

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
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 2024, 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 2024, 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 atribuido a partícipes 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 el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.	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 del entorno de control interno, de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 en nuestros cálculos 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 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 28 de abril de 2025.

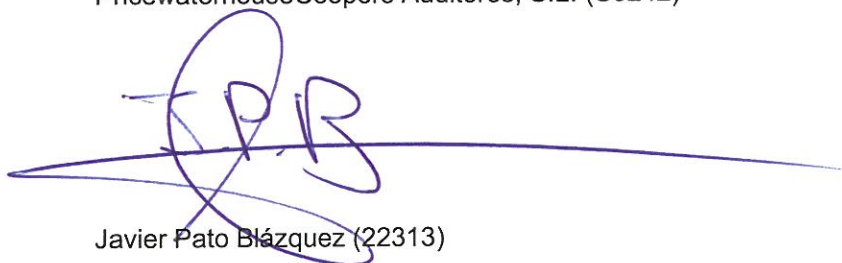
Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 12 de diciembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2025 Núm. 01/25/13559

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP4401703

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 997 409 829,16	1 949 295 306,71
Deudores	5 769 125,00	7 016 629,94
Cartera de inversiones financieras	1 943 981 893,22	1 883 116 735,57
Cartera interior	159 102 653,75	80 511 431,65
Valores representativos de deuda	159 102 653,75	80 511 431,65
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 745 924 309,70	1 777 091 294,98
Valores representativos de deuda	1 745 924 309,70	1 743 045 078,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	34 921 961,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	(875 745,00)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	38 954 929,77	25 514 008,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	47 658 810,94	59 161 941,20
TOTAL ACTIVO	1 997 409 829,16	1 949 295 306,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4401704

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 996 529 948,24	1 948 260 005,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 996 529 948,24	1 948 260 005,55
Capital	-	-
Partícipes	1 871 764 958,48	1 791 973 426,00
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	90 288 944,95	121 810 534,74
(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	879 880,92	1 035 301,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	879 880,92	899 821,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	135 480,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 997 409 829,16	1 949 295 306,71
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	77 019 600,00	154 521 470,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	77 019 600,00	109 521 470,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	45 000 000,00
Otras cuentas de orden	83 247 208,55	168 771 154,71
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	83 247 208,55	168 771 154,71
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	160 266 808,55	323 292 624,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4401705

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	9 000,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 897 203,18)	(4 478 505,45)
Comisión de gestión	(4 659 057,58)	(3 700 034,72)
Comisión de depositario	(1 122 043,63)	(713 572,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(116 101,97)	(64 897,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 888 203,18)	(4 478 505,45)
Ingresos financieros	68 919 988,10	35 447 566,66
Gastos financieros	(852 517,36)	(1 217 078,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	26 298 009,15	85 459 801,48
Por operaciones de la cartera interior	2 569 834,46	3 401 427,16
Por operaciones de la cartera exterior	23 728 174,69	82 058 374,32
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	31,25	(15,41)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 083 318,87	6 965 296,98
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	641 138,36	545 653,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 877 357,58	7 656 825,22
Resultados por operaciones con derivados	(435 177,07)	(1 237 181,42)
Otros	-	-
Resultado financiero	96 448 830,01	126 655 571,39
Resultado antes de impuestos	90 560 626,83	122 177 065,94
Impuesto sobre beneficios	(271 681,88)	(366 531,20)
RESULTADO DEL EJERCICIO	90 288 944,95	121 810 534,74

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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otro patrimonio atribuido
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				
Total de ingresos y gastos reconocidos				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	-
Total ingresos y gastos reconocidos				
Aplicación del resultado del ejercicio	(152 479 865,60)	-	-	-
Operaciones con participes	1 655 118 860,26	-	-	-
Suscripciones	(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	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 791 973 426,00	(6 395 572,87)	40 871 617,68	-
Total ingresos y gastos reconocidos				
Aplicación del resultado del ejercicio	121 810 534,74	-	-	-
Operaciones con participes	372 064 934,20	-	-	-
Suscripciones	(414 083 936,46)	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 871 764 958,48	(6 395 572,87)	40 871 617,68	-

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 2024.



CLASE 8.^a



OP4401706



CLASE 8.^a



OP4401707

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 1998, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 con lo establecido en la normativa 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 a IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander, capaces de soportar posibles pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el horizonte temporal establecido.

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

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003.

Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:



CLASE 8.^a



OP4401708

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle durante los ejercicios 2024 y 2023:

	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%

Al 31 de diciembre de 2024, la Clase M ha superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo ha registrado un importe de 35.717,35 euros en concepto de comisión sobre resultados. Al 31 de diciembre de 2023 no superó el valor liquidativo, no devengando importe alguno por este concepto.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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.



CLASE 8.^a

ESTADOS



OP4401709

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



OP4401710

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad y/o no alineados con las características sociales y/ o ambientales del fondo, así como criterios de exclusión por controversias o incumplimiento de normas o estándares. Adicionalmente, se lleva a cabo una valoración de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. El Fondo tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

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 algunos de 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.



CLASE 8.^a



OP4401711

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP4401712

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

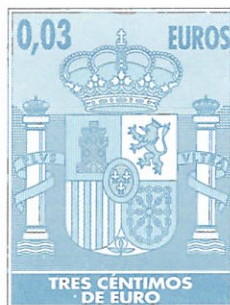
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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



CLASE 8.^a



OP4401713

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



OP4401714

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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



CLASE 8.^a



OP4401715

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4401716

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	5 532 192,08	5 772 312,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	879 410,00
Administraciones públicas deudoras	236 932,92	364 907,44
	5 769 125,00	7 016 629,94

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2023, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio 2023.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	271 681,88	366 531,20
Otros	608 199,04	533 289,96
	879 880,92	899 821,16

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



OP4401717

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	47 658 276,46	59 161 454,35
Cuentas en divisa	534,48	486,85
	47 658 810,94	59 161 941,20

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	112 398 140,56	11 164 188,57	1 872 967.619,11
Número de participaciones emitidas	1 125 981,46	109 233,82	17 212 787,01
Valor liquidativo por participación	99,82	102,20	108,81
Número de partícipes	4 146	200	129 273



CLASE 8.^a



OP4401718

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, un partícipe poseía participaciones que representaban el 21,77% y el 21,35% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Partícipes		
Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.	21,77%	21,35%
	21,77%	21,35%

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE 8.^a



OP4401719

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Administraciones Públicas 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 normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 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 2024 y 2023, ascienden a 6 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4401720

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AMADEUS IT GROUP I 3 50/2029-03-21	EUR	5 331 843,90	144 304,13	5 404 259,34	72 415,44	XS2788614498
BANCO BILBAO VIZI 3 62/2030-06-07	EUR	5 001 081,33	102 356,51	5 147 959,59	146 878,26	XS2835902243
BANCO BILBAO VIZI 4 38/2036-08-29	EUR	3 003 755,80	44 948,63	3 055 890,41	52 134,61	XS2889406497
BANCO DE CREDITO I 7 50/2029-09-14	EUR	1 399 397,15	31 356,16	1 604 322,33	204 925,18	XS2679904768
BANCO DE SABADEL 3 50/2031-05-27	EUR	2 518 665,65	8 390,41	2 512 260,27	(6 405,38)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL 4 25/2030 009 013	EUR	910 177,95	11 527,40	934 770,20	24 592,25	XS2782109016
BANCO SANTANDER 12 12/2028 002 008	EUR	2 711 116,18	136 992,27	2 827 954,70	116 838,52	XS1767931121
BANCO SANTANDER 13 25/2029 004 002	EUR	9 026 972,16	219 575,34	9 023 633,63	(3 338,53)	XS2908735504
BANCO SANTANDER 13 50/2030 001 009	EUR	5 953 273,98	205 409,84	6 106 586,23	153 312,25	XS2743029766
BANCO SANTANDER 14 62/2027 010 018	EUR	10 119 336,17	95 034,25	10 288 532,87	169 196,70	XS2705604077
BANCO SANTANDER 15 00/2034 004 022	EUR	1 994 103,24	69 589,04	2 099 726,03	105 622,79	XS2751667150
BANKINTER SA I 0 62/2027 010 006	EUR	3 471 378,49	73 605,72	3 425 789,91	(45 588,58)	ES0213679JR9
BANKINTER SA I 4 38/2030 005 003	EUR	1 212 630,96	34 952,05	1 263 318,17	50 687,21	ES0213679OO6
BANKINTER SA I 4 88/2031 009 013	EUR	2 297 402,37	33 791,10	2 486 567,80	189 165,43	ES0213679OP3
CAIXABANK SA I 1 38/2026 006 019	EUR	3 041 861,15	142 260,41	3 119 033,53	77 172,38	XS2013574038
CAIXABANK SA I 3 62/2032 009 019	EUR	2 996 594,15	30 986,30	3 016 937,06	20 342,91	XS2902578249
CAIXABANK SA I 4 12/2032 002 009	EUR	2 780 167,35	103 192,62	2 908 674,43	128 507,08	XS2764459363
CAIXABANK SA I 4 25/2030 009 006	EUR	1 398 022,94	19 235,42	1 486 663,17	88 640,23	XS2676814499
CAIXABANK SA I 4 38/2033 011 029	EUR	2 407 867,01	8 801,31	2 595 320,17	187 453,16	XS2726256113
CAIXABANK SA I 5 00/2029 007 019	EUR	2 528 016,24	56 849,32	2 660 220,03	132 203,79	XS2649712689
CELLNEX TELECOM I 1 00/2027 004 020	EUR	2 301 013,91	65 915,66	2 350 550,09	49 536,18	XS2102934697
CELLNEX TELECOM I 1 88/2029 006 026	EUR	2 276 292,93	54 782,48	2 337 586,35	61 293,42	XS2193658619
CEPSA FINANCE SA I 2 25/2026 002 013	EUR	4 730 672,64	(82 705,21)	4 636 008,08	(94 664,56)	XS2202744384
CEPSA FINANCE SA I 4 12/2031 004 011	EUR	3 969 801,67	121 800,76	4 031 941,71	62 140,04	XS2800064912
CRITERIA CAIXA SA I 3 50/2029 010 002	EUR	2 316 858,89	19 036,74	2 322 674,08	5 815,19	XS2909825379
EDP SERVICIOS FI I 3 50/2030 007 016	EUR	1 197 170,69	19 520,85	1 218 782,66	21 611,97	XS2747766090
EDP SERVICIOS FI I 4 38/2032 004 004	EUR	1 975 594,46	67 478,86	2 119 446,89	143 852,43	XS2699159351
EL CORTE INGLES I 4 25/2031 006 026	EUR	1 204 680,37	25 834,72	1 251 577,77	46 897,40	XS2848960683
ENAGAS FINANCIAC I 3 62/2034 001 024	EUR	3 168 674,57	111 223,62	3 196 017,82	27 343,25	XS2751598322
FCC AGUALIA SA I 2 63/2027 006 008	EUR	1 535 942,43	(62 445,17)	1 474 187,87	(61 754,56)	XS1627343186
FCC SERVICIOS ME I 1 66/2026 012 004	EUR	1 771 261,64	1 381,88	1 728 888,14	(42 373,50)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME I 5 25/2029 010 030	EUR	2 423 531,79	17 446,74	2 593 280,00	169 748,21	XS2661068234
FLOENE ENERGÍAS I 4 88/2028 007 003	EUR	1 901 753,00	45 262,72	1 990 263,63	88 510,63	PTGGDDOM0008
IBERDROLA FINANZ I 2 62/2028 003 030	EUR	2 492 911,31	17 052,44	2 493 163,66	252,35	XS2909821899
IBERDROLA FINANZ I 3 38/2032 011 022	EUR	2 013 461,38	4 878,21	2 032 664,12	19 202,74	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ I 3 38/2035 009 030	EUR	2 477 747,19	21 641,11	2 483 076,01	5 328,82	XS2909822277
IBERDROLA FINANZ I 4 25/2079 008 028	EUR	2 531 239,51	9 890,27	2 535 084,11	3 844,60	XS2949317676
INMOBILIARIA COL I 0 75/2029 006 022	EUR	1 720 891,16	38 915,54	1 784 534,87	63 643,71	ES0239140025
INMOBILIARIA COL I 2 50/2029 011 028	EUR	4 672 690,29	52 081,55	4 843 219,82	170 529,53	XS1725678194

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KUTXABANK SA 4 00 2028 (02) (01)	EUR	2 584 824,40	95 191,26	2 663 415,84	78 591,44	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE 1 38 2030 (06) (01)	EUR	4 275 479,99	126 228,60	4 501 391,26	225 911,27	XS2347367018
MERLIN PROPERTIE 2 38 2027 (07) (13)	EUR	5 485 432,63	199 742,97	5 696 638,63	211 206,00	XS2201946634
NATURGY FINANCE 3 62 2034 (10) (02)	EUR	1 000 784,76	8 896,74	994 831,62	(5 953,14)	XS2908178119
RED ELECTRICA CO 3 38 2032 (07) (09)	EUR	1 981 607,96	33 205,97	2 008 377,04	26 769,08	XS2838500218
RED ELECTRICA CO 4 62 2049 (08) (07)	EUR	301 324,75	5 588,01	308 736,99	7 412,24	XS2552369469
REPSOL EUROPE FI 3 62 2034 (09) (05)	EUR	1 502 560,80	17 289,38	1 499 270,41	(3 290,39)	XS2894862080
TELEFONICA EMIS 3 70 2032 (01) (24)	EUR	10 059 610,95	343 215,63	10 224 385,19	164 774,24	XS2753310825
TELEFONICA EMIS 4 06 2036 (01) (24)	EUR	3 018 502,79	112 942,61	3 081 880,34	63 377,55	XS2753311393
UNICAJA BANCO 0 25 2029 (09) (25)	EUR	2 729 897,67	16 447,86	2 729 049,73	(847,94)	ES0468675030
UNICAJA BANCO 1 00 2026 (12) (01)	EUR	3 643 548,89	3 397,26	3 927 090,41	283 541,52	ES0380907040
WERFEN SA 4 25 2030 (05) (03)	EUR	2 073 789,35	55 287,42	2 076 218,74	2 429,39	XS2811962195
TOTALES Renta fija privada cotizada		155 443 218,94	3 139 585,71	159 102 653,75	3 659 434,81	
TOTAL Cartera Interior		155 443 218,94	3 139 585,71	159 102 653,75	3 659 434,81	

OP4401721

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
F. I. I. B.



