

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
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 de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<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 del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 26 de abril de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 20 de diciembre de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10839

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



005926493

CLASE 8.^a**Santander Renta Fija Privada, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	986 659 487,78	644 314 650,37
Deudores	482 333,57	526 301,64
Cartera de inversiones financieras	940 616 493,64	606 093 573,43
Cartera interior	47 210 724,65	56 107 038,81
Valores representativos de deuda	47 210 724,65	43 506 202,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	12 600 836,34
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	890 579 894,49	547 888 796,71
Valores representativos de deuda	864 891 224,49	515 820 696,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	25 688 670,00	32 068 100,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 825 874,50	2 097 737,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	45 560 660,57	37 694 775,30
TOTAL ACTIVO	986 659 487,78	644 314 650,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005926494

CLASE 8.^a**Santander Renta Fija Privada, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	986 206 731,10	643 835 618,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	986 206 731,10	643 835 618,89
Capital	-	-
Partícipes	962 858 902,89	598 805 325,56
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	(11 128 216,60)	10 554 248,52
(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	452 756,68	479 031,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	452 756,68	479 031,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	986 659 487,78	644 314 650,37
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	31 963 680,00	14 195 289,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	31 963 680,00	14 195 289,99
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	5 163 072,51	12 581 023,46
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	5 163 072,51	12 581 023,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	37 126 752,51	26 776 313,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005926495

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	520,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 054 961,53)	(4 772 035,73)
Comisión de gestión	(4 420 889,72)	(4 255 850,42)
Comisión de depositario	(537 776,32)	(429 513,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(96 295,49)	(86 671,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 054 441,53)	(4 772 035,73)
Ingresos financieros	9 973 600,88	8 480 034,07
Gastos financieros	(2 588 962,62)	(1 803 523,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(11 383 036,94)	11 393 691,56
Por operaciones de la cartera interior	(596 647,64)	1 007 221,14
Por operaciones de la cartera exterior	(10 786 389,30)	10 386 470,42
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	31,07	(37,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 075 407,46)	(2 712 089,50)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(26 378,74)	110 885,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 830 059,61)	(3 537 489,45)
Resultados por operaciones con derivados	(218 969,11)	714 514,84
Otros	-	-
Resultado financiero	(6 073 775,07)	15 358 075,47
Resultado antes de impuestos	(11 128 216,60)	10 586 039,74
Impuesto sobre beneficios	-	(31 791,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(11 128 216,60)	10 554 248,52

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 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(11 128 216,60)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(11 128 216,60)

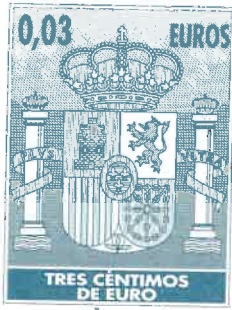
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	643 835 618,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	643 835 618,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	10 554 248,52	-	-	(11 128 216,60)	-	(11 128 216,60)
Operaciones con participes	-	-	-	(10 554 248,52)	-	-
Suscripciones	683 968 113,21	-	-	-	-	683 968 113,21
Reembolsos	(330 468 784,40)	-	-	-	-	(330 468 784,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	986 206 731,10

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 2021.



CLASE 8.^a



005926496

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 554 248,52
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	10 554 248,52

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	570 034 498,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	570 034 498,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	13 086 315,83	-	-	10 554 248,52	-	10 554 248,52
Operaciones con participes	-	-	-	(13 086 315,83)	-	-
Suscripciones	189 961 542,07	-	-	-	-	189 961 542,07
Reembolsos	(136 143 696,40)	-	-	-	-	(136 143 696,40)
Remanente procedente de fusión	9 371 991,01	57 034,90	-	-	-	9 429 025,91
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	643 835 618,89

CLASE 8.^a

005926497



CLASE 8.^a



005926498

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de enero de 2000 con el número 1.998, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 13 de julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. por Santander Renta Fija Privada, F.I.

