354544
SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	4 815 758,67	67 556,25	4 995 585,42	179 826,75	CH1210198136
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	4 398 477,07	43 715,32	4 551 795,37	153 318,30	XS2010045198
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	7 793 968,14	55 380,33	8 039 967,97	245 999,83	XS2010039035

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

OP1279883

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4 634 765,19	51 961,86	4 867 820,72	233 055,53	XS1111559925
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	4 736 387,72	183 121,75	5 116 099,04	379 711,32	XS2584685387
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 803,28	1 959 595,08	(111 623,38)	XS2185997884
BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	3 142 110,72	37 884,65	3 265 591,63	123 480,91	XS2585932275
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	6 697 713,90	64 480,53	6 746 078,74	48 364,84	XS2185867673
NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	1 993 192,33	3 700,28	1 742 725,13	(250 467,20)	XS2385790667
ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	3 010 407,84	2 175,54	2 732 751,01	(277 656,83)	BE6285457519
AMPRIOR GMBH 4.12 2034-09-07	EUR	1 583 776,58	21 034,63	1 687 255,07	103 478,49	DE000A3514F3
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1 387 455,41	4 672,12	1 203 460,48	(183 994,93)	XS2384723263
VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1 855 056,17	68 766,15	1 926 256,36	71 200,19	XS2588851300
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	4 830 783,25	39 822,13	4 954 656,42	123 873,17	XS2183818637
INTERNATIONAL BU 4.00 2043-02-06	EUR	2 853 988,44	108 714,16	3 126 831,46	272 863,02	XS2583742668
INTERNATIONAL BU 3.62 2031-02-06	EUR	1 929 497,12	58 994,95	1 965 531,70	36 034,58	XS2583742239
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	14 682 474,75	151 603,36	15 005 800,08	323 325,33	XS1883355197
BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 820,49	2 717 076,87	(72 207,31)	XS2082969655
AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	2 964 268,05	27 861,21	3 162 688,95	198 420,90	XS2537251170
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	4 829 942,85	32 694,30	4 732 413,36	(97 529,49)	XS2384734542
URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	2 837 997,37	67 078,58	2 994 926,50	156 929,13	XS2489138789
INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	3 807 778,44	32 623,66	3 733 860,82	(73 917,62)	FR0013330099
SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	4 903 567,67	14 151,66	4 923 677,98	20 110,31	DE000A289Q91
LEG IMMOBILIE A 0.88 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	(2 185,88)	1 274 035,39	(132 562,01)	DE000A254P51
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1 009 217,60	41 364,26	1 058 531,72	49 314,12	XS2609970848
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	6 792 149,55	61 300,20	6 869 680,22	77 530,67	CH0409606354
NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR	4 427 306,63	88 854,45	4 556 840,76	129 534,13	DK0009526998
MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	995 755,67	18 006,79	971 224,19	(24 531,48)	XS2486285377
ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	2 947 267,77	108 064,01	3 103 648,87	156 381,10	XS2589260723
NATIONAL GRID PL 2.95 2030-03-30	EUR	2 996 124,65	67 349,60	2 925 940,48	(70 184,17)	XS2486461283
UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	2 457 221,62	97 229,45	2 559 482,71	102 261,09	XS2588885025
NOKIA OYJ 4.38 2031-08-21	EUR	1 079 691,63	18 115,83	1 108 563,23	28 871,60	XS2488809612
BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	801 596,29	13 496,90	554 685,72	(246 910,57)	XS2388557998
BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	1 908 971,47	52 957,53	1 968 611,92	59 640,45	XS2487667276
GENERAL MOTORS F 4.30 2029-02-15	EUR	891 589,92	34 900,16	927 065,58	35 475,66	XS2587352340
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2030-02-08	EUR	1 129 284,68	(1 066,33)	973 063,32	(156 221,36)	DE000A2YNZK6
CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	2 514 330,66	20 969,16	2 585 841,29	71 510,63	XS2708354811
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	909 783,54	27 702,49	918 555,30	8 771,76	XS1396285279
ESB FINANCE LTD 4.00 2028-10-03	EUR	2 891 429,14	28 527,57	3 008 691,08	117 261,94	XS2697983869
PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	5 387 833,13	58 434,37	5 281 337,47	(106 495,66)	XS2397367421
HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	4 003 669,60	154 245,25	4 150 320,65	146 651,05	XS2597113989
HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	3 999 616,79	34 938,52	4 352 224,32	352 607,53	XS2197076651
KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	5 696 711,09	(108 029,53)	5 304 032,23	(392 678,86)	XS1196817586
MCDONALD S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	3 198 163,52	30 962,20	3 242 909,46	44 745,94	XS2393236695
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	3 961 762,71	105 548,29	4 085 352,91	123 590,20	XS2596537972

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

CLASE 8.^a

OP1279884

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR	1 455 759,16	17 481,57	1 565 318,04	109 558,88	XS2698713695
CARLSBERG BREWER 4.00 2028-10-05	EUR	1 986 433,20	19 403,50	2 075 265,39	88 832,19	XS2696046460
NESTLE FINANCE I 3.75 2033-03-13	EUR	2 538 794,64	72 547,74	2 683 978,49	145 183,85	XS2595412631
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	500 279,46	972,74	506 863,18	6 583,72	XS2694995163
VOLKSWAGEN LEASI 4.75 2031-09-25	EUR	1 917 950,16	24 704,07	2 063 110,23	145 160,07	XS2694874533
VOLKSWAGEN LEASI 4.62 2029-03-25	EUR	1 931 376,19	23 802,28	2 042 015,52	110 639,33	XS2694872594
COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	1 347 175,57	14 509,82	1 362 609,16	15 433,59	FR0013264439
MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	2 958 255,98	13 715,78	2 721 622,74	(236 633,24)	XS1596740453
HEINEKEN NV 3.88 2030-09-23	EUR	1 210 296,22	11 412,74	1 258 189,13	47 892,91	XS2599730822
EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 495,90	1 438 280,33	(70 634,83)	PTEDPOM0017
ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 322,40	2 078 851,90	(112 519,11)	XS2083210729
CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	13 792 501,88	223 087,43	14 002 356,56	209 854,68	PTCGDNOM0026
CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	1 005 600,68	9 740,44	1 076 462,89	70 862,21	PTCGDDOM0036
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1 799 615,97	1 881,15	1 661 399,55	(138 216,42)	PTCGDCOM0037
CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	4 879 567,21	133 879,67	5 011 767,12	132 199,91	XS1204154410
MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	2 918 958,26	110 275,27	2 998 441,14	79 482,88	XS2597999452
VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	5 543 258,97	95 348,36	5 453 017,83	(90 241,14)	XS1799938995
VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	4 468 474,15	44 835,81	4 775 692,55	307 218,40	XS2398710546
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	6 972 636,75	149 462,53	7 477 488,94	504 852,19	XS1799611642
BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	955 963,29	23 059,55	914 307,16	(41 656,13)	XS2199266003
HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	1 931 031,36	58 661,94	2 039 564,27	108 532,91	XS2599169922
BMW FINANCE NV 3.88 2028-10-04	EUR	4 936 628,73	46 145,32	5 168 750,56	232 121,83	XS2698773830
ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15	EUR	1 297 443,80	51 588,56	1 383 511,77	86 067,97	XS2598746373
MCDONALD S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	2 085 899,11	5 748,53	1 849 320,27	(236 578,84)	XS2393236000
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	4 615 156,31	118 784,15	4 861 218,17	246 061,86	XS1799939027
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	1 600 221,49	2 113,28	1 361 330,65	(238 890,84)	XS2390530330
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	5 498,54	1 962 087,45	(233 615,21)	XS2390506546
ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 659,84	3 376 831,06	(362 462,40)	XS2390400633
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	2 254 272,11	13 824,87	2 213 819,13	(40 452,98)	XS2690137299
LLOYDS BANKING G 4.75 2031-09-21	EUR	1 491 178,30	19 791,67	1 584 469,58	93 291,28	XS2589792220
SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	2 990 839,36	89 853,67	3 109 514,41	118 675,05	XS2194283839
INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	5 302 363,05	2 727,18	5 147 752,18	(154 610,87)	XS1789759195
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	3 195 274,06	76 122,11	3 511 384,89	316 110,83	XS2290960520
TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	2 508 833,22	45 544,52	2 687 866,44	179 033,22	FR0013430840
GROUPE VVY 1.62 2029-07-02	EUR	6 336 888,40	72 787,54	6 325 601,67	(11 286,73)	FR0013428414
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	4 910 495,71	58 638,80	4 886 341,96	(24 153,75)	FR0013414919
ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	7 153 207,37	199 695,02	7 305 627,00	152 419,63	FR0013412707
RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	4 634 409,05	98 644,13	4 723 369,66	88 960,61	FR0013359239
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	5 710 457,74	62 270,90	5 994 050,67	283 592,93	XS2482872251
FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR	2 807 738,32	59 822,44	2 866 242,48	58 504,16	XS2589790109
SIEMENS FINANCIE 3.38 2031-08-24	EUR	1 991 787,90	24 207,41	2 063 733,57	71 945,67	XS2591848275
UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR	986 566,93	28 959,44	1 022 267,34	35 700,41	