OP4401722

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ASSICURAZIONI GEI3.55 2034-01-15	EUR	4 844 771,08	171 854,75	4 984 470,68	139 699,60	XS2747596315
MOLSON COORS BRE3.80 2032-06-15	EUR	3 983 970,58	83 421,77	4 099 489,46	115 518,88	XS2829203012
RTE RESEAU DE TR3.50 2033-04-30	EUR	2 500 266,24	58 589,56	2 520 280,82	20 014,58	FR001400PSS1
SOCIETE NATIONAL3.12 2034-05-25	EUR	2 180 431,57	55 310,56	2 150 797,75	(29 633,82)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		13 509 439,47	369 176,64	13 755 038,71	245 599,24	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDIN5.25 2028-07-13	EUR	4 105 324,81	81 033,30	4 279 310,26	173 985,45	XS2644414125
A2A SPAI5.00 2079-09-11	EUR	2 975 257,87	46 027,40	3 096 864,04	121 606,17	XS2830327446
ABBVIE INC0.75 2027-11-18	EUR	4 476 368,30	165 420,27	4 585 747,54	109 379,24	XS2055646918
ABN AMRO GROUP N3.88 2032-01-15	EUR	3 999 476,58	149 395,96	4 115 611,58	116 135,00	XS2747610751
ABN AMRO GROUP N4.00 2028-01-16	EUR	1 492 923,48	59 533,23	1 545 521,32	52 597,84	XS2575971994
ABN AMRO GROUP N4.38 2028-10-20	EUR	5 113 789,98	34 178,47	5 255 447,21	141 657,23	XS2613658710
ACCOR SA3.88 2031-03-11	EUR	1 510 225,69	45 899,82	1 533 507,92	23 282,23	FR001400OJO2
ACHMEA BANK NV12.75 2027-12-10	EUR	1 202 643,24	1 913,33	1 198 593,30	(4 049,94)	XS2958382645
ACHMEA BV4.62 2049-09-24	EUR	1 030 780,38	12 648,48	978 622,24	(52 158,14)	XS2056490423
AEROPORTI DI ROMA4.88 2033-07-10	EUR	2 128 430,44	58 624,96	2 395 067,44	266 637,00	XS2644240975
AIB GROUP PLC2.25 2028-04-04	EUR	2 746 565,04	50 301,37	2 955 820,07	209 255,03	XS2464405229
AIB GROUP PLC4.62 2035-05-20	EUR	3 004 321,86	85 910,96	3 098 799,86	94 478,00	XS2823235085
AIB GROUP PLC5.25 2031-10-23	EUR	3 375 867,39	34 232,88	3 736 552,96	360 685,57	XS2707169111
ALLIANDER NV3.00 2034-10-07	EUR	2 235 286,25	16 009,84	2 238 110,59	2 824,34	XS2913310095
ALLIANDER NV4.50 2079-06-27	EUR	1 008 787,91	23 178,08	1 042 376,71	33 588,80	XS2829852842
ALLIANZ SEI3.10 2047-07-06	EUR	5 480 392,23	88 147,45	5 798 985,55	318 593,32	DE000A2DAH6
ALLIANZ SEI4.60 2038-09-07	EUR	5 082 123,55	73 048,22	5 202 270,27	120 146,72	DE000A30VTT8
ALLIANZ SEI4.85 2054-07-26	EUR	2 001 561,87	42 263,51	2 141 814,19	140 252,32	DE000A3823H4
AMERICAN TOWER C10.45 2027-01-15	EUR	1 295 029,47	99 711,45	1 336 156,91	41 127,44	XS2346206902
AMERICAN TOWER C10.88 2029-05-21	EUR	2 436 996,56	150 234,96	2 598 649,63	161 653,07	XS2346207892
AMERICAN TOWER C13.90 2030-05-16	EUR	1 745 495,43	40 647,44	1 806 940,35	61 444,92	XS2830466137
AMPRION GMBH3.12 2030-08-27	EUR	1 982 380,09	22 438,58	1 993 476,76	11 096,67	DE000A383QQ2
AMPRION GMBH3.85 2039-08-27	EUR	1 982 279,68	26 747,88	2 020 422,94	38 143,26	DE000A383QR0
AMPRION GMBH4.12 2034-09-07	EUR	1 583 776,58	22 374,53	1 681 659,99	97 883,41	DE000A3514F3
ANGLO AMERICAN C14.12 2032-03-15	EUR	1 498 628,54	49 384,15	1 552 663,83	54 035,29	XS2779901482
ANGLO AMERICAN C15.00 2031-03-15	EUR	1 297 443,80	51 866,58	1 406 250,25	108 806,45	XS2598746373
ANHEUSER BUSCH I12.88 2032-04-02	EUR	5 601 628,20	182 271,71	5 882 128,84	280 500,64	BE6320935271
ANHEUSER BUSCH I13.45 2031-09-22	EUR	1 006 709,32	8 716,38	1 027 710,67	21 001,35	BE6350702153
ANHEUSER BUSCH I13.75 2037-03-22	EUR	2 556 197,51	70 419,82	2 559 575,39	3 377,88	BE6350703169
ANHEUSER BUSCH I13.95 2044-03-22	EUR	3 012 390,35	91 748,45	3 061 924,29	49 533,94	BE6350704175
APRR SA1.88 2029-01-03	EUR	1 269 786,40	35 528,86	1 237 575,84	(32 210,56)	FR001400AOL7
APRR SA3.12 2030-01-24	EUR	4 939 217,17	153 653,97	5 009 675,13	70 457,96	FR0014001145

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

5115



OP4401723

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
APRR SA 3.12 2034-01-06	EUR	2 175 713,59	18 649,26	2 147 375,53	(28 338,06)	FR001400P728
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	500 279,46	950,88	514 487,61	14 208,15	XS2694995163
ASSICURAZIONI GEI 3.21 2029-01-15	EUR	4 879 385,42	155 241,32	4 969 122,85	89 737,43	XS2747590896
ASSICURAZIONI GEI 4.12 2026-05-04	EUR	2 120 699,95	(42 104,59)	2 134 717,19	14 017,24	XS1062900912
ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	1 009 217,60	40 345,97	1 107 878,07	98 660,47	XS2609970848
ASSICURAZIONI GEI 5.50 2047-10-27	EUR	8 173 367,28	80 377,15	8 553 336,71	379 969,43	XS1311440082
ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	5 060 997,82	182 958,33	5 240 428,52	179 430,70	XS2347663507
ASTRAZENECA PLC 3.75 2032-03-03	EUR	2 962 652,06	99 569,35	3 131 611,06	168 959,00	XS2593105476
ATYT INC. 1.60 2028-05-19	EUR	2 679 261,74	130 444,98	2 777 580,57	98 318,83	XS2180007549
ATYT INC. 2.60 2038-05-19	EUR	1 556 316,69	62 329,21	1 734 738,05	178 421,36	XS2180009081
ATYT INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7 428 515,51	123 335,49	7 777 599,76	349 084,25	XS1629866432
ATYT INC. 3.95 2031-04-30	EUR	1 192 540,92	33 020,41	1 251 848,03	59 307,11	XS2590758665
AUTOSTRADE LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	1 290 026,89	63 797,61	1 372 939,07	82 912,18	XS2267889991
AUTOSTRADE LITAL 2.00 2030-01-15	EUR	1 678 866,11	96 741,24	1 809 389,42	130 523,31	XS2278566299
AUTOSTRADE LITAL 4.62 2036-02-28	EUR	1 199 426,04	46 662,68	1 233 556,60	34 130,56	XS2775027472
AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	3 500 268,68	35 958,90	3 497 234,52	(3 034,16)	XS2431029441
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	6 972 636,75	149 872,01	7 651 904,46	679 267,71	XS1799611642
AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	2 949 152,60	61 700,84	3 029 072,17	79 919,57	XS2834471463
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	6 287 477,25	54 143,84	6 021 893,01	(265 584,24)	XS1069439740
AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	9 354 903,20	334 178,22	9 516 698,13	161 794,93	FR001400NC70
BALDER FINLAND OJ 2.00 2031-01-18	EUR	1 297 653,90	25 525,34	1 165 256,97	(132 396,93)	XS2432565187
BANK OF AMERICA I 1.38 2030-05-09	EUR	5 096 943,36	53 802,25	5 197 052,98	500 109,62	XS1991265395
BANK OF IRELAND I 4.62 2029-11-13	EUR	2 292 945,29	14 280,48	2 424 092,56	131 147,27	XS2717301365
BANK OF IRELAND I 5.00 2031-07-04	EUR	2 989 509,36	74 383,56	3 253 164,04	263 656,68	XS2643234011
BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	9 364 509,27	369 205,30	9 621 414,36	256 905,09	FR0014003SA0
BANQUE FEDERATIV 3.75 2033-02-01	EUR	2 398 886,28	82 324,75	2 466 262,40	67 376,12	FR001400EAY1
BANQUE FEDERATIV 3.75 2034-02-03	EUR	1 791 051,22	65 330,21	1 828 545,07	37 493,85	FR001400N618
BANQUE FEDERATIV 3.88 2028-02-14	EUR	2 972 703,67	110 361,64	3 080 095,33	107 391,66	FR001400FX3
BANQUE FEDERATIV 4.12 2030-09-18	EUR	4 948 719,13	66 284,66	5 222 252,84	273 533,71	FR001400KO38
BANQUE FEDERATIV 4.38 2034-01-11	EUR	2 944 149,51	132 236,35	3 004 833,98	60 684,47	FR001400N315
BANQUE STELLANTI 3.50 2027-07-19	EUR	7 950 679,49	135 880,84	8 084 334,50	133 655,01	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	2 927 370,73	7 335,01	2 922 957,42	(4 413,31)	XS2373642102
BARCLAYS PLC 4.35 2035-05-08	EUR	1 016 854,79	28 344,82	1 042 850,91	25 996,12	XS2815894154
BARCLAYS PLC 4.51 2033-01-31	EUR	3 017 320,76	132 245,94	3 179 690,60	162 369,84	XS2739054489
BAT INTERNATIONAL 4.12 2032-04-12	EUR	2 972 897,14	91 025,31	3 082 277,50	109 380,36	XS2801975991
BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	583 509,07	7 841,48	541 207,18	(42 301,89)	XS2375844144
BECTON DICKINSON 3.52 2031-02-08	EUR	3 001 912,22	94 404,05	3 053 616,69	51 704,47	XS2763026395
BECTON DICKINSON 3.55 2029-09-13	EUR	5 183 602,22	67 211,01	5 307 146,70	123 544,48	XS2585932275
BECTON DICKINSON 3.83 2032-06-07	EUR	2 304 864,96	49 437,01	2 363 859,79	58 994,83	XS2839004368
BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	2 505 994,02	56 651,35	2 577 822,14	71 828,12	XS2838924848