Según los estados financieros del día 26 de octubre de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente resultó ser 1,242238858.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Renta Fija Privada, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Eurovalor Bonos Corporativos, F.I.



CLASE 8.ª



005926499

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. La Entidad Depositaria del Fondo es Caceis Bank Spain, S.A. (anteriormente denominado Santander Securities Services, S.A.U.). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005926500

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005926501

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

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

Durante el ejercicio 2021, como consecuencia de no haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo no registró importe alguno por este concepto.

Durante el ejercicio 2020, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo registró un importe de 9 miles de euros por este concepto.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante el ejercicio 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

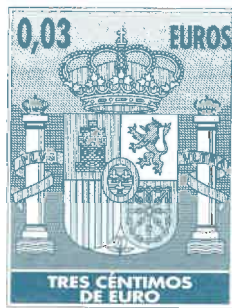
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.^a



005926502

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.^a



005926503

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2020 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.ª



005926504

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



005926505

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005926506

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.^a



005926507

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.^a



005926508

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



005926509

CLASE 8.ª**Santander Renta Fija Privada, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**j) Valor liquidativo de las participaciones**

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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".



005926510

CLASE 8.ª**Santander Renta Fija Privada, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	314 720,80	197 739,20
Administraciones Públicas deudoras	167 612,77	326 276,18
Otros	-	2 286,26
	<u>482 333,57</u>	<u>526 301,64</u>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	95 450,13	228 985,75
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	72 162,64	97 290,43
	<u>167 612,77</u>	<u>326 276,18</u>

El capítulo de "Deudores – Otros" recogía, al 31 de diciembre de 2020, el importe de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

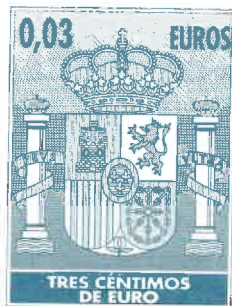
5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	-	32 367,33
Otros	452 756,68	446 664,15
	<u>452 756,68</u>	<u>479 031,48</u>



CLASE 8.^a



005926511

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" recogía, al 31 de diciembre de 2020, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	47 210 724,65	56 107 038,81
Valores representativos de deuda	47 210 724,65	43 506 202,47
Depósitos en Entidades de Crédito	-	12 600 836,34
Cartera exterior	890 579 894,49	547 888 796,71
Valores representativos de deuda	864 891 224,49	515 820 696,71
Instituciones de Inversión Colectiva	25 688 670,00	32 068 100,00
Intereses de la cartera de inversión	2 825 874,50	2 097 737,91
	940 616 493,64	606 093 573,43

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



005926512

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. Al 31 de diciembre de 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	45 560 205,06	37 694 350,77
Cuentas en divisa	455,51	424,53
	45 560 660,57	37 694 775,30

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	184 200 057,29	6 341 894,06	795 664 779,75
Número de participaciones emitidas	1 731 923,01	58 947,67	7 124 734,79
Valor liquidativo por participación	106,36	107,59	111,68
Número de partícipes	6 114	183	101 622



CLASE 8.^a



005926513

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>253 417 265,89</u>	<u>8 531 695,30</u>	<u>381 886 657,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 328 222,12</u>	<u>77 781,83</u>	<u>3 389 590,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,85</u>	<u>109,69</u>	<u>112,66</u>
Número de partícipes	<u>7 465</u>	<u>211</u>	<u>45 762</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>5 163 072,51</u>	<u>12 581 023,46</u>
	<u>5 163 072,51</u>	<u>12 581 023,46</u>



CLASE 8.^a



005926514

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al epígrafe “Pérdidas fiscales a compensar” en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005926515

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 6 y 13 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.ª