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

CLASE 8.^a

OP1279885

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASTRAZENECA PLC 3.75 2032-03-03	EUR	2 962 652,06	95 624,81	3 155 610,44	192 958,38	XS2593105476
ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	1 889 205,85	59 259,88	1 942 590,09	53 384,24	XS2593105393
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	8 753 227,23	112 318,14	8 849 748,53	96 521,30	XS2292954893
BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1 530 583,00	5 079,69	1 317 674,65	(212 908,35)	XS1992927902
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	4 965 761,22	229 775,33	5 357 881,48	392 120,26	XS2592658947
TESCO CORPORATE 4.25 2031-02-27	EUR	4 891 098,58	183 603,89	5 200 703,99	309 605,41	XS2592301365
ATYT INC. 3.95 2031-04-30	EUR	1 192 540,92	29 886,58	1 246 434,32	53 893,40	XS2590758665
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	2 989 252,44	53 780,74	3 001 427,87	12 175,43	XS2491963638
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2 613 451,89	71 900,68	2 479 639,90	(133 811,99)	XS1890845875
AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	1 036 659,16	(16 409,03)	997 285,04	(39 374,12)	XS1591781452
EUROFINS SCIENTI 4.00 2029-07-06	EUR	1 384 456,35	30 099,66	1 418 674,31	34 217,96	XS2491664137
CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	4 122 750,17	7 974,92	3 835 068,11	(287 682,06)	XS2191509038
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	5 096 943,36	53 655,25	5 372 143,60	275 200,24	XS1991265395
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	(68 865,14)	3 062 127,47	(194 823,79)	XS1891174341
CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	3 480 840,29	11 844,26	3 313 584,82	(167 255,47)	FR0013291556
DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	3 001 539,34	119 825,31	3 134 742,15	133 202,81	XS2592240712
SIEMENS FINANCIÉ 0.50 2034-09-05	EUR	2 125 134,13	21 929,45	2 320 090,63	194 956,50	XS2049616894
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	2 980 203,23	78 389,66	2 996 783,32	16 580,09	XS2482936247
NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 458,90	2 015 316,58	(231 227,14)	XS1550988643
RABOBANK NEDERLA 3.25 2049-06-29	EUR	2 241 326,72	639,34	2 166 026,89	(75 299,83)	XS2050939972
VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	2 442 903,59	12 827,40	2 549 492,60	106 589,01	XS2550881143
DH EUROPE FINANC 1.35 2039-09-18	EUR	1 111 511,35	13 702,88	1 050 480,61	(61 030,74)	XS2050406177
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	5 245 065,25	(109 337,39)	5 016 631,11	(228 434,14)	XS1851313863
RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	1 697 934,67	22 971,31	1 783 452,13	85 517,46	XS2049823763
ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	7 134 736,46	130 321,72	7 201 113,38	66 376,92	XS2451372499
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	10 051 739,51	106 991,22	10 062 544,83	10 805,32	XS2049582625
TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	1 558 372,27	7 198,56	1 686 667,22	128 294,95	XS2549543499
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	5 089 962,85	90 721,52	5 298 083,61	208 120,76	XS2148390755
TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	4 935 198,29	69 618,12	5 764 846,84	829 648,55	XS2348323650
CRH SMW FINANCE 4.25 2035-07-11	EUR	3 888 730,28	81 849,71	4 212 995,85	324 265,57	XS2648077274
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	6 585 570,49	158 121,45	6 925 971,10	340 400,61	XS2147889690
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	8 170 995,96	9 035,20	8 613 911,75	442 915,79	XS22500808245
UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 196,72	1 467 323,03	(4 794,84)	XS2055089457
TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	6 127 922,47	104 135,50	6 402 844,95	274 922,48	XS2655865546
TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	1 192 041,36	20 561,12	1 239 690,75	47 649,39	XS2655852726
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	6 056 526,31	63 709,83	6 183 403,36	126 877,05	XS2055646918
SEGR0 CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1 353 616,85	28 042,38	1 373 554,55	19 937,70	XS2455401757
SEGR0 CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	1 420 236,04	23 595,05	1 429 320,40	9 084,36	XS2455401328
SVENSKA HANDELSB 3.75 2027-11-01	EUR	1 007 751,28	4 461,97	1 028 310,57	20 559,29	XS2551280436
SWEDBANK AB 3.75 2025-11-14	EUR	6 478 239,22	32 839,87	6 560 666,36	82 427,14	XS2555192710
AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	6 453 166,90	167 714,74	6 796 116,34	342 949,44	XS2346207892
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	1 990 122,37	38 957,03	2 081 929,53	91 807,16	XS2654098222

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

CLASE 8.³

OP1279886

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	1 587 876,69	23 740,20	1 661 112,31	73 235,62	XS2353182293
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	2 924 813,64	59 188,52	2 998 649,45	73 835,81	XS2652069480
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	8 927 374,23	56 027,42	8 781 768,20	(145 606,03)	XS2051777873
HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	525,38	1 197 383,38	(76 963,03)	XS2251736646
DEUTSCHE BAHN FI 1.38 2034-03-03	EUR	1 930 957,31	16 487,27	1 630 501,19	(300 456,12)	XS2451376219
BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	4 413 547,31	18 215,59	4 690 366,85	276 819,54	XS2555220941
AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1 400 219,74	10 125,83	1 247 419,81	(152 799,93)	XS2341269970
SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	999 882,65	11 353,35	931 897,06	(67 985,59)	XS2443485565
BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	2 989 507,36	74 180,33	3 201 490,16	211 982,80	XS2643234011
SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1 703 182,24	34 981,82	1 752 041,88	48 859,64	XS2643041721
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	2 377 827,25	77 712,03	2 486 838,99	109 011,74	XS2542914986
UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	4 394 127,24	1 813,52	4 219 079,27	(175 047,97)	CH1142231682
ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	4 160 783,73	41 029,49	4 369 054,94	208 271,21	XS2347663507
DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	939 476,57	10 722,17	1 079 936,90	140 460,33	XS2541394750
VOLKSWAGEN LEAS 0.62 2029-07-19	EUR	2 467 205,00	15 901,64	2 140 729,92	(326 475,08)	XS2343822503
CADENT FINANCE P 4.25 2029-07-05	EUR	1 394 324,27	29 413,90	1 464 771,83	70 447,56	XS2641164491
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3 510 707,61	(72 260,79)	3 438 437,11	(72 270,50)	XS1440976535
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	5 969 169,59	67 588,65	6 166 170,97	197 001,38	XS233895805
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	12 910 461,16	10 226,05	13 234 235,42	323 774,26	XS2338643740
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	1 500 738,01	26 266,60	1 387 137,66	(113 600,35)	XS2438616240
ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	2 991 231,06	3 919,15	3 062 617,08	71 385,02	XS2637963146
GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	3 459 006,02	93 284,38	3 358 970,45	(100 035,57)	XS2441552192
A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	2 026 141,86	46 593,07	2 120 054,31	93 912,45	XS2644414125
ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1 030 780,38	12 578,98	851 482,94	(179 297,44)	XS2056490423
AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	1 295 029,47	48 179,19	1 330 118,41	35 088,94	XS2346206902
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	3 608 406,46	69 344,86	3 792 925,17	184 518,71	XS2345996743
KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	797 500,07	4 951,84	633 614,43	(163 885,64)	XS2345877497
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	994 762,17	51 672,66	1 071 667,48	76 905,31	XS2545759099
VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	3 993 131,07	30 266,97	4 070 800,90	77 669,83	XS2545248242
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	6 761 431,59	13 926,79	6 950 028,65	188 597,06	XS2343563214
SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	990 955,84	7 672,72	848 099,03	(142 856,81)	XS2344569038
JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	2 272 719,83	1 814,14	2 207 983,04	(64 736,79)	XS2243666125
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	3 573 570,67	(48 470,58)	3 496 288,45	(77 282,22)	XS1944390597
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	2 065 952,64	25 004,07	1 970 856,01	(95 096,63)	XS2344385815
AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	2 128 430,44	52 587,89	2 319 806,81	191 376,37	XS2644240975
BELFIUS BANK SA/ 3.88 2028-06-12	EUR	2 890 665,15	62 783,62	2 970 766,05	80 100,90	BE6344187966
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	9 454 056,29	111 431,51	9 706 072,68	252 016,39	XS2443920249
TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	6 695 283,63	50 178,41	6 982 693,70	287 410,07	XS2547609433
IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	6 747 295,06	120 442,62	7 066 854,35	319 559,29	XS2244941147
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	6 840 815,71	263 370,86	7 129 147,02	288 331,31	XS2575973776
KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	3 945 399,75	54 134,73	4 097 914,16	152 514,41	XS2676863355
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	7 274 043,48	100 908,47	7 540 209,83	266 166,35	XS2176621170