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OP4401724

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BELFIUS BANK SA/0.12/2030-01-28	EUR	1 051 584,67	4 318,79	1 051 068,46	(516,21)	BE0002682632
BELFIUS BANK SA/3.38/2031-02-20	EUR	3 993 923,54	15 406,94	3 997 276,01	3 352,47	BE0390167337
BELFIUS BANK SA/3.88/2028-06-12	EUR	2 890 665,15	64 753,91	2 993 673,69	103 008,54	BE6344187966
BELFIUS BANK SA/4.12/2029-09-12	EUR	5 081 591,84	52 019,38	5 258 013,15	176 421,31	BE0002963446
BMW INTERNATIONAL/3.38/2034-08-27	EUR	2 974 467,13	35 567,73	2 964 164,32	(10 302,81)	XS2887901911
BNI FINANCE BV/3.88/2030-12-01	EUR	3 227 363,17	6 789,68	3 336 586,10	109 222,93	XS2726461986
BNP PARIBAS SA/0.50/2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 724,04	3 216 115,56	(182 926,74)	FR0013484458
BNP PARIBAS SA/0.50/2030-01-19	EUR	5 193 792,98	28 524,59	5 363 588,03	169 795,05	FR0014001JT3
BNP PARIBAS SA/3.88/2029-02-23	EUR	8 222 910,53	275 050,89	8 526 790,24	303 879,71	FR001400G3A1
BNP PARIBAS SA/3.88/2031-01-10	EUR	3 608 927,01	136 069,67	3 721 730,85	112 803,84	FR001400FOV4
BNP PARIBAS SA/4.75/2032-11-13	EUR	4 916 761,72	31 245,89	5 236 237,33	319 475,61	FR001400LZ16
BOOKING HOLDINGS/3.62/2032-03-01	EUR	3 900 857,04	118 023,07	3 998 704,20	97 847,16	XS2776511730
BOOKING HOLDINGS/4.00/2044-03-01	EUR	996 262,80	33 509,11	1 009 920,55	13 657,75	XS2777442281
BOOKING HOLDINGS/4.50/2031-11-15	EUR	4 413 547,31	7 111,07	4 649 772,96	236 225,65	XS2555220941
BP CAPITAL MARKE/1.23/2031-05-08	EUR	1 530 583,00	1 994,25	1 343 555,35	(187 027,65)	XS1992927902
BP CAPITAL MARKE/1.47/2041-09-21	EUR	801 596,29	12 924,76	555 314,74	(246 281,55)	XS2388557998
BP CAPITAL MARKE/2.82/2032-04-07	EUR	1 812 795,25	66 086,09	1 918 074,79	105 279,54	XS2135801160
BP CAPITAL MARKE/3.36/2031-09-12	EUR	3 912 454,79	38 901,26	3 907 571,25	(4 883,54)	XS2902720171
BP CAPITAL MARKE/4.32/2035-05-12	EUR	5 867 135,48	148 522,68	6 013 810,80	146 675,32	XS2620585906
BPCE SA/0.50/2027-09-15	EUR	2 904 205,89	4 290,41	2 777 261,27	(126 944,62)	FR0013534674
BPCE SA/0.50/2028-01-14	EUR	12 089 832,05	65 584,70	12 908 390,21	818 558,16	FR0014007LL3
BPCE SA/1.50/2042-01-13	EUR	1 928 425,17	29 016,39	1 909 098,04	(19 327,13)	FR0014005V34
BPCE SA/1.75/2027-04-26	EUR	2 983 854,46	44 409,22	2 916 120,85	(67 733,61)	FR0014009YD9
BPCE SA/4.00/2032-11-29	EUR	4 059 303,38	230 270,60	3 965 396,80	(93 906,58)	FR001400E797
BPCE SA/4.12/2028-07-10	EUR	696 067,52	14 808,67	727 341,40	31 273,88	FR001400J2V6
BPCE SFH SA/3.00/2031-01-15	EUR	3 041 001,37	85 645,44	3 020 466,04	(20 535,33)	FR001400N6K4
BRISA CONCESSAO/2.38/2027-05-10	EUR	3 588 908,69	74 190,96	3 644 331,59	55 422,90	PTBSLOM0002
CA AUTO BANK SPA/4.38/2026-06-08	EUR	1 893 709,50	49 988,68	1 929 662,70	35 953,20	XS2633552026
CAIXA GERAL DE DI.38/2027-09-21	EUR	5 325 940,62	5 868,49	5 363 258,47	37 317,85	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE DI.5.75/2028-10-31	EUR	1 868 409,40	17 580,82	1 931 476,44	63 067,04	PTCGDDOM0036
CAPGEMINI SAI/1.12/2030-06-23	EUR	4 022 627,69	17 930,04	3 633 417,91	(389 209,78)	FR0013519071
CARLSBERG BREWER/0.38/2027-06-30	EUR	3 141 142,99	22 789,18	3 008 476,14	(132 666,85)	XS2191509038
CARLSBERG BREWER/4.00/2028-10-05	EUR	993 216,60	10 962,53	1 038 201,91	44 985,31	XS2696046460
CARREFOUR SA/2.62/2027-12-15	EUR	2 858 695,88	44 832,60	2 935 654,45	76 958,57	FR0013505260
CARREFOUR SA/3.62/2032-10-17	EUR	2 203 090,09	22 753,57	2 199 528,21	(3 561,88)	FR001400SID8
CARREFOUR SA/4.08/2027-05-05	EUR	2 898 491,10	78 361,18	2 952 489,20	53 998,10	FR001400HQM5
CASTELLUM HELSIN/2.00/2025-03-24	EUR	199 537,75	3 521,56	199 021,85	(515,90)	XS2461785185
CCEP FINANCE (IR/0.88/2033-05-06	EUR	2 429 172,50	62 269,06	2 182 090,96	(247 081,54)	XS2337061753
CCEP FINANCE (IR/1.50/2041-05-06	EUR	3 162 272,89	128 416,05	3 417 213,85	254 940,96	XS2337061837
CEPSA FINANCE SA/0.75/2028-02-12	EUR	3 887 568,91	49 767,77	3 701 067,64	(186 501,27)	XS2117485677

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OP4401725

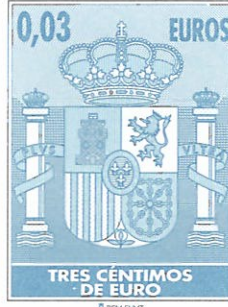
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIE FINANCEMENT 3.38 2031-09-16	EUR	3 109 011,19	26 587,01	3 083 742,10	(25 269,09)	FR001400GJ73
CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR	4 632 205,85	5 821,92	4 794 806,50	162 600,65	XS2063232727
CITIGROUP INC 3.75 2032-05-14	EUR	6 965 404,17	165 520,83	7 145 675,84	180 271,67	XS2577826386
CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3 868 591,42	149 503,17	3 726 347,73	(142 243,69)	FR0014000XY6
CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	7 200 361,02	105 171,23	7 644 976,51	444 615,49	FR0013521630
CNP ASSURANCES 4.88 2054-07-16	EUR	1 513 137,56	33 857,88	1 572 924,65	59 787,09	FR001400RIX8
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	3 068 718,95	72 061,64	3 217 068,50	148 349,55	FR001400F620
COCA COLA CO THE 3.12 2032-05-14	EUR	1 782 127,58	36 777,55	1 811 376,77	29 249,19	XS2818290509
COCA COLA CO THE 3.38 2037-08-15	EUR	1 002 078,49	12 664,63	1 004 170,64	2 092,15	XS2874154946
COCA COLA CO THE 3.50 2044-05-14	EUR	2 425 704,37	56 791,70	2 489 647,51	63 943,14	XS2815948695
COCA COLA CO THE 3.75 2053-08-15	EUR	1 487 336,43	21 252,55	1 518 892,07	31 555,64	XS2874157295
COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	2 108 297,81	(53 489,63)	2 003 765,79	(104 532,02)	XS1907122656
COCA COLA EUROPA 3.25 2032-03-21	EUR	1 300 055,34	11 438,25	1 307 964,34	7 909,00	XS2905425612
COCA COLA HBC FIJ 3.12 2032-11-20	EUR	2 977 790,29	10 910,80	2 980 000,02	2 209,73	XS2934874566
COCA COLA HBC FIJ 3.38 2028-02-27	EUR	4 519 748,64	128 347,60	4 580 392,28	60 643,64	XS2757515882
COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	2 464 036,11	(264,17)	2 386 851,33	(77 184,78)	FR0013264421
COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	1 347 175,57	30 078,92	1 360 464,54	13 288,97	FR0013264439
COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR	999 004,43	1 649,57	994 158,27	(4 846,16)	DE000CZ45Y63
COMMERZBANK AG 3.88 2035-10-15	EUR	1 501 917,63	12 421,23	1 492 070,76	(9 846,87)	DE000CZ45Y30
COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR	603 234,97	26 536,89	630 794,18	27 559,21	DE000CZ439T8
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	6 459 555,71	247 426,03	6 475 858,60	16 302,89	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST 3.25 2029-08-09	EUR	2 493 566,53	32 418,13	2 528 949,16	35 382,63	XS2874384279
COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	2 003 008,61	52 767,12	2 027 787,13	24 778,52	XS2796659964
COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR	3 210 398,66	7 225,90	3 265 438,65	55 039,99	XS2723549528
COOPERATIVE RAB 3.11 2033-06-07	EUR	4 106 340,50	68 737,34	4 079 122,06	(27 218,44)	XS2633136317
COOPERATIVE RAB 3.25 2049-06-29	EUR	2 241 326,72	642,86	2 324 497,71	83 170,99	XS2050933972
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	1 718 193,41	42 536,65	1 809 609,74	91 416,33	FR001400MDV4
CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	4 918 071,35	109 876,53	4 986 509,74	68 438,39	FR0013523602
CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	4 879 567,21	221 710,63	5 038 371,45	158 804,24	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE 3.00 2032-12-11	EUR	4 048 388,08	5 876,63	4 013 318,71	(35 069,37)	FR001400PBM0
CREDIT AGRICOLE 3.12 2029-01-26	EUR	1 799 807,20	14 907,79	1 797 011,31	(2 795,89)	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE 3.75 2034-01-22	EUR	1 343 159,89	42 503,15	1 331 715,02	(11 444,87)	FR001400N2M9
CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	8 109 173,31	208 469,39	8 308 465,95	199 292,64	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE 4.00 2049-06-23	EUR	2 913 725,07	3 000,00	2 910 191,67	(3 533,40)	FR0013533999
CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	1 594 213,67	32 416,44	1 655 589,70	61 376,03	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE 5.88 2033-10-25	EUR	3 272 107,15	26 385,25	3 465 529,91	193 422,76	FR001400KST7
CREDIT MUTUEL 3.00 2030-11-28	EUR	4 042 167,20	10 339,69	4 033 529,63	(8 637,57)	FR001400OZH2
CREDIT MUTUEL 3.00 2031-02-03	EUR	3 042 618,43	81 800,40	3 019 590,00	(23 028,43)	FR001400NIS7
CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	8 417 767,99	375 031,80	8 613 629,68	195 861,69	FR0014007Q96
CREDIT MUTUEL AR 3.31 2034-10-25	EUR	1 996 145,06	12 219,79	1 980 608,32	(15 536,74)	FR001400TL81

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

BOLSA



OP4401726

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	4 875 893,29	88 385,02	5 029 534,84	153 641,55	FR001400CQ85
CREDIT MUTUEL AR 3.62 2033-10-03	EUR	3 488 437,76	31 218,26	3 562 560,88	74 123,12	FR001400P1Y4
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	3 031 337,73	66 861,75	3 097 072,22	65 734,49	FR001400I186
CRELAN SAI 5.25 2032-01-23	EUR	3 052 437,30	148 032,79	3 265 594,67	213 157,37	BE0002989706
CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	4 435 694,20	6 580,02	4 393 960,12	(41 734,08)	XS2168478068
CRH SMW FINANCE 4.25 2035-07-11	EUR	3 888 730,28	89 229,83	4 255 095,73	366 365,45	XS2648077274
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 880 158,46	8 220,07	1 841 606,38	(38 552,08)	XS2390530330
CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	3 958 844,49	17 589,07	3 953 677,23	(5 167,26)	XS2919892179
CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	6 988 310,03	289 797,35	7 192 456,75	204 146,72	XS2759989234
DANONE SAI 3.20 2031-09-12	EUR	2 521 933,46	23 204,72	2 526 317,37	4 383,91	FR001400SHQ2
DANONE SAI 3.47 2031-05-22	EUR	2 893 758,69	78 962,80	3 057 043,02	163 284,33	FR001400I3C5
DANONE SAI 3.48 2030-05-03	EUR	5 001 224,76	115 036,04	5 125 911,49	124 686,73	FR001400PU35
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	3 260 365,81	11 573,97	3 365 836,99	105 471,18	XS2202902636
DE VOLKSBANK NV 3.00 2031-03-26	EUR	4 049 906,20	91 658,06	4 049 916,73	10,53	XS2791994309
DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	2 825 455,34	14 595,56	2 825 700,28	244,94	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	2 515 622,29	9 888,70	2 509 092,46	(6 529,83)	XS2948048462
DE VOLKSBANK NV 4.88 2030-03-07	EUR	3 001 539,34	119 870,90	3 199 163,89	197 624,55	XS2592240712
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	10 683,13	785 080,12	(609 651,57)	XS2270142966
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	1 855 706,70	13 221,92	1 982 747,94	127 041,24	XS2010039035
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	3 195 288,98	90 634,22	3 030 835,60	(164 453,38)	XS2357951164
DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	2 569 089,05	82 681,73	2 621 307,40	52 218,35	XS2755487076
DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	939 476,57	12 874,04	1 049 467,95	109 991,38	XS2541394750
DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	3 197 592,80	22 225,41	3 313 485,33	115 892,53	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	5 942 900,81	15 256,16	6 824 998,21	882 097,40	DE000DL19VS4
DEUTSCHE BANK AG 4.50 2035-07-12	EUR	5 088 452,23	106 643,84	5 182 883,56	94 431,33	DE000A383KA9
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	2 659 292,25	181 688,02	2 686 761,49	27 469,24	DE000A3H2ZX9
DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	3 078 506,23	6 886,89	3 017 545,44	(60 960,79)	XS2948768556
DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	2 720 262,57	71 588,45	2 752 017,37	31 754,80	XS2788600869
DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	995 982,64	9 982,83	947 567,92	(48 414,72)	XS2466368938
DIAGEO FINANCE PI 2.50 2032-03-27	EUR	6 585 570,49	225 148,81	6 893 285,07	307 714,58	XS2147889690
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	(125 585,78)	3 185 067,09	(71 884,17)	XS1891174341
DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	1 653 058,85	73 089,23	1 651 487,62	(1 571,23)	XS2428716000
DNB BANK ASIA 4.50 2028-07-19	EUR	2 924 813,64	59 350,68	3 011 654,97	86 841,33	XS2652069480
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	8 927 374,23	229 729,46	8 922 952,47	(4 421,76)	XS2051777873
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	1 990 122,37	40 392,34	2 106 919,99	116 797,62	XS2654098222
E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	2 198 742,18	22 068,22	2 210 507,45	11 765,27	XS2895631567
E ON SE 3.38 2031-01-15	EUR	5 934 563,75	200 888,97	6 074 533,53	139 969,78	XS2747600018
E ON SE 4.12 2044-03-25	EUR	1 526 970,63	46 863,33	1 525 386,94	(1 583,69)	XS2791960664
EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	8 092 727,44	387 742,44	8 489 467,46	396 740,02	XS2306601746
EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	4 948 301,59	151 116,34	5 077 626,47	129 324,88	XS2783118131