005926516

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.ª



005926517

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CANAL DE ISABEL	EUR	5 290 705,84	28 605,68	5 256 176,51	(34 529,33)	ES0205061007
TELEFONICA EMISI	EUR	482 228,87	4 487,58	528 927,69	46 698,82	XS2020583618
CAIXABANK SA	EUR	897 542,52	2 120,56	920 118,69	22 576,17	ES0213307061
CRITERIA CAIXAHO	EUR	1 553 496,68	4 769,47	1 553 749,85	253,17	ES0305045009
CEPSA FINANCE SA	EUR	3 216 467,33	40 667,12	3 201 575,89	(14 891,44)	XS2202744384
CELLNEX TELECOM	EUR	995 686,20	1 550,18	980 945,03	(14 741,17)	XS2300292617
BANCO BILBAO VIZ	EUR	1 672 194,23	15 869,86	1 682 835,11	10 640,88	XS2101349723
BANKINTER SA	EUR	1 699 079,94	2 737,65	1 696 229,77	(2 850,17)	ES0213679JR9
SANTANDER ISSUAN	EUR	3 249 717,26	(13 090,16)	3 264 058,24	14 340,98	XS1201001572
UNICAJA BANCO SA	EUR	606 531,46	2 315,75	608 418,74	1 887,28	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME	EUR	1 242 362,69	(432,64)	1 258 093,81	15 731,12	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME	EUR	1 771 261,64	1 912,12	1 861 311,45	90 049,81	XS2081500907
FCC AQUALIA SA	EUR	1 535 942,43	638,20	1 555 010,50	19 068,07	XS1627343186
NORTEGAS ENERGIA	EUR	1 808 913,77	14 532,72	1 757 143,42	(51 770,35)	XS2289797248
TELEFONICA EMISI	EUR	2 700 060,00	29 910,93	2 934 309,81	234 249,81	XS2177442295
BANCO SANTANDER	EUR	2 490 914,67	36 512,03	2 595 417,08	104 502,41	XS2168647357
BANKINTER SA	EUR	4 629 990,98	83 219,18	4 527 501,78	(102 489,20)	XS1592168451
KUTXABANK SA	EUR	801 880,02	228,56	808 450,45	6 570,43	ES0343307015
AMADEUS IT GROUP	EUR	400 587,44	623,54	405 949,72	5 362,28	XS1878191052
BANCO DE SABADEL	EUR	980 913,73	21 259,50	996 346,25	15 432,52	XS1731105612
FCC AQUALIA SA	EUR	2 045 603,14	(21 983,76)	2 043 153,24	(2 449,90)	XS1627337881
CELLNEX TELECOM	EUR	1 496 359,13	12 988,40	1 470 775,23	(25 583,90)	XS2348237871
CAIXABANK SA	EUR	698 022,54	23 013,70	742 593,08	44 570,54	XS1951220596
IBERDROLA FINANZ	EUR	1 309 030,35	3 217,48	1 341 108,07	32 077,72	XS2153405118
CAIXABANK SA	EUR	1 504 174,98	678,08	1 493 324,59	(10 850,39)	XS2258971071
BANCO SANTANDER	EUR	400 306,70	195,83	400 449,49	142,79	XS2063247915
BANCO BILBAO VIZ	EUR	1 304 401,72	4 247,43	1 326 751,16	22 349,44	XS2182404298
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 784 376,26	300 794,99	47 210 724,65	426 348,39	
TOTAL Cartera Interior		46 784 376,26	300 794,99	47 210 724,65	426 348,39	