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

CLASE 8.^a

OP1279887

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1 429 851,22	29 452,07	1 563 608,20	133 756,98	XS2176569312
VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	2 282 440,26	40 727,18	2 030 495,33	(251 944,93)	XS2176561095
UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	700,82	1 583 303,70	(209 118,83)	CH0576402181
BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	2 056 371,40	5 029,04	1 895 727,32	(160 644,08)	XS2373642102
MCDONALD S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	1 654 619,59	46 412,30	1 744 712,67	90 093,08	XS1075995768
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	5 686 374,42	121 906,65	5 779 981,38	93 606,96	XS1377679961
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	1 492 923,48	57 844,89	1 539 184,97	46 261,49	XS2575971994
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	515 003,15	12 587,09	565 307,42	50 304,27	XS2675884733
BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	3 792 808,99	34 263,95	3 402 543,17	(390 265,82)	XS2375844144
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	2 899 860,71	47 511,27	2 997 758,92	97 898,21	XS2675722750
CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	1 194 066,85	5 573,77	1 165 976,33	(28 090,52)	CH1174335732
UBS GROUP AG 4.75 2032-03-17	EUR	983 786,60	37 636,61	1 054 315,22	70 528,62	CH1255915014
BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 160,18	2 237 182,22	(49 462,72)	XS2076079594
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	12 647 507,25	248 956,94	12 787 742,79	140 235,54	XS2179037697
JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	4 747 324,10	826,50	4 699 118,17	(48 205,93)	XS2382849888
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	2 391 783,58	31 444,22	2 536 038,27	144 254,69	XS2680945479
UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	5 009 879,73	4 658,47	5 195 067,23	185 187,50	ES0380907040
AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1 010 305,12	2 202,87	972 698,77	(37 606,35)	XS2080767010
ATYT INC. 2.60 2038-05-19	EUR	1 556 316,69	40 333,94	1 710 315,35	153 998,66	XS2180009081
ATYT INC. 1.60 2028-05-19	EUR	2 679 261,74	70 479,35	2 775 184,99	95 923,25	XS2180007549
EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06	EUR	1 495 412,17	22 636,43	1 582 250,54	86 838,37	XS2676883114
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3 606 449,77	(29 033,94)	3 324 452,63	(281 997,14)	XS1979280853
PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	3 196 396,14	130 114,80	3 325 162,35	128 766,21	XS2577396430
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	4 852 360,34	81 436,26	5 191 698,63	339 338,29	XS2178833690
SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2 994 251,17	33 465,99	2 355 303,92	(638 947,25)	XS2078735433
AUTOSTRADE LITAL 2.00 2030-01-15	EUR	2 771 807,95	85 306,67	2 910 971,33	139 163,38	XS2278566299
TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	987 048,64	17 936,18	941 964,97	(45 083,67)	XS2478299469
HEIDELBERG MATER 3.75 2032-05-31	EUR	1 869 544,87	43 891,41	1 919 608,93	50 064,06	XS2577874782
E.ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	1 139 317,98	15 544,24	1 205 353,40	66 035,42	XS2673547746
ESB FINANCE LTD 3.75 2043-01-25	EUR	2 837 439,87	111 074,06	3 086 038,11	248 598,24	XS2579482006
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	12 227 088,15	114 598,91	12 356 567,84	129 479,69	XS1960248919
E.ON INTERNATIONAL 1.50 2029-07-31	EUR	910 387,48	15 438,97	856 515,54	(53 871,94)	XS1761785077
METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	1 505 719,47	3 267,41	1 541 588,49	35 869,02	XS2561748711
REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	7 407,48	2 075 345,57	(314 586,90)	XS2361358299
JPMORGAN CHASE 1.96 2030-03-23	EUR	6 480 608,32	105 100,95	6 429 222,43	(51 385,89)	XS2461234622
ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	1 067 500,98	10 922,13	948 199,97	(119 301,01)	XS1961057780
VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	1 308 049,28	22 149,69	1 388 010,21	79 960,93	XS2673808726
AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	7 619 243,74	30 227,90	8 130 460,87	511 217,13	XS2560495116
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	3 312 548,15	14 799,54	3 133 946,87	(178 601,28)	XS2363117321
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	6 284 486,15	67 126,45	6 520 322,81	235 836,66	XS2459544339
ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	3 195 288,98	46 748,61	3 200 318,59	5 029,61	XS2357951164
	EUR	1 599 974,93	13 787,24	1 287 567,65	(312 407,28)	XS2357754097

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

CLASE 8.^a

OP1279888

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	10 542 111,97	181 922,16	10 868 152,96	326 040,99	XS2156787173
SSE PLC 1.25 2025-04-16	EUR	3 350 345,04	61 876,76	3 368 685,44	18 340,40	XS2156787090
EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	498 714,11	10 050,13	514 029,56	15 315,45	PTEDPUOM0008
MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	9 157 844,47	144 753,42	9 406 952,32	249 107,85	XS1960678255
DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	995 982,64	9 406,22	931 211,40	(64 771,24)	XS2466368938
E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	951 435,05	12 111,65	986 027,00	34 591,95	XS2673536541
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	5 066 596,06	63 921,85	5 177 936,43	111 340,37	XS1372839214
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 608,37	984 951,02	(122 554,06)	XS1772374770
MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR	4 704 607,21	34 488,01	4 797 575,65	92 968,44	XS1771723167
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	7 410,62	823 248,52	(571 483,17)	XS2270142966
CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	4 435 694,20	(28 660,14)	4 327 319,20	(108 375,00)	XS2168478068
CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	2 194 915,27	36 924,97	2 121 197,67	(73 717,60)	XS2461785185
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	11 681 425,35	73 360,66	11 557 090,16	(124 335,19)	XS2167003685
BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	3 786 952,92	13 706,90	3 788 408,32	1 455,40	XS2462324232
BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	3 905 965,09	43 032,79	3 892 655,08	(13 310,01)	XS2465984289
STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	2 279 840,75	58 522,12	2 239 327,72	(40 513,03)	XS2464732770
AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR	2 746 565,04	50 163,93	2 876 320,58	129 755,54	XS2464405229
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 209,68	1 067 249,88	(42 537,02)	XS2063547041
E ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1 313 724,40	31 368,81	1 250 973,09	(62 751,31)	XS2463518998
FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	6 611 530,08	54 187,05	6 595 688,05	(15 842,03)	XS1956037664
AUTOSTRADA LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	1 290 026,89	30 028,32	1 354 577,29	64 550,40	XS2267889991
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 720 625 362,55	24 339 070,52	1 743 045 078,43	22 419 715,88	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	21 185 788,33	-	22 280 816,55	1 095 028,22	LU1437018168
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	12 912 331,70	-	12 641 145,00	(271 186,70)	LU1931975079
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		34 098 120,03	-	34 921 961,55	823 841,52	
TOTAL Cartera Exterior		1 754 723 482,58	24 339 070,52	1 777 967 039,98	23 243 557,40	

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



CLASE 8.^a



OP1279889

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	9 374 480,00	9 330 960,00	7/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	100 146 990,00	100 578 480,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		109 521 470,00	109 909 440,00	
Otras compras a plazo				
Compra de opciones "put"				
CDS MARKIT ITRX EUROPE 12/28 LCH 40 5Y FISIC	EUR	45 000 000,00	(889 495,00)	20/12/2028
TOTALES Compra de opciones "put"		45 000 000,00	(889 495,00)	
TOTALES		154 521 470,00	109 019 945,00	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1279890

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	400 306,70	151,20	352 098,12	(48 208,58)	XS2063247915
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	1 699 079,94	2 853,70	1 433 480,72	(265 599,22)	ES0213679JR9
TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 384,26	344 499,81	(137 729,06)	XS2020583618
MAPFRE SA 2.88 2030-04-13	EUR	788 875,02	17 385,64	658 867,95	(130 007,07)	ES0224244105
FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1 535 942,43	(20 183,72)	1 319 562,42	(216 380,01)	XS1627343186
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	980 913,73	25 568,41	978 907,34	(2 006,39)	XS1731105612
BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	1 381 561,84	14 108,23	1 359 363,88	(22 197,96)	XS2534785865
KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	801 880,02	(153,00)	756 904,01	(44 976,01)	ES0343307015
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1 848 680,22	18 990,53	1 922 713,17	74 032,95	XS2545206166
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	687 566,08	(10 456,46)	XS1951220596
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	1 175 814,79	8 883,89	1 130 561,97	(45 252,82)	XS2055758804
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	1 005 333,30	3 287,36	980 611,68	(24 721,62)	XS2558916693
CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	4 730 672,64	20 465,37	4 256 144,15	(474 528,49)	XS2202744384
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	678,08	1 331 999,59	(172 175,39)	XS2258971071
CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	2 116 282,34	(20 008,70)	1 951 001,58	(165 280,76)	ES0205061007
DIAGEO CAP 1.88 2034-06-08	EUR	988 792,44	14 321,84	831 883,91	(156 908,53)	XS2466401572
CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	3 379 793,37	39 810,27	3 181 874,63	(197 918,74)	XS2468378059
BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	2 490 914,67	38 090,06	2 315 314,05	(175 600,62)	XS2168647357
TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	2 700 060,00	29 872,57	2 212 368,17	(487 691,83)	XS2177442295
AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	400 587,44	502,93	394 042,33	(6 545,11)	XS1878191052
UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 315,75	545 412,74	(61 118,72)	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	(1 032,37)	1 209 874,74	(32 487,95)	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	1 711,78	1 575 869,19	(195 392,45)	XS2081500907
TELEFONICA EMISI 1.72 2028-01-12	EUR	2 118 170,76	15 389,42	1 830 642,91	(287 527,85)	XS1681521081
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	1 202 895,16	18 551,97	1 084 623,65	(118 271,51)	XS2484587048
NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	1 808 913,77	13 659,65	1 305 388,49	(503 525,28)	XS2289797248
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	2 013 461,38	7 169,27	1 926 023,06	(87 438,32)	XS2558966953
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 873 514,14	279 788,09	37 877 600,34	(3 995 913,80)	
TOTAL Cartera Interior		41 873 514,14	279 788,09	37 877 600,34	(3 995 913,80)	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