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OP4401727

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EDP ENERGÍAS DJ1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 482 305,13	(26 610,03)	PTEDPLOM0017
EDP ENERGÍAS DJ4.75 2054-05-29	EUR	1 984 116,22	56 479,45	2 052 239,73	68 123,51	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV1.88 2029-09-21	EUR	6 284 486,15	176 922,08	6 522 766,41	238 280,26	XS2459544339
EDP FINANCE BV3.88 2030-03-11	EUR	2 377 827,25	80 748,08	2 477 264,30	99 437,05	XS2542914986
EIFFAGE SAJ1.62 2027-01-14	EUR	7 784 488,01	238 504,92	7 874 849,09	90 361,08	FR0013521960
ELIA TRANSMISIÓN3.75 2036-01-16	EUR	2 012 201,31	71 226,49	2 035 084,82	22 883,51	BE6349118800
ELISA OYJ0.25 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	7 398,69	2 093 939,03	(146 686,70)	XS2230266301
ENBW ENERGIE BADI.38 2081-08-31	EUR	1 728 099,06	9 267,12	1 834 624,66	106 525,60	XS2381272207
ENBW INTERNATIONAL3.75 2035-11-20	EUR	2 310 582,98	9 670,91	2 308 619,45	(1 963,53)	XS2942479044
ENBW INTERNATIONAL4.00 2036-07-22	EUR	3 500 943,34	61 775,25	3 584 501,74	83 558,40	XS2862984601
ENBW INTERNATIONAL4.30 2034-05-23	EUR	1 003 151,85	25 560,78	1 061 022,64	57 870,79	XS2722717555
ENEL FINANCE INT1.25 2035-01-17	EUR	1 355 952,00	25 656,58	1 126 472,58	(229 479,42)	XS2432293913
ENEL FINANCE INT3.38 2028-07-23	EUR	1 996 231,86	30 232,09	2 035 361,88	39 130,02	XS2751666426
ENEL FINANCE INT3.88 2029-03-09	EUR	1 988 043,46	66 775,20	2 073 106,44	85 062,98	XS2531420656
ENEL FINANCE INT3.88 2035-01-23	EUR	2 489 788,15	91 842,41	2 553 044,82	63 256,67	XS2751666699
ENEL FINANCE INT4.00 2031-02-20	EUR	2 947 267,77	114 198,63	3 122 880,06	175 612,29	XS2589260723
ENEL SPAJ2.25 2049-03-10	EUR	6 752 304,03	138 970,69	7 424 664,19	672 360,16	XS2228373671
ENEXIS HOLDING N3.62 2034-06-12	EUR	1 000 768,28	19 968,88	1 029 722,76	28 954,48	XS2634616572
ENGIE SAJ1.00 2036-10-26	EUR	5 422 438,34	187 646,17	5 519 788,30	97 349,96	FR0014005ZQ6
ENGIE SAJ1.25 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	(1 190,33)	671 249,10	(345 437,38)	FR0013455821
ENGIE SAJ3.62 2026-12-06	EUR	2 015 118,61	(22,85)	2 037 998,60	22 879,99	FR001400MF78
ENGIE SAJ3.88 2031-01-06	EUR	1 387 599,44	55 369,43	1 444 186,34	56 586,90	FR001400KHG0
ENGIE SAJ3.88 2033-12-06	EUR	2 423 176,09	4 642,58	2 472 071,28	48 895,19	FR001400MF86
ENGIE SAJ4.25 2043-01-11	EUR	900 083,02	37 226,90	923 003,51	22 920,49	FR001400F1M1
ENGIE SAJ4.50 2042-09-06	EUR	985 627,23	14 936,67	1 052 364,70	66 737,47	FR001400KH16
ENGIE SAJ5.12 2079-06-15	EUR	2 987 876,57	84 436,48	3 139 184,91	151 308,34	FR001400QQL3
ENGIE SAJ5.95 2111-03-16	EUR	413 789,43	9 786,03	312 844,96	(100 944,47)	FR0011022474
ENI SPAJ0.62 2030-01-23	EUR	8 078 321,39	412 986,71	8 555 505,16	477 183,77	XS2107315470
ENI SPAJ1.62 2028-05-17	EUR	2 706 441,96	133 331,14	2 794 655,91	88 213,95	XS1412711217
ENI SPAJ2.00 2049-05-11	EUR	5 113 009,59	70 821,92	5 296 748,63	183 739,04	XS2334852253
ENI SPAJ3.38 2049-10-13	EUR	2 791 887,19	22 191,78	2 914 582,60	122 695,41	XS2242931603
ENI SPAJ4.25 2033-05-19	EUR	1 879 522,65	52 687,05	1 993 622,58	114 099,93	XS2623956773
EQUINOR ASAJ1.38 2032-05-22	EUR	4 852 360,34	188 641,23	5 142 931,67	290 571,33	XS2178833690
ERSTE GROUP BANK1.00 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 175 211,73	(16 159,28)	XS2083210729
ERSTE GROUP BANK2.88 2031-01-09	EUR	3 037 803,10	83 459,44	3 010 719,66	(27 083,44)	AT0000A39GD4
ERSTE GROUP BANK3.25 2032-08-27	EUR	2 979 718,18	33 924,66	3 010 982,87	31 264,69	AT0000A3DGG2
ERSTE GROUP BANK4.00 2031-01-16	EUR	2 959 753,51	115 081,97	3 135 872,13	176 118,62	AT0000A32562
ERSTE GROUP BANK5.12 2049-10-15	EUR	3 048 065,91	32 946,43	3 006 132,61	(41 933,30)	XS1961057780
ESB FINANCE LTD3.75 2043-01-25	EUR	2 837 439,87	120 306,31	3 063 606,12	226 166,25	XS2579482006
ESB FINANCE LTD4.00 2028-10-03	EUR	2 891 429,14	30 322,07	3 005 393,36	113 964,22	XS2697983869

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BOLSA



OP4401728

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESSILOR INTERNATI2.88 2029-03-05	EUR	3 797 354,44	35 165,92	3 817 143,94	19 789,50	FR001400RYN6
EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	1 507 537,49	15 736,01	1 534 123,58	26 586,09	XS2904504979
EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12	EUR	1 504 393,19	2 671,23	1 488 316,44	(16 076,75)	XS2956845262
EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	1 209 265,01	6 888,70	1 209 712,40	447,39	XS2919679816
FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	1 987 616,63	17 409,67	2 007 099,51	19 482,88	XS2905583014
FERRARI NV 3.62 2030-05-21	EUR	3 512 446,72	76 489,64	3 577 603,37	65 156,65	XS2824763044
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	2 732 091,91	101 960,31	2 657 469,28	(74 622,63)	BE0002803840
FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2031-03-18	EUR	2 966 187,82	96 382,16	3 095 483,87	129 296,05	BE0002964451
FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2034-05-02	EUR	1 493 958,34	38 921,93	1 539 674,99	45 716,65	BE0390128917
FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	4 012 067,13	17 028,19	4 077 709,34	65 642,21	XS2822575648
FORD MOTOR CREDI 5.12 2029-02-20	EUR	2 901 619,38	127 215,67	3 053 268,29	151 648,91	XS2724457457
FORTUM OYJ 4.50 2033-05-26	EUR	2 001 958,61	53 647,08	2 130 702,92	128 744,31	XS2606261597
FRESENIUS 5.12 2030-10-05	EUR	2 599 520,00	23 595,60	2 746 968,78	147 448,78	XS2698713695
GENERAL MILLS IN 3.65 2030-10-23	EUR	1 504 791,08	9 726,83	1 539 908,17	35 117,09	XS2809270072
GENERAL MILLS IN 3.85 2034-04-23	EUR	4 012 832,30	105 330,55	4 123 252,74	110 420,44	XS2809271047
GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	1 996 570,66	56 279,27	2 069 880,26	73 309,60	XS2605914105
GENERAL MOTORS FI 4.00 2030-07-10	EUR	3 015 170,54	55 442,95	3 091 657,53	76 486,99	XS2816031160
GENERAL MOTORS FI 4.50 2027-11-22	EUR	5 122 992,56	(1 217,50)	5 221 333,60	98 341,04	XS2825985945
GOLDMAN SACHS GRI 1.25 2029-02-07	EUR	9 051 166,16	260 043,68	9 181 128,18	129 962,02	XS2441552192
HEIDELBERG MATER 3.38 2031-10-17	EUR	1 496 687,66	13 669,24	1 519 473,52	22 785,86	XS2904554990
HEIDELBERG MATER 3.75 2032-05-31	EUR	1 869 544,87	46 918,43	1 944 151,04	74 606,17	XS2577874782
HEIDELBERG CEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	1 836 806,70	53 041,61	1 866 647,71	29 841,01	XS2018637327
HEIDELBERG CEMENT 4.88 2033-11-21	EUR	4 559 372,15	18 470,88	4 882 280,59	322 908,44	XS2721465271
HEINEKEN NV 3.81 2036-07-04	EUR	3 496 708,97	65 601,52	3 576 512,14	79 803,17	XS2852894679
HEINEKEN NV 4.12 2035-03-23	EUR	1 931 031,36	56 528,12	2 026 412,59	95 381,23	XS2599169922
HELVETIA EUROPE 2.75 2041-09-30	EUR	3 999 616,79	35 034,25	4 637 873,28	638 256,49	XS2197076651
HERA SPA 4.25 2033-04-20	EUR	596 447,38	18 311,22	633 637,85	37 190,47	XS2613472963
HOLDING D INFRAS 4.25 2030-03-18	EUR	3 062 798,67	92 547,87	3 122 354,87	59 556,20	XS2577384691
HSBC HOLDINGS PL 3.45 2030-09-25	EUR	3 015 797,13	27 748,77	3 019 246,85	3 449,72	XS2904540775
HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	9 196 927,03	348 002,63	9 321 703,27	124 776,24	XS2597113989
IBERDOLA INTERNI 2.25 2049-04-28	EUR	6 747 295,06	120 772,60	7 417 613,02	670 317,96	XS2244941147
IBERDOLA INTERNI 3.25 2045-02-12	EUR	2 613 451,89	71 926,23	2 500 403,00	(113 048,89)	XS1890845875
ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	2 929 982,47	178 319,13	3 187 511,36	257 528,89	FR0014001IM0
INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	3 807 778,44	78 315,85	3 779 273,19	(28 505,25)	FR0013330099
INDIGO GROUP 4.50 2030-04-18	EUR	4 022 329,67	131 826,77	4 198 492,96	176 163,29	FR001400LCK1
INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	5 302 363,05	44 643,89	5 192 780,08	(109 582,97)	XS2194283839
ING BANK NV 2.75 2032-01-10	EUR	3 987 718,54	107 630,48	3 991 204,06	3 485,52	XS2744125266
ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 669,86	3 542 738,96	(196 554,50)	XS2390506546
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	9 454 056,29	111 475,41	10 015 031,64	560 975,35	XS2443920249
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	7 274 043,48	101 184,93	7 799 605,07	525 561,59	XS2176621170