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

005926518

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INNOGY FINANCE B 1.00% 2025-04-13	EUR	518 114,13	1 033,68	517 430,36	(683,77)	XS1595704872
HERA SPA 1.00% 2034-04-25	EUR	897 509,81	1 703,41	899 579,64	2 069,83	XS2399933386
MCDONALD S CORP 0.88% 2033-10-04	EUR	1 495 079,31	3 282,20	1 468 982,18	(26 097,13)	XS2393233695
TALANX AG 2.25% 2047-12-05	EUR	966 605,20	1 497,95	950 713,52	(15 891,68)	XS1729882024
HEIMSTADEN BOSTA 0.25% 2024-10-13	EUR	1 692 899,12	566,72	1 691 587,61	(1 311,51)	XS2397239000
NATURY ENERGY G 1.25% 2026-01-15	EUR	3 042 630,39	23 551,13	3 141 527,77	98 897,38	XS2156506854
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	2 957 188,84	10 072,04	3 041 605,51	84 416,67	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	(37 762,66)	2 713 183,21	79 284,39	XS1893621026
AMERICAN TOWER C 0.40% 2027-02-15	EUR	897 749,38	966,19	886 769,89	(10 979,49)	XS2393701284
AMERICAN TOWER C 0.95% 2030-10-05	EUR	847 745,96	1 996,18	839 524,55	(8 221,41)	XS2393701953
SAMHALLSBYGGNADS 1.75% 2025-01-14	EUR	1 571 725,33	19 844,69	1 555 123,46	(16 601,87)	XS1993969515
UPJOHN FINANCE B 1.36% 2027-06-23	EUR	4 224 032,75	786,85	4 155 041,86	(68 990,89)	XS2193982803
BAYER AG 0.38% 2024-07-06	EUR	3 216 810,07	1 009,50	3 235 338,55	18 528,48	XS2199265617
INFINEON TECHNOL 1.62% 2029-06-24	EUR	2 681 168,41	6 967,26	2 679 005,00	(2 163,41)	XS2194283839
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	3 078 964,81	(48 166,10)	3 129 986,96	51 022,15	XS1425274484
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	6 014,73	772 786,40	24 458,86	XS1896660989
MADRILENA RED DE 2.25% 2029-04-11	EUR	1 841 480,73	21 520,93	1 796 023,82	(45 456,91)	XS1596740453
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	1 365 731,17	(13 566,51)	1 365 737,65	6,48	XS1958655745
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	1 428 869,66	(1 265,09)	1 436 267,39	7 397,73	XS1896851224
CROWN EUROPEAN H 2.25% 2023-02-01	EUR	2 155 782,39	(2 948,48)	2 159 821,73	4 039,34	XS1758716085
PEPSICO INC 0.75% 2033-10-14	EUR	1 992 875,88	3 361,09	1 992 244,39	(631,49)	XS2397367421
INTESA SANPAOLO 4.00% 2023-10-30	EUR	1 100 736,24	(20 561,81)	1 102 216,33	1 480,09	XS0986194883
VESTEDA FINANCE 0.75% 2031-10-18	EUR	890 577,14	1 566,86	890 081,63	(495,51)	XS2398710546
BLACKSTONE PROPE 0.12% 2023-10-20	EUR	1 500 075,35	367,39	1 498 262,47	(1 812,88)	XS2398745849
BLACKSTONE PROPE 1.62% 2030-04-20	EUR	599 783,50	1 941,48	601 139,81	1 356,31	XS2398746144
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	1 042 170,51	6 309,21	1 072 878,05	30 707,54	XS1968706108
UPJOHN FINANCE B 1.91% 2032-06-23	EUR	1 312 461,03	3 637,58	1 265 595,61	(46 865,42)	XS2193983108
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2026-01-13	EUR	4 994 543,34	12 743,69	4 970 261,10	(24 282,24)	DK0030467105
BANQUE FEDERATIV 0.25% 2028-07-19	EUR	1 945 843,95	6 735,76	1 949 984,51	4 140,56	FR0014001168
ALSTOM SA 0.00% 2029-01-11	EUR	1 785 144,89	1 798,49	1 733 851,51	(51 293,38)	FR0014001EW8
LA BANQUE POSTAL 0.50% 2026-06-17	EUR	3 382 621,83	9 221,92	3 422 801,42	40 179,59	FR0013518024
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2027-06-08	EUR	4 732 238,60	8 033,98	4 675 546,28	(56 692,32)	BE6328785207
ING GROEP NV 0.25% 2029-02-18	EUR	2 934 106,27	6 513,70	2 922 849,45	(11 256,82)	XS2258452478
DEUTSCHE BAHN FI 1.12% 2051-05-29	EUR	1 003 560,83	5 601,94	986 958,47	(16 602,36)	XS2357951164
REN FINANCE BV 0.50% 2029-04-16	EUR	1 890 727,74	7 474,96	1 891 020,14	292,40	XS2332186001
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	3 928 129,99	230,48	3 935 238,68	7 108,69	XS2231792586