TELENOR ASA 0.88 2035-02-14	EUR	3 365 090,71	26 830,66	2 362 436,09	(1 002 654,62)	XS2117454871
BPC SA 4.00 2032-11-18	EUR	1 308 206,66	275 639,50	995 217,53	(312 989,13)	FR001400E797
CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	1 687 840,72	5 485,97	1 661 502,36	(26 338,36)	FR001400E7J5
RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	1 502 708,79	5 082,84	1 489 547,78	(13 161,01)	FR001400E904
CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	710 526,79	2 406,01	690 134,20	(20 392,59)	FR001400E946
BANQUE FEDERATIF 3.75 2033-02-01	EUR	2 398 886,28	7 762,17	2 285 905,67	(112 980,61)	FR001400EAY1
PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	1 355 725,83	10 585,00	913 243,22	(442 482,61)	XS2314657409
INTERNATIONAL BU 0.65 2032-02-11	EUR	1 003 183,68	4 898,15	752 263,90	(250 919,78)	XS2115091808
ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	1 336 175,55	13 863,01	1 105 921,32	(230 254,23)	XS1115498260
INNOGY FINANCE 1.575 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	(78 581,93)	1 241 192,89	(248 519,90)	XS0162513211
COOPERATIEVE RAB 0.38 2027-12-01	EUR	2 193 731,87	700,68	1 902 339,40	(291 392,47)	XS2416413339
CADENT FINANCE P 0.75 2032-03-11	EUR	1 371 774,75	13 822,89	1 035 899,41	(335 875,34)	XS2116701348
APRR SA 0.00 2028-06-19	EUR	690 413,93	1 617,56	575 945,44	(114 468,49)	FR0014006IV0
SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	2 936 876,41	(31 603,94)	2 739 616,79	(197 259,62)	XS1117298759
SCHNEIDER ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	996 242,77	5 048,82	985 327,48	(10 915,29)	FR001400DTA3
UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	1 728 126,19	11 061,64	1 628 201,78	(99 924,41)	XS2017471553
CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	2 871 651,00	29 252,00	2 327 074,67	(544 576,33)	XS2117485677
HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	999 333,36	886,25	883 438,41	(115 894,95)	XS2018637327
EDP ENERGIAS D 2.88 2026-06-01	EUR	2 173 044,35	39 050,64	2 132 541,63	(40 502,72)	XS1419664997
OMNICO FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	1 523 893,90	1 094,85	1 318 316,45	(205 577,45)	XS2019814503
OMNICO FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	974 627,18	(925,17)	760 514,34	(214 112,84)	XS2019815062
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 001 190,60	(525,21)	1 888 665,21	(112 525,39)	CH1120418079
VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	2 280 093,59	10 418,65	1 846 999,43	(433 094,16)	XS2320759538
VERIZON COMMUNIC 0.75 2032-03-22	EUR	1 318 628,19	25 577,34	1 175 455,65	(143 172,54)	XS2320759884
SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR	2 098 641,12	(26 279,54)	1 842 889,40	(255 751,72)	XS1720761490
VODAFONE GROUP 2.88 2037-11-20	EUR	2 087 511,19	(23 389,62)	1 441 511,48	(645 999,71)	XS1721422902
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 657 779,48	7 881,05	1 374 668,64	(283 110,84)	XS2317069685
CREDIT AGRICOLE 2.50 2029-08-29	EUR	972 991,37	9 671,22	913 171,93	(59 819,44)	FR001400CEQ3
ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1 805 801,95	(102 090,01)	1 484 397,13	(321 404,82)	FR0000471930
ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	3 283 543,39	2 264,36	2 332 046,24	(951 497,15)	FR0014006ZC4
BANQUE FEDERATIF 0.62 2027-11-19	EUR	3 890 073,32	18 622,07	3 370 732,75	(519 340,57)	FR0014007PV3
CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	2 449 208,21	23 491,37	1 964 408,97	(484 799,24)	FR0014007Q96
CREDIT AGRICOLE 1.12 2029-02-24	EUR	1 977 788,17	21 734,82	1 704 034,77	(273 753,40)	FR0014008MT2
CARREFOUR SA 2.38 2029-10-30	EUR	302 000,66	1 011,98	268 302,29	(33 698,37)	FR0014009E07
BNP PARIBAS SA 2.10 2032-04-07	EUR	2 241 354,71	39 319,11	1 894 197,00	(347 157,71)	FR0014009LQ8
BPC SA 1.75 2027-04-26	EUR	4 077 934,43	51 875,46	3 774 196,80	(303 737,63)	FR0014009YD9
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 566 079,67	15 630,66	1 559 920,68	(6 158,99)	FR001400A1H6
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	1 126 686,92	23 748,91	1 133 199,27	6 512,35	FR001400AFN1
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	1 879 378,00	36 522,01	1 680 393,06	(198 984,94)	FR001400AFO9
SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16	EUR	2 225 904,41	10 311,38	2 200 779,94	(25 124,47)	FR001400DZM5
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 264 864,72	27 459,12	1 247 508,86	(17 355,86)	FR001400B1L7



CLASE 8.^a



OP1279891

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



CLASE 8.ª



OP1279892

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1 019 679,49	4 262,86	982 426,32	(37 253,17)	FR001400DY43
AUTOROUTES DU SU 2.75 2032-09-02	EUR	973 352,35	9 777,43	919 963,67	(53 388,68)	FR001400CH94
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	1 003 693,84	16 972,60	1 001 646,17	(2 047,67)	FR001400CKA4
BANQUE FEDERATIF 3.12 2027-09-14	EUR	1 481 536,15	14 844,67	1 459 065,19	(22 470,96)	FR001400CMY0
LA POSTE 2.62 2028-09-14	EUR	2 156 735,53	19 027,91	2 075 519,76	(81 215,77)	FR001400CN47
CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	1 091 288,70	10 896,79	1 068 394,58	(22 894,12)	FR001400CQ85
RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	1 281 476,01	18 118,72	1 272 884,92	(8 591,09)	FR001400CRG6
CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	2 185 470,88	19 528,77	2 191 772,90	6 302,02	FR001400D0Y0
VINCI SA 3.38 2032-10-17	EUR	1 056 769,95	8 351,54	1 061 590,88	4 820,93	FR001400D8K2
PERNOD RICARD SA 3.25 2028-11-02	EUR	1 393 072,24	7 542,67	1 373 730,12	(19 342,12)	FR001400DOV0
PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	1 004 595,00	6 003,54	990 108,10	(14 486,90)	FR001400DP44
SCHNEIDER ELECTR 3.25 2027-11-09	EUR	999 359,85	4 669,18	988 570,96	(10 788,89)	FR001400DT99
VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	2 615 657,54	8 649,22	2 170 506,81	(445 150,73)	XS2123970167
APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1 269 786,40	16 573,17	1 190 865,58	(78 920,82)	FR001400AOL7
ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	2 046 460,11	25 868,84	1 710 391,89	(336 068,22)	BE6333133039
UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 624 572,46	(90 506,13)	XS2021993212
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	1 988 043,46	24 389,08	1 977 204,07	(10 839,39)	XS2531420656
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	497 762,99	4 190,25	480 643,11	(17 119,88)	XS2531420730
ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	1 016 038,60	9 216,61	958 728,87	(57 309,73)	XS2531569965
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	2 014 425,64	(6 692,51)	1 968 361,83	(46 063,81)	XS2531792586
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 890 727,74	8 620,74	1 516 543,36	(374 184,38)	XS2332186001
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	2 396 524,98	1 594,91	2 183 008,38	(213 516,60)	XS2432293673
ENEL FINANCE INT 1.25 2035-01-17	EUR	2 324 489,14	32 989,29	1 671 269,45	(653 219,69)	XS2432293913
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	301 124,67	2 528,18	287 024,50	(14 100,17)	XS2532312548
ESB FINANCE LTD 1.00 2034-07-19	EUR	993 386,64	4 989,03	723 521,52	(269 865,12)	XS2432544349
BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR	1 297 653,90	24 991,24	834 027,57	(463 626,33)	XS2432565187
LOGICOR FINANCIN 1.62 2030-01-17	EUR	1 398 225,32	21 930,52	1 021 241,89	(376 983,43)	XS2431318802
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	9 100,58	996 041,85	(368 685,29)	XS2233121792
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	977 645,17	6 880,54	671 081,51	(306 563,66)	XS2331271242
UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1 894 604,30	16 756,44	1 628 764,85	(265 839,45)	XS2433139966
SNAM SPA 0.75 2029-06-20	EUR	1 211 433,48	6 311,30	995 895,99	(215 537,49)	XS2433211310
E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1 705 936,60	3 954,76	1 549 217,80	(156 718,80)	XS2433244089
TELEFONICA EUROPA 4.38 2049-03-14	EUR	2 332 641,77	76 732,64	2 103 922,64	(228 549,13)	XS1933828433
ABN AMRO GROUP N 1.25 2034-01-20	EUR	1 986 092,25	24 695,68	1 448 354,46	(537 737,79)	XS2434787235
KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1 384 126,82	13 367,25	1 369 431,16	(14 695,66)	XS2534891978
AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 377 638,98	18 303,09	1 372 944,99	(4 693,99)	XS2534976886
MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	976 432,52	9 244,17	944 803,09	(31 629,43)	XS2535308634
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1 407 540,91	3 300,02	1 006 466,09	(401 074,82)	XS2035474126
HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	1 400 475,50	3 715,14	1 187 880,48	(212 595,02)	XS2435603571
ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR	987 638,11	13 306,16	980 407,68	(7 230,43)	XS2536431617
GOLDMAN SACHS GR 4.00 2029-09-21	EUR	1 220 646,97	14 444,73	1 205 197,43	(15 449,54)	XS2536502227
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	395 065,15	3 407,93	388 763,63	(6 301,52)	XS2533012790