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

1 6 1 6



OP4401729

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	3 489 806,64	40 273,97	3 540 666,89	50 860,25	XS2891742731
ING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	2 991 472,05	45 226,03	3 081 416,50	89 944,45	XS2764264607
ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	1 978 540,94	70 819,67	2 064 671,42	86 130,48	XS2764264789
INTERNATIONAL BUI 3.62 2031-02-06	EUR	1 929 497,12	55 758,41	1 964 274,82	34 777,70	XS2583742239
INTERNATIONAL BUI 4.00 2043-02-06	EUR	2 853 968,44	113 986,47	3 072 572,38	218 603,94	XS2583742668
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 657 779,48	5 682,46	1 547 724,73	(110 054,75)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO 3.85 2032-09-16	EUR	2 508 376,03	28 215,75	2 532 823,80	24 447,77	IT0005611550
INTESA SANPAOLO 4.27 2036-11-14	EUR	3 023 733,27	16 339,11	3 015 159,82	(8 573,45)	XS2939329996
INTESA SANPAOLO 5.12 2031-08-29	EUR	1 308 049,28	21 430,55	1 437 612,70	129 563,42	XS2673808726
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	994 762,17	52 393,08	1 097 087,17	102 325,00	XS2545759099
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	2 990 821,86	139 441,87	3 403 767,10	412 945,24	XS2592658947
IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	1 393 099,07	13 892,10	1 408 839,97	15 740,90	XS2906211946
ISS GLOBAL A/S 3.88 2029-06-05	EUR	2 003 634,33	43 825,26	2 051 931,45	48 297,12	XS2832954270
JEFFERIES FINANC 3.88 2026-04-16	EUR	4 995 822,90	138 699,68	5 050 133,20	54 310,30	XS2801964284
JOHNSON AND JOHNSON 3.55 2044-06-01	EUR	2 017 292,17	40 889,68	2 046 733,20	29 441,03	XS2821719536
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	4 702 726,21	44 197,26	4 896 525,69	193 799,48	XS1960248919
JPMORGAN CHASE 1.96 2030-03-23	EUR	1 784 515,33	29 020,13	1 819 385,32	34 869,99	XS2461234622
JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	5 052 308,19	104 606,94	5 092 664,73	40 356,54	XS2838379712
JPMORGAN CHASE 3.76 2034-03-21	EUR	2 510 695,95	73 130,56	2 559 288,82	48 592,87	XS2791972248
JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	1 490 218,64	6 734,59	1 495 246,85	5 028,21	XS2931945211
JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	4 033 644,12	52 890,41	4 114 547,95	80 903,83	XS2831594697
JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8 087 607,56	74 250,68	8 484 573,69	396 966,13	XS2615271629
JYSKE BANK A/S 5.12 2035-05-01	EUR	1 017 528,23	34 400,68	1 057 109,59	39 581,36	XS2754488851
KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	3 187 969,67	12 668,49	3 336 427,40	148 457,73	BE0002987684
KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	3 002 162,72	14 023,97	3 084 765,41	82 602,69	BE0002900810
KBC GROEP NV 4.75 2035-04-17	EUR	1 997 257,13	67 410,96	2 022 788,09	81 482,59	BE0002990712
KERRY GROUP FINA 3.75 2036-09-05	EUR	2 017 688,23	23 553,01	2 022 788,09	5 099,86	XS2896353781
KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	2 501 933,16	71 214,10	2 577 392,61	75 459,45	XS2317288301
KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR	2 238 038,09	58 816,93	2 240 452,34	2 414,25	XS2780025271
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	3 961 762,71	113 855,18	4 083 970,03	122 207,32	XS2596537972
KONINKLIJKE AHOL 3.88 2036-03-11	EUR	1 020 152,30	30 192,72	1 027 540,77	7 388,47	XS2780025511
KONINKLIJKE PHIL 4.25 2031-09-08	EUR	6 156 075,36	75 789,69	6 329 133,64	173 058,28	XS2676863355
KRAFT HEINZ FOOD 2.25 2028-05-25	EUR	6 822 824,94	237 632,65	7 055 588,18	232 763,24	XS1405784015
LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 565,57	2 345 258,63	(39 525,04)	FR00140009W6
LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	3 770 277,05	76 375,65	3 845 619,45	75 342,40	FR001400NU45
LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	2 986 697,25	26 465,75	2 980 857,33	(5 839,92)	FR001400SWX7
LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3 008 628,09	76 798,15	3 101 553,49	92 925,40	FR001400HOZ2
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	9 294 776,32	403 198,25	9 370 145,75	75 369,43	FR0014001IO6
LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	3 978 089,07	35 336,98	4 002 623,57	24 534,50	XS2913946989
LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1 006 570,85	7 457,20	1 017 769,25	11 198,40	XS2859392248

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OP4401730

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LEASYS ITALIA SPI3.88 2028-03-01	EUR	1 198 130,32	39 204,64	1 218 911,52	20 781,20	XS2775056067
LLOYDS BANK PLC4.12 2027-05-30	EUR	1 296 542,96	32 866,51	1 338 585,32	42 042,36	XS2628821873
LLOYDS BANKING GJ3.50 2030-11-06	EUR	3 488 391,52	49 643,91	3 542 679,57	54 288,05	XS2868171229
LOGICOR FINANCIJ0.88 2031-01-14	EUR	1 565 024,36	62 457,40	1 660 103,20	95 078,84	XS2286012849
LOGICOR FINANCIJ1.62 2030-01-17	EUR	2 596 795,87	118 166,08	2 655 664,58	58 868,71	XS2431318802
LOGICOR FINANCIJ4.25 2029-07-18	EUR	1 506 022,53	28 329,15	1 547 066,50	41 043,97	XS2860968085
LOGICOR FINANCIJ4.62 2028-07-25	EUR	2 003 143,63	39 073,89	2 078 280,63	75 137,00	XS2753547673
MADRILENA RED DEJ2.25 2029-04-11	EUR	1 972 170,65	18 392,61	1 916 325,34	(55 845,31)	XS1596740453
MCDONALD S CORP3.00 2034-05-31	EUR	995 755,67	18 382,98	972 496,06	(23 259,61)	XS2486285377
MCDONALD'S CORP0.25 2028-10-04	EUR	2 085 899,11	7 771,83	1 903 527,92	(182 371,19)	XS2393236000
MCDONALD'S CORP2.62 2029-06-11	EUR	1 654 619,59	67 541,76	1 743 455,01	88 835,42	XS1075995768
MCDONALD'S CORP3.62 2027-11-28	EUR	1 698 808,66	6 079,84	1 743 113,74	44 305,08	XS2726262863
MCDONALD'S CORP3.88 2031-02-20	EUR	5 094 729,51	157 225,04	5 229 902,01	135 172,50	XS2726263325
MCKESSON CORP1.62 2026-10-30	EUR	4 704 607,21	128 749,81	4 787 676,56	83 069,35	XS1771723167
MEDIOBANCA SPA3.00 2031-01-15	EUR	2 963 751,82	14 294,93	2 966 003,54	2 251,72	IT0005620189
MEDIOBANCA SPA4.38 2030-02-01	EUR	2 929 315,53	136 285,54	3 044 653,22	115 337,69	XS2729836234
MEDIOBANCA SPA4.75 2028-03-14	EUR	2 918 958,26	110 577,40	3 015 028,10	96 069,84	XS2597999452
MEDTRONIC GLOBAL1.12 2027-03-07	EUR	6 410 491,13	268 678,35	6 565 916,92	155 425,79	XS1960678255
MEDTRONIC GLOBAL1.62 2031-03-07	EUR	4 402 324,31	113 420,70	4 579 062,52	176 738,21	XS1960678412
MEDTRONIC GLOBAL3.12 2031-10-15	EUR	4 709 431,78	72 019,50	4 983 417,83	273 986,05	XS2535308634
MEDTRONIC INC3.65 2029-10-15	EUR	2 861 315,10	20 487,59	2 940 548,41	79 233,31	XS2834367646
MEDTRONIC INC4.15 2043-10-15	EUR	2 031 520,63	16 511,88	2 077 887,71	46 367,08	XS2834367992
MERCEDES BENZ GR3.25 2027-09-15	EUR	3 289 251,99	33 074,44	3 332 306,47	43 054,48	DE000A382962
MERCEDES BENZ GR3.25 2030-11-15	EUR	5 443 727,93	26 866,04	5 539 083,86	95 355,93	DE000A382988
METROPOLITAN LIF3.62 2034-03-26	EUR	3 017 472,63	82 202,22	3 075 772,44	58 299,81	XS2792184421
METROPOLITAN LIF3.75 2030-12-05	EUR	1 505 719,47	2 743,24	1 560 656,11	54 936,64	XS2561748711
MONDELEZ INTERNAJ0.25 2028-03-17	EUR	2 745 119,88	97 486,25	2 669 292,11	(75 827,77)	XS2312722916
MORGAN STANLEY0.41 2027-10-29	EUR	12 910 461,16	10 254,07	13 774 889,12	864 427,96	XS2338643740
MORGAN STANLEY0.50 2029-10-26	EUR	4 073 615,58	4 516,80	4 531 396,77	457 781,19	XS2250008245
NATIONAL BANK GR3.50 2030-11-19	EUR	1 502 830,75	6 184,93	1 507 356,17	4 525,42	XS2940309649
NATIONAL BANK GR4.50 2029-01-29	EUR	4 114 140,23	166 229,51	4 149 508,19	35 367,96	XS2756298639
NATIONAL GRID GAI4.25 2030-04-05	EUR	1 009 194,35	29 396,37	1 042 376,99	33 182,64	XS2607040958
NATIONAL GRID NOJ3.62 2031-09-03	EUR	3 192 835,35	38 021,81	3 256 739,97	63 904,62	XS2894910665
NATIONAL GRID NOJ3.72 2034-11-25	EUR	3 035 583,54	10 840,43	3 021 613,53	(13 970,01)	XS2947149444
NATIONAL GRID PLJ2.95 2030-03-30	EUR	2 996 124,65	68 027,94	2 970 564,92	(25 559,73)	XS2486461283
NATIONAL GRID PLJ3.88 2029-01-16	EUR	2 957 977,39	121 295,30	3 086 982,73	129 005,34	XS2575973776
NATWEST GROUP PLJ2.75 2027-11-04	EUR	4 276 829,18	19 740,00	4 291 803,44	14 974,26	XS2931916972
NATWEST GROUP PLJ3.58 2032-09-12	EUR	3 017 574,50	32 909,59	3 027 636,16	10 061,66	XS2898838516
NESTLE FINANCE IJ3.12 2036-10-28	EUR	2 993 211,36	16 554,76	2 959 218,60	(33 992,76)	XS2928478747
NESTLE FINANCE IJ3.75 2035-11-14	EUR	2 224 653,12	11 394,67	2 337 595,38	112 942,26	XS2717310945

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Euros



OP4401731

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 467,21	2 086 197,27	(160 346,45)	XS1550988643
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1 914 149,90	18 427,40	2 141 462,67	227 312,77	XS2616652637
NORDEA BANK ABP 4.12 2028-05-05	EUR	2 008 945,01	51 409,67	2 077 596,91	68 651,90	XS2618906585
NOVO NORDISK FIN 3.12 2029-01-21	EUR	4 004 657,10	77 893,24	4 059 379,09	54 721,99	XS2820454606
NOVO NORDISK FIN 3.38 2034-05-21	EUR	2 043 053,19	41 241,57	2 032 363,09	(10 690,10)	XS2820460751
NYKREDIT REALKREI 0.75 2027-01-20	EUR	4 427 306,63	251 825,08	4 573 975,74	146 669,11	DK0009526998
NYKREDIT REALKREI 3.88 2029-07-09	EUR	4 998 422,69	92 124,79	5 117 519,05	119 096,36	DK0030394986
NYKREDIT REALKREI 4.00 2028-07-17	EUR	4 410 356,10	109 913,74	4 591 557,42	181 201,32	DK0030045703
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	6 424 574,70	(151 412,97)	6 372 258,56	(52 316,14)	XS1851313863
OMNICO FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	3 427 904,21	4 535,97	3 346 967,90	(80 936,31)	XS2019814503
OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 666 291,56	(66 278,91)	XS2224439385
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	4 993 535,51	56 696,58	5 581 525,27	587 989,76	XS2224439971
OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	1 855 501,50	64 069,08	1 827 827,63	(27 673,87)	XS2436853035
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	6 697 713,90	64 657,19	6 989 479,13	291 765,23	XS2185867673
OP CORPORATE BAN 4.00 2028-06-13	EUR	2 905 433,94	62 189,92	3 009 975,53	104 541,59	XS2635622595
ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	1 990 026,30	3 009,24	1 608 474,46	(381 551,84)	FR0014006ZC4
ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	490 885,68	3 587,29	351 155,31	(139 730,37)	FR0013444692
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	3 033 680,68	80 709,55	3 164 949,78	131 269,10	FR0013359239
ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	3 495 259,99	34 969,65	3 477 411,96	(17 848,03)	FR001400SMM1
ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1 019 679,49	416,82	1 041 422,36	21 742,87	FR001400DY43
ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	908 599,37	9 426,85	768 568,51	(140 030,86)	XS1115498260
ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	7 153 207,37	292 288,07	7 302 786,07	149 578,70	FR0013414919
ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	3 008 575,81	95 711,68	3 073 005,85	64 430,04	FR001400M36
P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	7 788 798,17	350 155,18	7 862 081,93	73 283,76	XS2436807866
PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	4 144 487,02	119 474,81	4 033 513,89	(110 973,13)	XS2397367421
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1 407 540,91	1 915,38	1 198 796,73	(208 744,18)	XS2035474126
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4 842 570,43	181 028,35	4 905 607,12	63 036,69	XS1040105980
PHILIP MORRIS IN 3.75 2031-01-15	EUR	2 483 310,69	54 534,77	2 552 743,92	69 433,23	XS2837884746
PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	1 012 535,26	21 287,67	1 038 778,29	26 243,03	XS2845167613
PIRELLI AND C. 3.88 2029-07-02	EUR	2 213 707,77	42 426,54	2 257 270,68	43 562,91	XS2847641961
PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	5 261 059,38	209 684,95	5 389 466,20	128 406,82	XS2577396430
PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	1 002 836,31	1 014,38	702 486,10	(300 350,21)	XS2404214020
PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	2 990 617,50	65 081,67	3 054 903,74	64 286,24	XS2810308846
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	10 051 739,51	402 085,70	10 137 081,42	85 341,91	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI 4.62 2033-05-23	EUR	1 978 571,62	58 956,01	2 153 664,26	175 092,64	XS2625194811
PROLOGIS INTL FUJ 3.70 2034-10-07	EUR	4 704 253,98	41 001,98	4 682 645,78	(21 608,20)	XS2908897742
RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	2 005 051,55	25 409,84	2 034 668,25	29 616,70	XS2893858352
RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	2 017 878,58	88 510,93	2 039 460,44	21 581,86	XS2579606927
RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR	3 799 162,32	115 414,99	3 843 105,01	43 942,69	FR0013334695
RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	2 193 570,82	7 340,10	2 186 843,76	(6 727,06)	FR001400U4M6