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



CLASE 8.ª



OP1279893

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	988 841,03	8 869,11	933 805,27	(55 035,76)	XS2527451905
ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	988 676,58	2 647,23	656 880,99	(331 795,59)	FR0014005ZQ6
VF CORP 0.62 2032-02-25	EUR	1 499 801,16	8 011,39	1 111 530,25	(388 270,91)	XS2123970241
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2025-09-02	EUR	1 698 827,76	2 645,95	1 551 991,94	(146 835,82)	BE6324012978
OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 519 547,56	(213 022,91)	XS2224439385
VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	1 508 944,16	25 507,85	1 418 144,55	(90 799,61)	XS1724626699
GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	2 645 413,06	25 996,06	2 373 836,26	(271 576,80)	XS2125145867
VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 267,12	1 761 796,17	(252 176,86)	XS2225157424
UBS AG LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	1 990 611,28	3 441,52	1 765 829,16	(224 782,12)	XS2326546434
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	1 277 526,95	9 863,01	899 101,81	(378 425,14)	XS2226645278
BELFIUS BANK SA/ 0.12 2028-02-08	EUR	1 197 943,40	1 897,38	1 001 106,35	(196 837,05)	BE6326784566
E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	1 436 247,34	14 697,95	1 378 307,83	(57 939,51)	XS2526828996
BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	2 189 195,57	(55 962,22)	1 929 690,00	(259 505,57)	XS1531347661
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301 535,35	3 096,31	286 979,92	(14 555,43)	XS2527319979
EUROFINS SCIEN TI 4.88 2049-04-29	EUR	1 930 556,63	59 381,51	1 800 911,59	(129 645,04)	XS1224953882
DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	686 974,46	5 457,52	497 501,88	(189 472,58)	XS2428716000
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	3 020 577,83	1 586,42	2 593 012,90	(427 564,93)	BE6328785207
INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	1 499 601,87	22 489,60	1 510 699,24	11 097,37	XS2529233814
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1 221 792,27	(12 895,10)	884 218,66	(337 573,61)	XS1629866432
TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	966 605,20	1 497,95	771 028,52	(195 576,68)	XS1729882024
ELISA OYJ 0.25 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	4 708,38	1 892 160,59	(348 465,14)	XS2530444624
FRESENIUS MEDICA 3.88 2027-09-20	EUR	1 471 784,07	17 584,58	1 436 108,57	(35 675,50)	DK0030467105
NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	4 994 543,34	13 920,04	4 408 334,75	(586 208,59)	DK0030484548
NYKREDIT REALKRE 0.38 2028-01-17	EUR	2 465 668,96	17 269,44	2 005 843,92	(459 825,04)	XS2530506752
OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	2 187 562,64	3 808,64	2 150 761,96	(36 800,68)	CH1130818847
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	2 658 251,06	4 140,58	1 888 517,92	(769 733,14)	XS2431029441
AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	1 092 615,85	9 888,70	821 335,49	(271 280,36)	XS2526839506
SIEMENS FINANCIE 3.00 2033-09-08	EUR	993 305,45	9 509,92	943 899,94	(49 405,51)	DE000A3LBGG1
TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	803 024,70	3 446,20	792 367,83	(10 656,87)	XS2307768734
GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	884 415,39	17 931,93	832 716,70	(51 698,69)	XS2307853098
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	599 299,42	3 961,97	471 077,18	(128 222,24)	XS1808482746
HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	15 934,76	1 221 344,97	(168 035,83)	XS1808861840
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	1 221 426,45	(12 187,27)	1 212 643,60	(8 782,85)	XS1509006380
GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	3 062 180,53	7 729,13	2 871 839,36	(190 341,17)	XS2009861480
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	3 176 818,47	(19 193,97)	2 522 804,52	(654 013,95)	DE000A254P51
LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	(1 356,16)	1 162 965,69	(243 631,71)	DE000A289Q91
SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	1 077 931,32	(19 323,40)	980 080,80	(97 850,52)	DE000A2DAH6
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	924 065,09	(81 163,60)	DE000A2YNZX6
MERCEDES BENZ GR 0.75 2030-02-08	EUR	1 129 284,68	2 298,04	915 936,45	(213 348,23)	DE000A3HJM4
MERCEDES BENZ GR 0.75 2033-03-11	EUR	1 095 563,50	7 318,17	821 643,64	(273 919,86)	FR0014006TQ7
TDF INFRASTRUCTU 1.75 2029-12-01	EUR	2 191 778,99	4 261,42	1 668 350,96	(523 428,03)	DE000A3KY359
ALLIANZ FINANCE 0.50 2033-11-22	EUR	2 191 106,66	1 993,15	1 593 522,19	(597 584,47)	

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

CLASE 8.^a

OP1279894

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	3 373 276,49	(29 933,76)	2 937 607,62	(435 668,87)	XS1907122656
DAIMLER CANADA F 3.00 2027-02-23	EUR	1 546 038,54	4 942,92	1 513 650,17	(32 388,37)	DE000A3LBMV2
VONOVIA SE 0.75 2032-09-01	EUR	993 515,93	3 248,38	661 677,92	(331 838,01)	DE000A3MP4V7
LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	1 386 531,18	2 924,94	926 032,02	(460 499,16)	DE000A3MQMD2
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1 897 907,69	5 173,18	1 718 715,56	(179 192,13)	DE000A3TOX97
VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	694 906,35	8 662,82	663 031,42	(31 874,93)	AT000B121967
BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	(3 188,99)	2 405 580,36	(612 105,84)	DE000BHY0GA7
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	398 465,36	2 326,03	365 847,78	(32 617,58)	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	(11 416,70)	1 590 509,52	(28 746,69)	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	1 167 365,74	15 509,59	1 173 903,94	6 538,20	DE000CZ43ZB3
COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	1 063 330,93	2 958,90	941 840,42	(121 490,51)	DE000CZ45V25
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	2 041 483,71	3 411,22	1 724 373,99	(317 109,72)	DE000CZ45VM4
LEG IMMOBILIEN A 0.88 2033-03-30	EUR	1 286 319,08	10 515,44	831 619,93	(454 699,15)	DE000A3H3JU7
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 106,71	2 305,48	970 797,47	(124 309,24)	BE0002832138
SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	902 286,42	(952,34)	818 125,34	(84 161,08)	XS2300208928
INFRASTRUCTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	2 057 418,09	1 093,99	1 847 588,20	(209 829,89)	XS2200215213
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	1 065 248,29	21 628,27	964 828,26	(100 420,03)	XS2000719992
ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3 390 183,70	26 938,36	2 986 019,59	(404 164,11)	DE000A1YCCQ9
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	3 034 103,36	23 751,84	2 710 515,26	(323 588,10)	AT0000A2GH08
ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	1 585 227,86	1 802,74	1 270 169,64	(315 058,22)	AT0000A2U543
BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3 625 064,64	(288 386,49)	3 584 368,08	(40 696,56)	FR0011538222
TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	2 114 161,13	35 760,44	1 983 291,61	(130 869,52)	XS1501167164
GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28	EUR	3 552 758,79	121 841,10	3 256 081,09	(296 677,70)	FR0011896513
VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	569 648,06	(2 416,26)	388 114,75	(181 533,31)	XS2002019060
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	2 998 893,69	17 777,56	2 641 822,71	(357 070,98)	XS2102283061
DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 054 667,41	70 215,75	2 867 752,40	(186 915,01)	XS1076781589
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	2 732 091,91	8 399,53	2 454 750,06	(277 341,85)	BE0002803840
TENNENT HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 015 338,45	(94 224,16)	XS2207430120
KBC GROEP NV 0.75 2028-01-21	EUR	5 338 948,96	38 989,73	4 748 586,98	(590 361,98)	BE0002839208
FLUVIUS SYSTEM O 4.00 2032-07-06	EUR	615 428,63	11 018,90	596 509,21	(18 919,42)	BE0002871524
KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	1 906 423,14	8 881,85	1 907 410,26	987,12	BE0002900810
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1 438 354,90	4 765,75	1 269 648,88	(168 706,02)	XS2202902636
NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	3 976 915,42	7 028,25	3 285 084,63	(691 830,79)	XS2403444677
PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	1 002 836,31	1 266,64	648 898,84	(353 937,47)	XS2404214020
GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	2 859 711,15	26 724,87	2 393 637,73	(466 073,42)	XS2404642923
UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	14 090,66	1 698 769,89	(275 416,29)	XS1405767515
ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3 508 072,14	(98 754,01)	3 324 013,54	(184 058,60)	XS1062900912
TENNENT HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1 508 235,51	6 481,91	1 041 142,95	(467 092,56)	XS2406569579
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 267,12	2 711 306,74	(444 289,09)	XS1069439740
SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	1 479 373,09	17 112,82	1 398 201,70	(81 171,39)	CH1210198136
KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	1 601 221,74	635,62	1 444 250,08	(156 971,66)	BE0002664457
CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3 868 591,42	32 765,62	3 327 745,28	(540 846,14)	FR0014000XY6

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

CLASE 8.^a

OP1279895

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	2 424 886,41	22 770,55	2 328 091,09	(96 795,32)	DE000CZ45W57
VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	2 231,25	1 066 577,68	(158 994,37)	FR0013507704
LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	3 382 621,83	9 221,92	3 103 507,42	(279 114,41)	FR0013518024
CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	4 022 627,69	23 812,06	3 314 775,89	(707 851,80)	FR0013519071
CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	2 561 508,26	31 678,08	2 031 203,77	(530 304,49)	FR0013521630
EIFPAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	2 036 879,41	22 116,61	1 718 876,81	(318 002,60)	FR0013521960
RTE RESEAU DE TR 0.62 2032-07-08	EUR	2 449 964,80	11 925,08	1 848 909,17	(601 055,63)	FR0013522695
CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	11 429,60	1 191 826,43	(318 091,87)	FR0013523602
BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	7 410 732,26	10 947,95	6 413 034,63	(997 697,63)	FR0013534674
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	934 093,63	(165 658,21)	FR0013536661
ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	2 270 067,20	259,93	2 131 540,12	(138 547,08)	XS2413696761
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 717,81	2 889 783,42	(509 258,88)	FR0013484458
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 579 648,69	(221 340,67)	FR0014000022
ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	193,26	590 375,51	(426 310,97)	FR0013455821
ALSTOM SA 0.00 2029-01-11	EUR	1 785 144,89	3 649,04	1 408 990,96	(376 153,93)	FR0014001EW8
SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 167 010,01	(522 412,05)	FR0014001GA9
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	1 961 334,03	5 819,19	1 537 260,81	(424 073,22)	FR0014001IO6
BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5 180 959,08	25 193,15	4 175 055,40	(1 005 903,68)	FR0014001JT3
SUEZ 0.00 2026-06-09	EUR	1 788 330,82	4 025,43	1 590 378,57	(197 952,25)	FR0014002C30
SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 710 958,36	(277 964,22)	FR0014002QE8
CREDIT AGRICOLE 0.38 2028-04-20	EUR	5 177 499,23	18 391,94	4 256 527,35	(920 971,88)	FR0014003182
BANQUE FEDERATIF 0.62 2028-11-03	EUR	1 356 489,38	7 112,96	1 136 887,45	(219 601,93)	FR0014003SA0
MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	796 377,41	3 559,63	659 612,21	(136 765,20)	FR0014003Y09
CREDIT AGRICOLE 0.50 2029-09-21	EUR	2 337 676,82	3 632,88	2 103 208,38	(234 468,44)	FR0014005J14
BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1 928 425,17	29 013,70	1 678 977,81	(249 447,36)	FR0014005V34
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 483 235,47	3 460,46	1 183 081,66	(300 153,81)	FR0014005ZP8
LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 561,64	2 082 950,47	(301 833,20)	FR0014009W6
COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(17 705,67)	1 345 625,46	(225 945,45)	FR0013264421
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	2 214 419,73	10 121,19	2 172 493,39	(41 926,34)	XS2536941656
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	1 028 778,82	10 368,83	934 353,77	(94 425,05)	XS2510903862
ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 336,11	257 332,38	(156 457,05)	FR0011022474
NN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	2 217 065,46	216,38	1 659 795,73	(557 269,73)	XS2411166973
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	2 212 173,43	3 315,07	1 668 771,12	(543 402,31)	XS2411178630
TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	498 195,97	743,15	362 231,03	(135 964,94)	XS2411241693
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 368 918,65	3 333,90	1 179 584,63	(189 334,02)	XS2311407352
RWE AG 1.00 2033-11-26	EUR	1 395 238,98	1 775,24	999 475,23	(395 763,75)	XS2412044641
INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	3 084 994,26	5 783,61	2 935 952,69	(149 041,57)	FR0012236669
ENI SPA 1.62 2028-05-17	EUR	1 818 032,51	23 459,74	1 769 521,63	(48 510,88)	XS1412711217
MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	1 987 895,03	6 563,92	1 664 234,98	(323 660,05)	XS2312722916
TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 477,58	495 180,53	(103 927,60)	FR0013486834
CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(41 904,69)	1 027 180,44	(103 524,66)	FR0013173028
DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	2 309 864,54	15 682,19	2 093 350,69	(216 513,85)	DE000DL19VT2

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

CLASE 8.^a

OP1279896

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	506 364,96	2 403,30	423 463,69	(82 901,27)	FR0013264439
CREDIT MUTUELAR 1.88 2029-10-25	EUR	3 480 840,29	11 876,71	3 210 547,34	(270 292,95)	FR0013291556
BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	26 483,18	1 866 170,24	(99 010,63)	FR0013299641
INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	1 576 070,59	2 917,88	1 308 288,01	(267 782,58)	FR0013330099
RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	1 044 596,90	1 500,48	926 845,00	(117 751,90)	FR0013412707
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	2 098 239,05	12 934,48	1 888 461,90	(209 777,15)	FR0013428414
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	805 905,47	(996,33)	695 078,63	(110 826,84)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	504 327,71	2 961,08	324 159,19	(180 168,52)	FR0013428513
UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	2 624 937,58	2 404,64	2 096 102,21	(528 835,37)	FR0013430840
ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	297 784,07	1 039,92	217 656,01	(80 128,06)	FR0013444684
ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	490 885,68	3 061,10	323 911,50	(166 974,18)	FR0013444692
SUEZ 0.50 2031-10-14	EUR	596 991,26	1 437,19	449 659,91	(147 331,35)	FR0013452620
RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	12 946,10	982 234,90	(96 999,70)	FR0013152899
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2 499 181,12	41 619,62	2 274 157,09	(225 024,03)	XS2482887879
SHELL INTERNATIO 0.12 2027-11-08	EUR	3 863 315,06	14 964,85	3 309 791,03	(553 524,03)	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	12 184,52	1 500 618,32	(885 911,40)	XS2078735433
ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	2 102 309,20	2 800,00	1 852 078,67	(250 230,53)	XS2079079799
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3 606 449,77	(12 337,96)	3 131 400,36	(475 049,41)	XS1979280853
STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	3 109,13	1 175 291,67	(277 710,48)	XS2079678400
CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR	1 600 504,57	41 780,82	1 021 879,02	(578 625,55)	XS2380124227
AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1 010 305,12	2 208,90	913 388,63	(96 916,49)	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	6 623,80	2 114 886,03	(256 347,10)	XS2081018629
BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	1 994 662,29	3 480,18	1 862 206,94	(132 455,35)	XS2281342878
GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	486 233,50	13 570,99	382 059,97	(104 173,53)	XS1781401085
JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	1 995 164,27	331,51	1 757 997,26	(237 167,01)	XS2382849888
P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2 745 092,69	33 639,92	2 324 594,87	(420 497,82)	XS2436807866
FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	500 000,16	5 676,07	472 900,30	(27 099,86)	XS2482872418
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	2 498 433,94	6 457,70	2 236 821,41	(261 612,53)	XS2478299204
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	2 980 203,23	46 361,33	2 931 704,63	(48 498,60)	XS2482936247
BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 611 893,66	(177 390,52)	XS2082969655
GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	1 498 613,66	3 337,42	1 181 659,50	(316 954,16)	XS2384274366
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1 387 455,41	3 119,96	1 115 107,60	(272 347,81)	XS2384723263
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	2 196 868,40	2 529,86	1 851 550,88	(345 317,52)	XS2384734542
COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	1 697 193,19	727,90	1 483 372,10	(213 821,09)	XS2385397901
ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	2 140 441,52	(7 348,69)	1 602 695,84	(537 745,68)	BE6285457519
NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	2 989 788,49	4 105,98	2 405 733,20	(584 055,29)	XS2385790667
SANTANDER UK GRO 0.60 2029-09-13	EUR	1 799 046,73	3 271,07	1 400 532,26	(398 514,47)	XS2385791046
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1 518 812,67	13 756,85	1 369 178,22	(149 634,45)	XS2185867673
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	1 858 734,52	(212 483,94)	XS2185997884
FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR	1 237 716,37	22 549,28	1 069 322,64	(168 393,73)	XS2482872251
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 464,78	900 914,06	(206 591,02)	XS1772374770
BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	2 093 093,03	22 654,11	1 950 603,12	(142 489,91)	XS2465984289