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



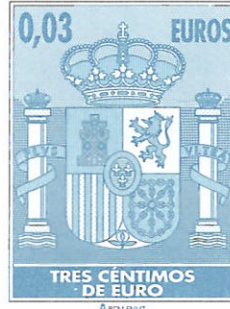
OP4401732

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	3 004 143,19	25 935,72	3 036 932,57	32 789,38	FR001400P3D4
RCI BANQUE SA 4.12 2031-04-04	EUR	3 534 988,99	106 419,42	3 552 346,57	17 357,58	FR001400P3E2
RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	3 469 070,69	74 694,75	3 464 331,93	55 261,24	FR001400IEQ0
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 813 745,54	61 402,29	1 736 363,60	(77 381,94)	XS2332186001
REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	2 184 318,14	66 419,43	2 206 617,38	22 299,24	XS2771494940
REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	8 696,12	2 140 932,92	(248 999,55)	XS2361358299
REPSOL INTERNAT 3.75 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	2 003 734,52	(67 483,94)	XS2185997884
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	2 358 135,84	90 261,07	2 510 791,33	152 655,49	XS1789759195
ROBERT BOSCH GMBH 4.38 2043-06-02	EUR	1 666 345,04	44 453,17	1 775 857,46	109 512,42	XS2629470761
ROCHE FINANCE EU 3.56 2044-05-03	EUR	1 988 041,36	47 417,88	2 018 101,74	30 060,38	XS2813211617
ROCHE FINANCE EU 3.59 2036-12-04	EUR	6 580 861,58	13 737,77	6 677 119,50	96 257,92	XS2726335099
ROYAL SCHIPHOL G 0.75 2033-04-22	EUR	3 962 623,05	105 165,33	4 019 952,82	57 329,77	XS2333391485
RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR	2 008 872,11	13 655,46	1 995 842,62	(13 029,49)	FR001400SZ60
RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	2 039 995,43	80,92	2 046 881,82	6 886,39	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR 3.75 2035-07-04	EUR	2 927 852,72	61 686,60	3 051 692,85	123 840,13	FR001400J150
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2 499 181,12	41 905,52	2 465 133,69	(34 047,43)	XS2482887879
RWE AG 3.62 2032-01-10	EUR	2 976 086,54	108 803,47	3 064 625,22	88 538,68	XS2743711298
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	2 888 041,29	119 685,23	3 100 862,72	212 821,43	XS2584685387
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	4 786 887,99	106 383,52	4 791 786,34	4 898,35	XS23444385815
SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	1 001 148,98	25 672,43	1 039 992,98	38 844,00	XS2830446535
SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1 816 461,45	14 664,37	1 802 268,78	(14 192,67)	XS2342227837
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	2 276 905,72	20 547,95	2 281 753,76	4 848,04	XS2226645278
SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR	2 958 861,80	50 095,97	2 957 935,81	(925,99)	FR0013053329
SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR	2 006 334,67	52 219,22	2 079 337,36	73 002,69	XS2618690981
SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	4 903 567,67	76 578,27	4 916 983,72	13 416,05	DE000A289Q91
SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	1 513 591,92	21 866,88	1 526 848,60	13 256,68	DE000A3823R3
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	4 398 477,07	203 370,89	4 545 619,98	147 142,91	XS2010045198
SCHNEIDER ELECT 3.38 2036-09-03	EUR	2 799 641,53	30 953,90	2 812 595,69	12 954,16	FR001400SCZ4
SCHNEIDER ELECT 3.50 2032-11-09	EUR	2 038 752,99	10 333,00	2 076 049,60	37 296,61	FR001400DTA3
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1 353 616,85	48 644,35	1 383 769,66	30 152,81	XS2455401757
SELP FINANCE SARL 0.88 2029-05-27	EUR	990 955,84	8 887,59	891 698,44	(99 257,40)	XS2344569038
SELP FINANCE SARL 1.50 2025-11-20	EUR	2 098 641,12	(73 986,58)	2 051 906,44	(46 734,68)	XS1720761490
SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2 994 251,17	57 118,23	2 312 343,66	(681 907,51)	XS2078735433
SHELL INTERNATIO 1.25 2028-05-12	EUR	1 913 382,80	17 359,37	1 908 089,53	(5 293,27)	XS1411401083
SIEMENS FINANCIE 3.38 2031-08-24	EUR	1 991 787,90	25 255,43	2 062 530,73	70 742,83	XS2589790109
SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	5 052 783,54	149 959,52	5 119 467,67	66 684,13	XS2589792220
SIEMENS FINANCIE 3.62 2044-02-22	EUR	1 979 726,28	62 767,20	1 990 274,17	10 547,89	XS2769892600
SIKA CAPITAL BV 3.75 2030-05-03	EUR	4 945 975,03	133 156,41	5 154 733,66	208 758,63	XS2616000870
SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	4 961 146,03	24 837,66	4 967 059,94	5 913,91	XS2932080851
SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	5 012 870,17	33 892,01	5 041 021,99	28 151,82	XS2050968333

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



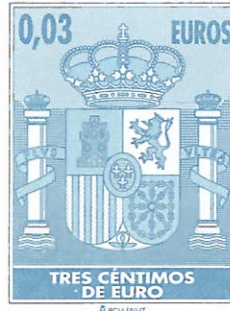
OP4401733

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SMURFIT KAPPA TRI3.45 2032-11-27	EUR	1 525 062,88	4 629,99	1 526 753,65	1 690,77	XS2948452326
SMURFIT KAPPA TRI3.81 2036-11-27	EUR	1 226 134,70	4 140,00	1 225 153,50	(981,20)	XS2948453720
SNAM SPA 3.38 2031-11-26	EUR	2 009 570,29	6 438,30	2 005 904,30	(3 665,99)	XS2944871586
SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 448 512,01	(240 910,05)	FR0014001GA9
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	8 849 660,34	496 023,21	9 107 003,84	257 343,50	FR0013479276
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	4 846 749,83	5 205,48	4 883 113,01	36 363,18	FR0014000OZ2
SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 931 028,36	(57 894,22)	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	2 995 127,88	12 217,86	2 996 735,42	1 607,54	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	2 012 937,39	9 732,88	1 995 581,37	(17 356,02)	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	2 037 877,50	33 657,53	2 078 522,33	40 644,83	FR001400CKA4
SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	10 542 111,97	367 040,86	10 922 334,91	380 222,94	XS2156787173
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	4 830 783,25	39 931,23	5 089 511,65	258 728,40	XS2183818637
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	2 924 178,18	67 703,04	3 053 789,56	129 611,38	XS2631822868
STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	2 017 694,70	37 203,37	2 046 860,88	29 166,18	XS2841150316
STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	2 279 840,75	70 566,33	2 221 142,88	(58 697,87)	XS2464732770
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	2 023 799,65	11 273,67	2 131 371,95	107 572,30	FR001400LZO4
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4 717 031,82	186 873,43	4 839 777,04	122 745,22	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	2 492 804,02	28 281,39	2 516 729,06	23 925,04	XS2888395659
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	6 761 431,59	13 964,94	7 254 469,90	493 038,31	XS2343563214
SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	999 862,65	11 409,28	968 575,80	(31 286,85)	XS2443485565
SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	3 476 116,24	17 730,24	3 469 441,54	(6 674,70)	XS2930571174
SWEDBANK AB 4.12 2028-11-13	EUR	3 287 636,37	20 748,46	3 460 106,91	172 470,54	XS2717300391
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	1 998 685,01	3 389,18	1 682 482,33	(316 202,68)	CH1130818847
SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	2 889 455,20	57 242,80	3 006 741,24	117 286,04	CH1210198136
SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	1 702 369,63	17 867,47	1 735 286,87	32 917,24	XS2826614898
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	4 370 211,67	70 640,75	4 506 462,74	136 251,07	XS2675722750
TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	1 937 029,26	3 328,77	1 936 836,71	(192,55)	XS1729882024
TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	6 695 283,63	51 242,72	6 998 279,30	302 995,67	XS2547609433
TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	2 398 521,84	11 395,39	2 509 634,47	111 112,63	XS2722162315
TELEFONICA EUROPI 5.75 2079-04-15	EUR	5 036 717,33	229 750,91	5 349 113,18	312 395,85	XS2755535577
TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	2 086 834,10	7 283,00	2 116 976,18	30 142,08	FR001400M2F4
TELEPERFORMANCE 5.75 2031-11-22	EUR	2 072 063,95	8 638,52	2 143 399,15	71 335,20	FR001400M2G2
TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	2 135 833,07	67 257,76	2 125 947,72	(9 885,35)	XS2348325650
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 090 578,45	(18 984,16)	XS2207430120
TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	987 048,64	18 507,59	885 345,49	(101 703,15)	XS2478299469
TERNA RETE ELETT 3.50 2031-01-17	EUR	2 989 131,28	101 864,55	3 046 828,40	57 697,12	XS2748847204
TERNA RETE ELETT 3.62 2029-04-21	EUR	1 678 718,18	48 429,40	1 739 649,35	60 931,17	XS2607193435
TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	2 513 531,10	86 215,75	2 580 924,66	67 393,56	XS2798269069
TESCO CORPORATE 4.25 2031-02-27	EUR	4 982 203,62	187 364,27	5 220 935,87	238 732,25	XS2592301365
THALES SA 3.62 2029-06-14	EUR	4 991 669,60	103 058,15	5 104 056,92	112 387,32	FR001400IOI6

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

4 5 1 6



OP4401734

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	4 634 765,19	123 262,79	4 848 802,66	214 037,47	XS1111559925
TOTAL CAPITAL SA 1.62 2040-05-18	EUR	1 429 851,22	54 505,09	1 506 090,17	76 238,95	XS2176569312
TOTAL SEI 1.62 2049-01-25	EUR	9 849 959,16	167 028,69	10 352 161,61	502 202,45	XS2290960520
TOTAL SEI 2.62 2049-12-29	EUR	1 917 743,68	44 467,21	1 993 176,56	75 432,88	XS1195202822
TOTAL SEI 4.50 2079-11-19	EUR	1 509 382,31	7 952,05	1 531 690,07	22 307,76	XS2937308737
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	4 300 554,46	209 617,81	4 431 066,09	130 511,63	XS2338955805
TOYOTA MOTOR CRE 3.62 2031-07-15	EUR	2 210 911,71	36 138,44	2 247 822,90	36 911,19	XS2857918804
TOYOTA MOTOR CRE 3.85 2030-07-24	EUR	3 138 692,00	55 065,38	3 263 417,76	124 725,76	XS2655865546
TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11	EUR	3 973 449,61	63 129,37	4 020 937,21	47 487,60	XS2744121943
TRANSPORT ET INF 4.00 2034-09-17	EUR	2 510 527,18	28 376,73	2 525 565,39	15 038,21	FR001400SGZ5
TRATON FINANCE L 3.75 2030-03-27	EUR	3 700 352,29	106 723,26	3 749 469,96	49 117,67	DE000A3LWGF9
TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	5 953 629,63	21 912,66	6 052 048,44	98 418,81	DE000A3LQ9S2
UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR	1 871 479,04	10 465,75	1 945 645,21	74 166,17	CH0483180946
UBS GROUP AG 4.38 2031-01-11	EUR	4 100 658,17	170 218,58	4 212 781,86	112 123,69	CH1236336391
UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	3 102 352,36	110 239,73	3 100 014,86	(2 337,50)	CH1255915006
UBS GROUP AG 4.75 2032-03-17	EUR	4 135 465,89	150 958,90	4 317 079,46	181 613,57	CH1255915014
UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	2 622 038,90	135 897,10	2 730 518,04	108 479,14	FR0014000UC8
UNIBAIL RODAMCO 1.50 2029-05-29	EUR	1 876 592,40	19 254,86	1 860 898,56	(15 693,84)	XS1619568303
UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	2 007 761,02	23 261,68	1 994 846,81	(12 914,21)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	1 996 400,09	5 295,50	2 073 855,05	77 454,96	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1 894 604,30	16 758,67	1 829 651,99	(64 952,31)	XS2433139966
UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	6 736 601,93	145 105,48	6 825 248,70	88 646,77	IT0005598971
UNICREDIT SPA 4.20 2034-06-11	EUR	2 943 677,38	72 253,62	3 081 538,09	137 860,71	IT0005598989
UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	2 457 221,62	97 267,76	2 595 696,04	138 474,42	XS2588885025
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	2 996 627,80	121 409,84	3 165 087,95	168 460,15	IT0005570988
UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR	986 566,93	30 559,65	1 019 705,27	33 138,34	XS2591848275
URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	2 837 997,37	82 429,98	2 982 076,80	144 079,43	XS2489138789
VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	3 993 131,07	32 946,75	4 072 624,21	79 493,14	XS2545248242
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.80 2032-01-15	EUR	1 181 973,20	57 320,65	1 224 927,55	42 954,35	FR0013517059
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 2028-04-15	EUR	2 115 913,90	42 987,15	2 074 389,89	(41 524,01)	FR0013507704
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.62 2030-09-17	EUR	1 339 747,07	25 030,40	1 367 674,09	27 927,02	FR0013359254
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.97 2031-01-10	EUR	1 998 503,80	3 547,92	1 976 064,86	(22 438,94)	FR001400UHP0
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.57 2034-09-09	EUR	2 029 118,31	21 269,93	2 012 180,92	(16 937,39)	FR001400SG71
VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	1 807 212,94	35 889,95	1 836 850,52	29 637,58	XS2821745374
VERIZON COMMUNICATIONS 0.38 2029-03-22	EUR	3 493 329,28	102 989,78	3 330 420,16	(162 909,12)	XS2320759538
VERIZON COMMUNICATIONS 1.85 2040-05-18	EUR	2 282 440,26	55 926,01	2 016 210,24	(266 230,02)	XS2176561095
VERIZON COMMUNICATIONS 3.75 2036-02-28	EUR	3 001 139,36	94 589,86	3 042 284,89	41 145,53	XS2770514946
VERIZON COMMUNICATIONS 4.25 2030-10-31	EUR	2 442 903,59	7 976,40	2 556 694,18	113 790,59	XS2550881143
VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	4 468 474,15	208 964,51	4 848 258,78	379 784,63	XS2398710546
VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 267,12	1 982 656,17	(31 316,86)	XS2225157424