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



CLASE 8.ª



OP1279897

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	995 982,64	11 371,17	887 991,43	(107 991,21)	XS2466368938
Thermo Electron 1.62 2041-10-18	EUR	715 396,71	1 510,79	467 541,37	(247 855,34)	XS2366415201
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	1 202 284,52	(1 102,06)	1 130 470,06	(71 814,46)	XS2366741770
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	6 714 164,52	40 458,90	6 155 659,98	(558 504,54)	XS2167003685
CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	2 588 098,36	(29 574,06)	2 319 093,58	(269 004,78)	XS2168478068
UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	1 500 159,80	11 753,42	1 443 708,91	(56 450,89)	CH1168499791
CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1 042 170,51	1 934,98	874 092,28	(168 078,23)	XS1968706108
VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	4 408 528,35	66 835,62	4 001 478,35	(407 050,00)	XS0968913342
DEUTSCHE BAHN FIO 0.62 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	4 201,73	733 429,02	(661 302,67)	XS2270142966
GRAND CITY PROPE 1.50 2049-06-09	EUR	1 971 785,05	16 931,51	842 077,81	(1 129 707,24)	XS2271225281
NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	4 115 021,90	589,27	3 955 352,10	(159 669,80)	XS1978668298
BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	13 202,27	1 279 376,33	(12 403,64)	XS1872038218
TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	987 048,64	17 457,46	809 020,62	(178 028,02)	XS2478299469
BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	3 523 872,80	8 641,56	2 978 202,71	(545 670,09)	XS2373642102
CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	1 194 066,85	5 589,04	1 022 702,14	(171 364,71)	CH1174335732
DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR	1 888 334,77	29 918,49	1 767 009,37	(121 325,40)	XS2475502832
BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	3 792 808,99	17 767,96	3 201 140,31	(591 668,68)	XS2375844144
KONINKLIJKE PHIL 2.62 2033-05-05	EUR	3 129 390,98	58 572,95	2 678 835,93	(450 555,05)	XS2475955543
KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	1 872 900,99	8 318,18	1 639 362,34	(233 538,65)	XS2475958059
MCDONALD S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	732 556,19	13 338,23	744 613,22	12 057,03	XS1075995768
BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 139 374,61	(147 270,33)	XS2076079594
UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 471 361,67	(321 060,86)	CH0576402181
VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1 585 976,69	19 924,18	1 116 180,59	(469 796,10)	XS2176561095
E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	7 874,13	1 068 087,68	(334 171,92)	XS2077546682
NATIONAL GRID PL 2.95 2030-03-30	EUR	4 494 186,98	78 381,94	4 123 496,76	(370 690,22)	XS2486461283
SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	1 437 229,71	9 866,13	953 867,84	(483 361,87)	XS2271332285
VESTEDAFINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	890 577,14	2 470,65	651 442,84	(239 134,30)	XS2398710546
MCDONALD S CORP 2.38 2029-05-31	EUR	2 495 856,79	35 099,19	2 300 912,45	(194 944,34)	XS2486285294
CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	1 019 720,29	88,43	931 374,17	(88 346,12)	XS1793349926
AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	897 749,38	3 667,32	768 312,98	(129 436,40)	XS2393701284
AMERICAN TOWER C 0.95 2030-10-05	EUR	847 745,96	2 232,44	649 474,79	(198 271,17)	XS2393701953
UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	3 664 683,13	(20 531,66)	3 091 281,78	(573 401,35)	XS2193982803
UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	1 312 461,03	(5 834,84)	934 580,03	(377 881,00)	XS2193983108
INFINEON TECHNOL 1.52 2029-06-24	EUR	2 681 168,41	(14 866,14)	2 201 313,40	(479 855,01)	XS2194283839
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	909 783,54	12 157,98	885 753,66	(24 029,88)	XS1396285279
MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1 841 480,73	3 543,91	1 435 495,84	(405 984,89)	XS1596740453
KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	4 771 583,22	(63 742,33)	4 114 285,19	(657 298,03)	XS1196817586
TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	1 428 869,66	(14 479,44)	1 400 103,74	(28 765,92)	XS1896851224
MCDONALD S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1 495 079,31	3 663,84	1 112 065,54	(383 013,77)	XS2393236695
PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	1 992 875,88	3 919,65	1 506 305,83	(486 570,05)	XS2397367421
MCDONALD S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	2 085 899,11	3 752,09	1 731 735,66	(354 163,45)	XS2393236000
BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	1 500 075,35	329,67	1 432 060,19	(68 015,16)	XS2398745849

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

OP1279898

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	955 963,29	13 978,17	877 088,54	(78 874,75)	XS2199266003
BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	1 105 699,31	6 257,85	864 387,18	(241 312,13)	XS2199266698
VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	5 543 258,97	95 609,59	5 239 616,44	(303 642,53)	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	888 803,29	(105 462,81)	XS1799939027
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1 799 615,97	1 886,30	1 504 925,51	(294 690,46)	PTCGDDOM0037
CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	1 005 600,68	9 767,12	1 011 392,47	5 791,79	PTCGDDOM0036
CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	4 904 385,42	78 767,12	4 735 306,17	(169 079,25)	PTCGDDOM0026
ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	1 939 921,73	(251 449,28)	XS2083210729
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	992 043,17	7 129,33	890 125,46	(101 917,71)	XS2001175657
EDP ENERGÍAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1 585 944,69	45 452,71	1 479 640,24	(106 304,45)	PTEDPKOM0034
EDP ENERGÍAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 344 365,13	(164 550,03)	PTEDPKOM0017
HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	1 692 899,12	(1 066,74)	1 497 311,79	(195 587,33)	XS2397239000
CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	(66 513,26)	1 603 574,77	(8 206,63)	XS0909369489
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	1 603 847,55	(3 869,46)	1 521 962,06	(81 885,49)	XS2264194205
KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	793 161,63	11 099,32	735 905,39	(57 256,24)	XS1787477543
VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	2 617 097,74	77 075,34	2 452 637,67	(164 460,07)	XS1888179477
BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	801 596,29	14 091,72	491 156,46	(310 439,83)	XS2388557998
FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	2 207 386,07	(63 211,70)	2 119 789,51	(87 596,56)	XS1388625425
URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	782 287,84	15 094,24	739 607,57	(42 680,27)	XS2489138789
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2 100 290,71	2 816,81	1 662 832,14	(437 458,57)	XS2389343380
MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	777 922,92	(13 708,73)	XS1989375503
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1 393 877,10	1 651,13	1 233 750,87	(160 126,23)	XS2390400633
ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	484 221,12	7 490,10	462 354,28	(21 866,84)	XS2490471807
ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 669,86	3 138 266,96	(601 026,50)	XS2390506546
CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	5 086 877,59	(26 719,70)	4 771 931,34	(314 946,25)	XS1493320656
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 635 001,86	43 140,41	1 446 301,44	(188 700,42)	XS1890845875
MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	1 792 360,20	31 904,84	1 651 345,43	(141 014,77)	XS2486285377
BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	(4 775,96)	935 520,45	(102 080,18)	XS1190974011
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	(12 424,64)	2 864 236,97	(392 714,29)	XS1891174341
AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	965 395,41	18 049,22	947 300,92	(18 094,49)	XS2491189408
BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	2 574 482,27	13 116,16	2 313 894,66	(260 587,61)	XS1991265478
CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	3 256 452,60	(10 820,73)	2 783 238,05	(473 214,55)	XS2191509038
EUROFINS SCIENTI 4.00 2029-07-06	EUR	1 384 456,35	29 209,39	1 372 840,17	(11 616,18)	XS2491664137
AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	3 109 977,49	(25 407,57)	2 883 024,28	(226 953,21)	XS1591781452
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 909 169,20	34 154,45	1 844 521,30	(64 647,90)	XS2491963638
ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	2 388 295,12	9 447,83	2 187 875,46	(200 419,66)	XS2192431380
UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	3 031 294,38	(34 973,84)	2 843 374,76	(187 919,62)	XS1492457665
BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1 530 583,00	8 176,52	1 211 523,08	(319 059,92)	XS1992927902
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	2 012 034,26	6 879,71	1 651 200,76	(360 833,50)	XS2292954893
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	4 644,84	1 692 229,93	(503 472,73)	XS2390530330
DIAGEO FINANCE P 1.88 2027-03-27	EUR	1 100 647,48	(14 302,53)	968 584,72	(132 062,76)	XS2147889427
RABOBANK NEDERLA 3.25 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 195 867,00	(197 666,84)	XS2050933972

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

CLASE 8.³

OP1279899

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1 677 787,59	(45 192,97)	1 460 247,15	(217 540,44)	XS1944390597
SELF FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	990 955,84	6 497,11	751 538,92	(239 416,92)	XS2344569038
IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	1 020 279,97	15 287,67	803 898,36	(216 381,61)	XS2244941147
VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	1 202 586,64	8 983,74	1 201 267,55	(1 319,09)	XS2545248242
BALDER FINLAND O 1.38 2030-05-24	EUR	1 193 851,60	11 031,81	759 206,60	(434 645,00)	XS2345315142
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	2 152 856,81	25 946,73	2 257 835,90	104 979,09	XS2545759099
KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	797 500,07	4 649,87	595 311,77	(202 188,30)	XS2345877497
AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	1 752 353,01	27 802,88	1 735 650,82	(16 702,19)	XS2346207892
SBB TREASURY OYJ 1.12 2029-11-26	EUR	1 187 584,12	3 532,10	765 666,42	(421 917,70)	XS2346224806
OP CORPORATE BAN 4.12 2027-04-18	EUR	999 349,66	8 371,90	1 015 991,11	16 641,45	XS2546781555
VOLKSWAGEN LEASI 0.38 2026-07-20	EUR	1 372 736,93	3 027,44	1 189 613,09	(183 123,84)	XS2343822842
TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	2 379 272,58	18 055,72	2 385 526,20	6 253,62	XS2547609433
VOLKSWAGEN LEASI 0.62 2029-07-19	EUR	2 467 205,00	11 708,06	1 917 355,30	(549 849,70)	XS2343822503
MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	3 300 575,99	29 590,06	3 359 756,85	59 180,86	XS2548080832
BANK OF AMERICA 0.65 2031-10-26	EUR	1 988 864,30	2 400,99	1 507 324,16	(481 540,14)	XS2248451978
FCA BANK SPA/IRE 4.25 2024-03-24	EUR	1 504 647,91	11 271,91	1 506 514,80	1 866,89	XS2549047244
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	1 546 157,54	10 453,14	1 529 074,94	(17 082,60)	XS2549543226
TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	1 558 372,27	11 138,10	1 555 927,52	(2 444,75)	XS2549543499
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	9 913,69	2 209 930,69	(419 481,74)	XS2049582625
COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	1 210 906,55	10 035,62	1 213 539,94	2 633,39	XS2550081454
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	4 258 810,52	17 598,71	3 660 237,24	(598 573,28)	XS2050404800
DH EUROPE FINANC 1.35 2039-09-18	EUR	432 799,22	(1 628,05)	274 114,68	(158 684,54)	XS2050406177
VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	1 427 852,42	9 432,53	1 414 161,31	(13 691,11)	XS2550881143
VERIZON COMMUNIC 4.75 2034-10-31	EUR	1 465 255,33	10 379,35	1 441 586,35	(23 668,98)	XS2550898204
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	1 359,50	1 913 540,50	(84 286,74)	XS2264980363
SIEMENS FINANCIE 1.25 2035-02-25	EUR	2 377 235,81	26 807,41	1 838 285,85	(538 949,96)	XS2446846888
AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1 400 219,74	10 190,28	1 130 293,83	(269 925,91)	XS2341269970
REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2 628 075,59	(9 115,72)	2 489 727,71	(138 347,88)	XS1189286286
CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06)	EUR	1 751 396,73	(532,57)	1 598 177,57	(153 219,16)	XS2337060607
CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06)	EUR	1 682 909,94	11 431,90	1 243 184,17	(439 725,77)	XS2337061753
DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2 662 251,88	(32 949,04)	2 307 622,33	(354 629,55)	XS1637162592
AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	1 627 909,44	14 040,75	1 654 734,89	26 825,45	XS2537251170
FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	1 831 176,62	7 692,12	1 458 542,15	(372 634,47)	XS2337252931
CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3 897 019,66	87 830,14	3 237 411,45	(659 608,21)	CH0537261858
CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	978 249,53	13 065,75	909 109,32	(69 140,21)	XS1538284230
BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	996 352,48	7 447,09	729 065,65	(267 286,83)	XS2338355014
Sydbank A/S 4.75 2025-09-30	EUR	2 197 328,10	26 626,03	2 189 439,70	(7 888,40)	XS2538445581
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	1 500 738,01	18 384,10	1 276 187,94	(224 550,07)	XS2438616240
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	2 065 952,64	16 803,82	1 874 233,52	(191 719,12)	XS2344385815
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3 510 707,61	(37 345,89)	3 345 333,97	(165 373,64)	XS1440976535
NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 458,90	1 930 006,58	(316 537,14)	XS1550988643
DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	939 476,57	8 769,99	1 010 627,00	71 150,43	XS2541394750