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4401735

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VODAFONE INTERNA 3.38 2033-08-01	EUR	5 001 315,15	69 960,78	5 037 563,19	36 248,04	XS2872349613
VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	7 619 243,74	49 039,26	8 100 302,08	481 058,34	XS2560495116
VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	1 855 056,17	70 462,11	1 970 136,23	115 080,06	XS2586851300
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	3 573 570,67	(43 930,05)	3 550 193,13	(23 377,54)	XS1944390597
VOLKSWAGEN FIN.S 3.88 2030-09-10	EUR	1 489 983,89	18 382,38	1 513 913,24	23 929,35	XS2837886287
VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	2 499 219,81	9 488,05	2 499 936,27	716,46	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN 4.62 2031-05-03	EUR	1 908 702,61	56 642,34	1 972 784,49	64 081,88	XS2617457127
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2049-12-28	EUR	8 626 710,74	3 696,66	8 712 875,83	86 165,09	XS2342732562
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-17	EUR	5 145 944,81	115 613,01	5 143 676,10	(2 268,71)	XS2187689380
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4 095 963,34	153 514,90	4 267 914,22	171 950,88	XS1048428442
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	2 217 172,14	50 486,30	2 241 208,49	24 036,35	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEAS 3.88 2028-10-11	EUR	5 544 742,41	40 257,94	5 598 640,79	53 898,38	XS2745725155
VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	3 512 952,80	99 438,05	3 574 184,72	61 231,92	XS2745726047
VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	2 954 856,37	98 822,69	2 947 132,88	(7 723,49)	XS11724626699
VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	1 258 302,18	37 596,53	1 293 344,05	35 041,87	XS2811097075
VONOVIA SE 4.25 2034-04-10	EUR	901 667,48	9 651,67	902 163,79	496,31	XS2887184401
ZURICH FINANCE 1.62 2039-06-17	EUR	997 656,31	30 919,16	1 030 367,00	32 710,69	DE000A3829J7
TOTALES Renta fija privada cotizada	EUR	1 408 765,87	51 283,59	1 562 997,51	154 231,64	XS2013626010
		1 694 888 206,42	35 446 167,42	1 732 169 270,99	37 281 064,57	
TOTAL Cartera Exterior		1 708 397 645,89	35 815 344,06	1 745 924 309,70	37 526 663,81	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
MSCI EURO CORPORATE SRI INDEX EURO 1000	EUR	21 698 300,00	21 603 400,00	21/03/2025
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00 1000000 FISICA	EUR	55 321 300,00	55 097 275,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		77 019 600,00	76 700 675,00	
TOTALES		77 019 600,00	76 700 675,00	



CLASE 8.^a



OP4401736

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a
FISCAL



OP4401737

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)	ES0213679JR9
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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
EUROS



OP4401738

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	XS2721113160
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	FR001400M402
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

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

CLASE 8.^a

B.1.1.5



OP4401739

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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	FR001400LZI6
DANONE SA 3.71.2029-11-13	EUR	2 898 340,65	14 220,45	3 027 503,50	129 162,85	FR001400LY92
BANQUE FEDERATIV 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	FR001400M6K5
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	2 924 178,18	18 377,05	2 032 726,52	118 576,62	XS2616652637
STATKRAFT AS 3.50.2033-06-09	EUR	1 893 709,50	60 847,10	3 105 514,38	181 336,20	XS2631822868
CA AUTO BANK SPA 4.38.2026-06-08	EUR	1 211 433,48	47 773,55	1 930 030,15	36 320,65	XS2633552026
SNAM SPA 0.75.2029-06-20	EUR	1 894 604,30	7 833,87	1 066 156,31	(145 277,17)	XS2433211310
UNICREDIT SPA 0.93.2028-01-18	EUR	1 297 653,90	16 756,44	1 763 617,35	(130 986,95)	XS2433139966
BALDER FINLAND O 2.00.2031-01-18	EUR	2 324 489,14	25 219,72	953 022,09	(344 631,81)	XS2432565187
ENEL FINANCE INT 1.25.2035-01-17	EUR	2 658 251,06	38 395,94	1 880 650,80	(443 838,34)	XS2432293913
SWISS LIFE FINAN 0.50.2031-09-15	EUR	987 322,16	4 305,16	2 152 839,79	(505 411,27)	CH1130818847
2I RETE GAS SPA 4.38.2033-06-06	EUR	2 445 276,08	25 376,29	1 023 542,10	36 219,94	XS2631869232
OMV AG 1.00.2026-12-14	EUR	2 429 101,60	17 630,96	2 508 949,12	63 673,04	XS1734689620
METROPOLITAN LIF 3.75.2031-12-07	EUR	1 988 043,46	5 844,59	2 467 389,05	38 287,45	XS2731506841
ENEL FINANCE INT 3.88.2029-03-09	EUR	4 069 264,68	64 829,87	2 066 399,47	78 356,01	XS2531420656
BECTON DICKINSON 1.90.2026-12-15	EUR	2 596 795,87	(76 312,68)	3 958 095,34	(111 169,34)	XS1531347661
LOGICOR FINANCI 1.62.2030-01-17	EUR	2 339 094,50	59 794,37	2 549 405,08	(47 390,79)	XS2431318802
DEUTSCHE BAHN FI 0.62.2036-04-15	EUR		26 871,36	2 230 823,31	(108 271,19)	XS2331271242

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401740

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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 EUROP 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	1 409 803,42	24 946,50	XS2534891978
ENGL 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	987 638,11	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)	XS2326546434
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

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

CLASE 8.^a

BONOS



OP4401741

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 FINANZIE 3.00 2033-09-08	EUR	2 839 215,00	34 289,80	2 999 322,99	160 107,99	XS2526839506
ATYT INC. 3.15 2036-09-04	EUR	7 081 752,61	70 378,31	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
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 ELETTR 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
EIFAGE 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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP4401742

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	2 309 746,18	25 583,15	2 190 543,56	(119 202,62)	FR0013523602
KBC GROEP NV 0.75 2028-01-21	EUR	2 912 153,98	21 267,12	2 761 498,36	(150 655,62)	BE0002839208
KBC GROEP NV 4.25 2029-11-28	EUR	3 187 969,67	12 633,88	3 289 708,42	101 738,75	BE0002987684
FLUVIUS SYSTEM O 3.88 2031-03-18	EUR	2 966 187,82	34 096,08	3 112 966,49	146 778,67	BE0002964451
BELFIUS BANK SA/ 4.12 2029-09-12	EUR	1 898 518,47	23 543,34	1 968 145,99	69 627,52	BE0002963446
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)	XS2306601746
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	9 836 626,74	367 665,13	10 225 519,96	388 893,22	XS1048428442
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	696 080,96	22 965,11	727 235,60	31 154,64	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	4 843 689,95	150 621,73	4 929 929,48	86 239,53	XS2604697891
GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	965 523,31	17 599,15	1 010 856,64	45 333,33	XS2404642923
COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	3 373 276,49	(57 702,02)	3 091 324,84	(281 951,65)	XS1907122656
GENERAL MILLS IN 3.91 2029-04-13	EUR	1 996 570,66	55 446,41	2 068 929,87	72 359,21	XS2605914105
BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	8 222 910,53	274 923,29	8 493 338,83	270 428,30	FR001400G3A1
CARREFOUR SA 3.75 2030-10-10	EUR	695 746,12	6 084,94	715 808,71	20 062,59	FR001400HU68
CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	2 898 491,10	77 746,88	2 947 018,49	48 527,39	FR001400HQM5

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

CLASE 8.^a

8.0015



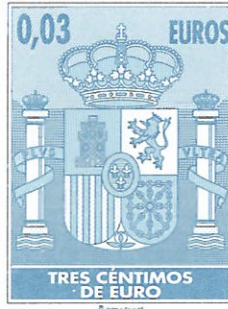
OP4401743

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LA BANQUE POSTAL 4.00 2028-05-03	EUR	3 008 628,09	78 231,37	3 088 322,89	79 694,80	FR001400HOZ2
BANQUE FEDERATIV 4.38 2030-05-02	EUR	1 005 522,85	28 559,17	1 040 212,96	34 690,11	FR001400HMF8
CREDIT AGRICOLE 3.88 2031-04-20	EUR	1 189 235,30	33 212,02	1 240 687,52	51 452,22	FR001400HCR4
BNP PARIBAS SA 3.88 2031-01-10	EUR	3 608 927,01	136 060,27	3 709 561,81	100 634,80	FR001400F0V4
KERING 3.38 2033-02-27	EUR	1 183 950,43	35 202,03	1 222 496,35	38 535,92	FR001400G412
BANQUE FEDERATIV 3.88 2028-02-14	EUR	2 972 703,67	66 421,90	3 075 426,73	102 723,06	FR001400IFX3
BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	1 692 205,82	56 843,65	1 718 658,01	26 452,19	FR001400FB06
CREDIT AGRICOLE 4.00 2033-01-18	EUR	3 934 456,55	145 774,73	4 105 663,62	171 207,07	FR001400F7K2
CNP ASSURANCES 5.25 2033-07-18	EUR	1 515 838,42	35 932,38	1 556 784,83	40 946,41	FR001400F620
LA BANQUE POSTAL 4.38 2030-01-17	EUR	2 499 105,22	103 764,14	2 584 016,68	84 911,46	FR001400F5F6
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 FEDERATIV 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)	FR001400KL15
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	73 587,14	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	FR001400IOI6
BANQUE FEDERATIV 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 FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	10 137 009,70	122 014,54	10 395 690,71	258 681,01	FR0014003SA0
CREDIT MUTUEL AR 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

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



CLASE 8.^a
BONOS



OP4401744

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	9 294 776,32	99 956,97	9 383 979,03	89 202,71	FR001400106
ICADE 0.62 2031-01-18	EUR	2 929 982,47	51 474,18	3 139 712,94	209 730,47	FR0014001M0
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	FR001400CEQ3
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 ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	996 242,77	5 340,82	1 043 856,86	47 614,09	FR001400DTA3
VINCI SA 3.38 2032-10-17	EUR	2 521 401,17	25 197,25	2 644 030,31	122 629,14	FR001400D8K2
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	DE000BHY0GA7
NN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	3 196 226,82	27 654,51	3 417 619,37	221 392,55	XS2411166973

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

CLASE 8.^a

15



OP4401745

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	DE000A2DAH6
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
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	XS2586851300
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	2 853 968,44	108 714,16	3 126 831,46	272 863,02	XS2583742668
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	1 929 497,12	58 994,95	1 965 531,70	36 034,58	XS2583742239
BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	14 682 474,75	151 603,36	15 005 800,08	323 325,33	XS1883355197
AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	2 789 284,18	2 820,49	2 717 076,87	(72 207,31)	XS2082969655
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	2 964 268,05	27 861,21	3 162 688,95	198 420,90	XS2537251170
URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	4 829 942,85	32 694,30	4 732 413,36	(97 529,49)	XS2384734542
INDIGO GROUP 1.62 2028-04-19	EUR	2 837 997,37	67 078,58	2 994 926,50	156 929,13	XS2489138789
SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	3 807 778,44	32 623,66	3 733 860,82	(73 917,62)	FR0013330099
LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	4 903 567,67	14 151,66	4 923 677,98	20 110,31	DE000A289Q91
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	1 009 217,60	(2 185,88)	1 274 035,39	(132 562,01)	DE000A254P51
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	6 792 149,55	41 364,26	1 058 531,72	49 314,12	XS2609970848
NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR	4 427 306,63	88 854,45	6 869 680,22	77 530,67	CH0409606354
MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	995 755,67	18 006,79	4 556 840,76	129 534,13	DK0009526998
ENEL FINANCE INT 4.00 2031-02-20	EUR	2 947 267,77	108 064,01	971 224,19	(24 531,48)	XS2486285377
				3 103 648,87	156 381,10	XS2589260723

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



CLASE 8.^a
15-16



OP4401746

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	XS258885025
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)	DE000A2YNZX6
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
FRESSENIUS 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 ENERGÍAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 495,90	1 438 280,33	(70 634,83)	PTEDPLOM0017
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

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



CLASE 8.^a
F.F.I.S.