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

CLASE 8.^a

OP1279900

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	1 774 710,16	24 617,27	1 499 852,75	(274 857,41)	XS2441552192
HOLDING D INFRAS 0.62 2028-09-14	EUR	883 236,40	5 304,23	718 583,15	(164 653,25)	XS2342058117
UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	4 394 127,24	1 818,49	4 003 574,18	(390 553,06)	CH1142231682
INTERNATIONAL BU 0.88 2030-02-09	EUR	1 451 760,08	16 845,10	1 226 356,54	(225 403,54)	XS2442764747
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	390 556,79	3 671,37	394 016,36	3 459,57	XS2542914986
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	2 488 618,59	1 541,10	2 117 540,75	(371 077,84)	XS2343340852
FISERV INC 1.62 2030-07-01	EUR	1 040 874,77	(1 561,88)	836 019,14	(204 855,63)	XS1843434108
FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	1 454 928,77	6 047,98	1 352 900,24	(102 028,53)	XS1843436228
SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	999 862,65	11 333,52	886 666,89	(113 195,76)	XS2443485565
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 487 693,45	6 888,97	1 231 769,32	(255 924,13)	XS2343510520
JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	2 272 719,83	1 819,11	2 098 750,58	(173 969,25)	XS2243666125
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	3 123 915,89	2 278,05	2 763 580,40	(360 335,49)	XS2338643740
ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	1 067 500,98	10 982,14	910 449,21	(157 051,77)	XS1961057780
ESB FINANCE LTD 4.00 2032-05-03	EUR	994 678,30	6 431,11	996 885,05	2 186,75	XS2550909415
SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	1 850 951,03	(5 204,04)	1 472 334,31	(378 616,72)	XS2156787173
AZA SPA 1.50 2028-03-16	EUR	988 903,05	13 337,27	864 460,54	(124 442,51)	XS2457496359
ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1 599 974,93	13 805,91	1 225 210,73	(374 764,20)	XS2357754097
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 003 560,83	6 505,81	555 741,72	(447 819,11)	XS2357951164
ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	2 934 106,27	6 513,70	2 416 899,45	(517 206,82)	XS2258452478
HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	945 506,19	(27 236,67)	909 661,15	(35 845,04)	XS1958655745
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	911 915,30	3 471,38	793 099,14	(118 816,16)	XS2459544339
JP MORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	3 083 803,96	26 518,36	2 729 190,41	(354 613,55)	XS1960248919
ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	1 000 819,60	3 198,75	990 219,33	(10 600,27)	XS2560411543
VODAFONE GROUP 3.75 2034-12-02	EUR	1 409 476,46	4 189,39	1 319 019,84	(90 456,62)	XS2560495116
DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	993 026,95	3 434,95	867 600,12	(125 426,83)	XS2356091269
BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 434 255,55	(107 714,59)	XS1560863802
FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	(28 839,70)	1 722 599,75	(182 675,60)	XS1956037664
JP MORGAN CHASE 1.96 2030-03-23	EUR	3 405 560,20	51 930,76	2 966 895,15	(438 665,05)	XS2461234622
REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	6 152,46	1 925 748,58	(464 183,89)	XS2361358299
METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	918 448,13	2 307,25	883 995,86	(34 452,27)	XS2561748711
INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	910 387,48	13 753,98	795 911,15	(114 476,33)	XS1761785077
CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	2 194 915,27	35 275,47	1 951 747,05	(243 168,22)	XS2461785185
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	1 177 991,25	14 694,48	945 952,15	(232 039,10)	XS2262065159
BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	1 900 079,58	6 696,02	1 783 846,54	(116 233,04)	XS2462324232
MEDIOBANCA SPA 4.62 2029-02-07	EUR	709 728,48	2 394,86	691 917,30	(17 811,18)	XS2563002653
AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	2 053 763,69	2 172,10	1 694 848,23	(358 915,46)	XS2363117321
E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1 313 724,40	22 363,46	1 169 543,61	(144 180,79)	XS2463518998
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 174,31	1 027 397,35	(82 389,55)	XS2063547041
OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	999 862,59	2 716,44	848 671,92	(151 190,67)	XS2436853035
VODAFONE GROUP P 3.25 2029-03-02	EUR	854 165,33	2 187,96	821 650,90	(32 514,43)	XS2560495462
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	854 686,69	3 422,81	757 328,52	(97 328,52)	XS2053052895
ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	5 896,64	2 276 257,22	(247 655,80)	XS1551068676

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1279901

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SVENSKA HANDELSB 3.75 2027-11-01	EUR	2 217 052,81	13 056,17	2 201 847,47	(15 205,34)	XS2551280436
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	706 138,18	6 373,74	695 677,28	(10 460,90)	XS1951313680
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	5 245 065,25	(48 207,14)	4 835 018,10	(410 047,15)	XS1851313863
AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	3 971 707,15	15 108,97	3 576 365,00	(395 342,15)	XS2051361264
ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	1 012 402,79	7 878,76	917 292,20	(95 110,59)	XS2451372499
DEUTSCHE BAHN FI 1.38 2034-03-03	EUR	1 930 957,31	19 334,79	1 474 426,22	(456 531,09)	XS2451376219
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	3 814 883,66	34 446,88	3 664 198,79	(150 684,87)	XS2051397961
EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	2 318 301,94	(29 100,10)	2 205 025,17	(113 276,77)	XS1651444140
HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 131 914,85	(142 431,56)	XS2251736646
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3 582 314,76	(16 972,42)	3 133 081,87	(449 232,89)	XS2051777873
ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1 546 170,57	18 972,72	1 202 943,36	(343 227,21)	XS2056490423
TERNA RETE ELETT 1.38 2027-07-26	EUR	992 267,71	10 025,39	899 796,66	(92 471,05)	XS1652866002
STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	1 408 611,41	28 315,95	1 186 189,42	(222 421,99)	XS2464732770
OMV AG 2.00 2028-04-09	EUR	2 779 511,94	(12 290,85)	2 370 879,21	(408 632,73)	XS2154347707
LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	616 382,48	(3 873,70)	589 955,10	(26 427,38)	XS1554456613
VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	1 515 509,09	7 202,55	1 494 700,40	(20 808,69)	XS2554487905
ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	1 213 266,35	7 693,15	1 221 895,73	8 629,38	XS2554746185
UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 378 507,81	(93 610,06)	XS2055089457
ADIDAS AG 3.12 2029-11-21	EUR	700 349,13	2 417,08	681 521,18	(18 827,95)	XS2555179378
NESTLE FINANCE I 3.25 2031-01-15	EUR	2 218 979,35	8 817,29	2 159 251,67	(59 727,68)	XS2555198089
BOOKING HOLDINGS 4.00 2026-11-15	EUR	915 746,47	4 089,57	907 593,42	(8 153,05)	XS2555218291
BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	1 038 925,63	5 226,83	1 010 854,40	(28 071,23)	XS2555220941
SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	498 599,86	5 118,99	456 756,90	(41 842,96)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	496 651,36	7 576,88	424 636,96	(72 014,40)	XS2455401757
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	2 537 626,88	8 910,46	2 359 917,16	(177 709,72)	XS20555646918
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	18 091,27	1 926 992,84	(64 928,03)	XS1652512457
TOTALES Renta fija privada cotizada		823 812 001,82	3 945 064,35	720 164 580,86	(103 647 420,96)	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORP	EUR	12 878 402,66	-	12 767 451,84	(110 950,82)	IE00B3F81R35
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	37 383 768,99	-	34 116 950,49	(3 266 818,50)	LU1931975079
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 262 171,65	-	46 884 402,33	(3 377 769,32)	
TOTAL Cartera Exterior		874 074 173,47	3 945 064,35	767 048 983,19	(107 025 190,28)	

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



CLASE 8.^a



OP1279902

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	1 300 951,20	1 081 920,00	8/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	12 000 300,00	11 299 050,00	8/03/2023
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	8 352 232,00	8 102 500,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		21 653 483,20	20 483 470,00	
Otras compras a plazo				
TOTALES		21 653 483,20	20 483 470,00	



CLASE 8.^a



OP1279903

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1279904

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2023 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2023 para el Fondo.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1279905

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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