OP4401747

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	XS2389343380
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	5 498,54	1 962 087,45	(233 615,21)	XS2390530330
ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 659,84	3 376 831,06	(362 462,40)	XS2390506546
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	2 254 272,11	13 824,87	2 213 819,13	(40 452,98)	XS2390400633
LLOYDS BANKING G 4.75 2031-09-21	EUR	1 491 178,30	19 791,67	1 584 469,58	93 291,28	XS2690137299
SIEMENS FINANCIE 3.50 2036-02-24	EUR	2 990 839,36	89 853,67	3 109 514,41	118 675,05	XS2589792220
INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	5 302 363,05	2 727,18	5 147 752,18	(154 610,87)	XS2194283839
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	3 195 274,06	76 122,11	3 511 384,89	316 110,83	XS1789759195
TOTAL SE 1.62 2049-01-25	EUR	2 508 833,22	45 544,52	2 687 866,44	179 033,22	XS2290960520
GROUPE VVY 1.62 2029-07-02	EUR	6 336 888,40	72 787,54	6 325 601,67	(11 286,73)	FR0013430840
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	4 910 495,71	58 638,80	4 886 341,96	(24 153,75)	FR0013428414
ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	7 153 207,37	199 695,02	7 305 627,00	152 419,63	FR0013414919
RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	4 634 409,05	98 644,13	4 723 369,66	88 960,61	FR0013412707
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	5 710 457,74	62 270,90	5 994 050,67	283 592,93	FR0013359239
FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR	2 807 738,32	59 822,44	2 866 242,48	58 504,16	XS2482872251
SIEMENS FINANCIE 3.38 2031-08-24	EUR	1 991 787,90	24 207,41	2 063 733,57	71 945,67	XS2589790109
UNILEVER FINANCE 3.25 2031-02-23	EUR	986 566,93	28 959,44	1 022 267,34	35 700,41	XS2591848275
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
ATYIT 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 FINANCIE 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)	XS2050933972
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

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

CLASE 8.^a

F.F.I.I.



OP4401748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	5 245 085,25	(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	XS2348325650
CRH BMW 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	XS2250008245
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 ELET 3.88 2033-07-24	EUR	1 192 041,36	20 561,12	1 239 690,75	47 649,39	XS2655852726
ABBIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	6 056 526,31	63 709,83	6 183 403,36	126 877,05	XS2055646918
SEGO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	1 353 616,85	28 042,38	1 373 554,55	19 937,70	XS2455401757
SEGO 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
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	999 862,65	11 353,35	931 897,06	(67 965,59)	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
ABS 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	XS2338955805
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

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	2 991 231,06	3 919,15	3 062 617,08	71 386,02	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)	XS23444569038
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)	XS23444390597
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	2 065 952,64	25 004,07	1 970 856,01	(95 096,63)	XS23444385815
AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	2 128 430,44	52 587,89	2 319 806,81	191 376,37	XS26444240975
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
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	1 194 086,85	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

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

CLASE 8.^a

6 1 1 5



OP4401750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	1 948 199,97	(119 301,01)	XS1961057780
INTESA SANPAOLO 5.12 2031-08-29	EUR	1 308 049,28	22 149,69	1 388 010,21	79 960,93	XS2673808726
VODAFONE INTERNA 3.75 2034-12-02	EUR	7 619 243,74	30 227,90	8 130 460,87	511 217,13	XS2560495116
AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	3 312 548,15	14 799,54	3 133 946,87	(178 601,28)	XS2363117321
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	6 284 486,15	67 126,45	6 520 322,81	235 836,66	XS2459544339
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	3 195 288,98	46 748,61	3 200 318,59	5 029,61	XS2357951164
ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1 599 974,93	13 787,24	1 287 567,65	(312 407,28)	XS2357754097
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

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
AUTOSTRADE 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	



CLASE 8.^a



OP4401751

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



OP4401752

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	
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	



CLASE 8.^a



OP4401753

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EE.UU. el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EE.UU. la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIR de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIR fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIR de los bonos de gobiernos y de empresas en EE.UU. y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EE.UU. y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIR en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EE.UU. la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EE.UU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EE.UU. a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OP4401754

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Características ambientales, sociales y de gobernanza ("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 gobernanza, 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 2024 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 2024 para el Fondo.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP4401755

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 2024**, 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, 13 de marzo de 2025

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertran

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeras:

Fdo.: D^a. Samantha Ricciardi

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	Fondo Gre, F.I.L. (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291271 al 0P1291294	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291295 al 0P1291318
13	Inverbanser, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291361 al 0P1291385	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291386 al 0P1291410
26	Santander Acciones Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471840 al 0O8471861	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471862 al 0O8471883
28	Santander Multiestrategia, IICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291319 al 0P1291339	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291340 al 0P1291360
29	Select Global Managers, IICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291467 al 0P1291488	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291489 al 0P1291510
58	Santander Acciones Españolas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226061 al 0P1226087	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226088 al 0P1226114
81	Santander Patrimonio Diversificado, FIL	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291713 al 0P1291757	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291758 al 0P1291802
154	Santander PB Aggressive Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291411 al 0P1291438	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291439 al 0P1291466
205	Fonemporium, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291511 al 0P1291537	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291538 al 0P1291564
208	Santander Renta Fija, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226115 al 0P1226142	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226143 al 0P1226170
231	Fontibrefondo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291565 al 0P1291590	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291591 al 0P1291616
258	Santander Acciones Latinoamericanas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291617 al 0P1291638	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291639 al 0P1291660
315	Fondo Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291661 al 0P1291686	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291687 al 0P1291712
441	Santander RF Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471706 al 0O8471743	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471744 al 0O8471781
529	Inveractivo Confianza, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291123 al 0P1291149	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291150 al 0P1291176
540	Santander GO RV Asia, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291077 al 0P1291099	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291100 al 0P1291122
637	Santander PB Balanced Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471782 al 0O8471810	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471811 al 0O8471839
677	Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471884 al 0O8471928	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471929 al 0O8471973
1175	Fondaneto, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291177 al 0P1291197	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291198 al 0P1291218
1197	Santander Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226001 al 0P1226030	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226031 al 0P1226060
1494	Santander RF Convertibles, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291219 al 0P1291244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291245 al 0P1291270
1973	Santander Selección RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291027 al 0P1291051	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291052 al 0P1291076
1998	Santander Renta Fija Privada, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401703 al 0P4401755	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401756 al 0P4401808
2156	Santander Small Caps Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402195 al 0P4402220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402221 al 0P4402246
2164	Santander Dividendo Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401415 al 0P4401443	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401444 al 0P4401472
2231	Santander Gestión Dinámica Alternativa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402149 al 0P4402171	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402172 al 0P4402194
2295	Eurovalor Iberoamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402101 al 0P4402124	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402125 al 0P4402148
2314	Fondo Artac, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402051 al 0P4402075	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402076 al 0P4402100
2410	Santander Gestión Global Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401523 al 0P4401551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401552 al 0P4401580
2544	Santander Índice España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402001 al 0P4402025	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402026 al 0P4402050
2787	Santander Responsabilidad Solidario, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401639 al 0P4401670	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401671 al 0P4401702
2918	Santander Future Us Tech, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401949 al 0P4401974	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401975 al 0P4402000
2936	Santander Índice Euro ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401581 al 0P4401609	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401610 al 0P4401638
3085	Santander Small Caps España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401897 al 0P4401922	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401923 al 0P4401948
3245	Aurum Renta Variable, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401851 al 0P4401873	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401874 al 0P4401896
3328	Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401809 al 0P4401829	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401830 al 0P4401850
3436	Santander PB Target 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401473 al 0P4401497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401498 al 0P4401522

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4251	Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402247 al 0P4402276	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402277 al 0P4402306
4253	Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402363 al 0P4402392	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402393 al 0P4402422
4284	Santander PB Moderate Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402307 al 0P4402334	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402335 al 0P4402362
4285	Santander PB Dynamic Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402423 al 0P4402450	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402451 al 0P4402478
4286	Santander PB Gestión Dinámica Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403111 al 0P4403139	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403140 al 0P4403168
4442	Santander PB Inversión Global, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403063 al 0P4403086	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403087 al 0P4403110
4868	Santander Eurocrédito, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404964 al 0P4404997	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404998 al 0P4405031
4935	Santander Gestión Dinámica Prudente, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402981 al 0P4403021	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403022 al 0P4403062
5042	Santander Objetivo 9M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402933 al 0P4402956	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402957 al 0P4402980
5055	Santander Gestión Dinámica Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405032 al 0P4405067	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405068 al 0P4405103
5082	Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402875 al 0P4402903	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402904 al 0P4402932
5088	Santander Garantizado 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 008493488 al 008493512	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 008493513 al 008493537
5154	Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402825 al 0P4402849	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402850 al 0P4402874
5178	Santander Future Wealth, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402539 al 0P4402562	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402563 al 0P4402586
5240	Santander Sostenible Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402671 al 0P4402717	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402718 al 0P4402764
5241	Santander Sostenible Evolución, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402587 al 0P4402628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402629 al 0P4402670
5256	Santander PB Strategic Bond, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402765 al 0P4402794	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402795 al 0P4402824
5273	Santander Sostenible Acciones, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402479 al 0P4402508	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402509 al 0P4402538
5292	Santander Renta Fija Flotante, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400619 al 0P4400647	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400648 al 0P4400676
5399	Mi Cartera Gestión Flexible 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400677 al 0P4400701	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400702 al 0P4400726
5400	Mi Cartera Gestión Flexible 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400727 al 0P4400752	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400753 al 0P4400778
5402	Santander Sostenible Bonos, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401219 al 0P4401261	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401262 al 0P4401304
5415	Mi Cartera Renta Fija Soberana, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401305 al 0P4401332	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401333 al 0P4401360
5428	Mi Cartera RV Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401361 al 0P4401387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401388 al 0P4401414
5435	Santander Go RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400779 al 0P4400800	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400801 al 0P4400822
5476	Santander Horizonte 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400823 al 0P4400845	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400846 al 0P4400868
5479	Santander Índice USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400869 al 0P4400892	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400893 al 0P4400916
5485	Santander Horizonte 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400917 al 0P4400939	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400940 al 0P4400962
5495	Santander Horizonte 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400963 al 0P4400987	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400988 al 0P4401012
5520	Santander Horizonte 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401013 al 0P4401037	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401038 al 0P4401062
5551	Mi proyecto Santander Smart, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401167 al 0P4401192	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401193 al 0P4401218
5552	Mi Proyecto Santander 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401063 al 0P4401088	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401089 al 0P4401114
5553	Mi Proyecto Santander 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401115 al 0P4401140	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401141 al 0P4401166
5554	Mi Proyecto Santander 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291803 al 0P1291828	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291829 al 0P1291854
5555	Mi Proyecto Santander 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291855 al 0P1291880	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291881 al 0P1291906
5587	SPBG Premium Volatilidad 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400001 al 0P4400028	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400029 al 0P4400056
5588	SPBG Premium Volatilidad 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400057 al 0P4400084	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400085 al 0P4400112

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5589	SPBG Premium Volatilidad 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400161 al 0P4400188	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400189 al 0P4400216
5590	SPBG Premium Volatilidad 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400217 al 0P4400244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400245 al 0P4400272
5595	Santander Cumbre 2027 Plus, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405104 al 0P4405129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405130 al 0P4405155
5599	Santander Gestión 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493538 al 0O8493563	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493564 al 0O8493589
5617	Santander Horizonte 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400113 al 0P4400136	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400137 al 0P4400160
5628	Santander Horizonte 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400375 al 0P4400398	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400399 al 0P4400422
5648	Santander Horizonte 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400273 al 0P4400297	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400298 al 0P4400322
5675	Santander Objetivo 10M Ene-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400323 al 0P4400348	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400349 al 0P4400374
5683	Santander Objetivo 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400423 al 0P4400446	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400447 al 0P4400470
5698	Santander Corto Plazo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400525 al 0P4400551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400552 al 0P4400578
5711	Santander PB Target 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400471 al 0P4400497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400498 al 0P4400524
5761	Renta Variable Índice Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400579 al 0P4400598	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400599 al 0P4400618
5764	Renta Fija Gobiernos Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291907 al 0P1291930	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291931 al 0P1291954
5767	Santander PB Target 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403751 al 0P4403777	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403778 al 0P4403804
5768	Santander Objetivo 11Meses Sep-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403701 al 0P4403725	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403726 al 0P4403750
5771	Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403651 al 0P4403675	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403676 al 0P4403700
5774	Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403257 al 0P4403283	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403284 al 0P4403310
5805	Santander PB Target 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403599 al 0P4403624	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403625 al 0P4403650
5812	Santander Objetivo 6M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403551 al 0P4403574	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403575 al 0P4403598
5818	Santander Objetivo 10M Deuda Pública nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403441 al 0P4403461	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403462 al 0P4403482
5825	Santander Objetivo 19M Oct-26, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403169 al 0P4403190	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403191 al 0P4403212
5827	Santander PB Target 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403483 al 0P4403506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403507 al 0P4403530
5840	Santander PB Target 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403213 al 0P4403234	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403235 al 0P4403256
5843	Santander Objetivo 7M Nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403399 al 0P4403419	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403420 al 0P4403440
5849	Santander PB Target 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403353 al 0P4403375	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403376 al 0P4403398
5861	Santander Objetivo 9m mar-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403311 al 0P4403331	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403332 al 0P4403352
5871	Santander PB Target 2026 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403805 al 0P4403826	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403827 al 0P4403848
5876	Santander PB Target 2026 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471662 al 0P8471683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471684 al 0P8471705
5884	Santander Objetivo 9M Jun-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405263 al 0P4405284	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405285 al 0P4405306
5888	Santander PB Target 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405198 al 0P4405219	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405220 al 0P4405241
5898	Santander PB Target 2026 6, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403893 al 0P4403914	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403915 al 0P4403936
5909	Santander PB Target 2026 7, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471620 al 0P8471640	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471641 al 0P8471661

Madrid, 13 de marzo de 2025

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

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 los 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 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 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 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 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 2.038.789 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 3.187.618 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2024) *				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2024**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.038.789	230.365	1.832.250	85.053	12
Resto de empleados	13.404.011	480.220	7.079.663	300.505	198
Total	15.442.800	710.586	8.911.913	385.558	210

*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.