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

Cartera Exterior

BECTON DICKINSON	1.90% 2026-12-15
ENEXIS HOLDING N	0.38% 2033-04-14
DEUTSCHE BAHN FI	0.62% 2036-04-15
VODAFONE GROUP	2.62% 2080-08-27
NYKREDIT REALKRE	0.38% 2028-01-17
ASSICURAZIONI GE	1.71% 2032-06-30
ELISA OYJ	0.25% 2027-09-15
AIB GROUP PLC	1.50% 2023-03-29
AT AND T INC	3.15% 2036-09-04
JPMORGAN CHASE	1.09% 2027-03-11
MEDIOBANCA SPA	1.00% 2027-09-08
BELFIUS BANK SA	0.12% 2028-02-08
SAMPO OYJ	2.50% 2052-09-03
UBS AG/LONDON	0.01% 2026-03-31
UNICREDIT SPA	4.38% 2022-01-03
ABBVIE INC	2.62% 2028-11-15
MCDONALD S CORP	1.50% 2029-11-28
BAYER AG	1.38% 2032-07-06
SWISS LIFE FINAN	0.50% 2031-09-15
GENERAL MOTORS F	0.85% 2026-02-26
SSE PLC	1.75% 2030-04-16
NATURGY ENERGY G	0.88% 2025-05-15
VF CORP	0.25% 2028-02-25
BRISA CONCESSAO	2.00% 2023-03-22
CAIXA GERAL DE D	0.38% 2027-09-21
ERSTE GROUP BANK	1.00% 2030-06-10
KONINKLIJKE PHIL	0.50% 2026-05-22
EDP ENERGIAS D	4.50% 2079-04-30
EDP ENERGIAS D	1.70% 2080-07-20
EDP ENERGIAS D	1.62% 2027-04-15
REN FINANCE BV	2.50% 2025-02-12
AT AND T INC	1.95% 2023-09-15
TELEKOM FINANZMA	1.50% 2026-12-07
CARLSBERG BREWER	0.88% 2029-07-01
OMV AG	2.50% 2049-09-01
VF CORP	0.62% 2032-02-25
BNP PARIBAS SA	1.12% 2023-11-22

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	3 387 262,80	(39 463,90)	3 371 433,55	(15 829,25)	XS1531347661
EUR	2 252 977,42	8 236,72	2 218 258,75	(34 718,67)	XS2331315635
EUR	977 645,17	5 468,02	962 074,03	(15 571,14)	XS2331271242
EUR	2 013 973,03	18 267,12	2 039 376,17	25 403,14	XS2225157424
EUR	2 465 668,96	11 232,18	2 437 580,15	(28 088,81)	DK0030484548
EUR	1 599 974,93	13 824,26	1 581 320,38	(18 654,55)	XS2357754097
EUR	2 240 625,73	3 378,98	2 224 419,99	(16 205,74)	XS2230266301
EUR	200 679,45	1 776,37	204 556,34	3 876,89	XS1799975765
EUR	1 221 792,27	95,43	1 202 178,13	(19 614,14)	XS1629866432
EUR	4 111 738,61	35 357,81	4 119 760,55	8 021,94	XS1960248919
EUR	2 380 871,62	5 399,45	2 393 464,78	12 593,16	XS2227196404
EUR	1 197 943,40	1 605,23	1 174 150,50	(23 792,90)	BE6326784566
EUR	1 277 526,95	9 863,01	1 256 785,81	(20 741,14)	XS2226645278
EUR	1 990 611,28	1 567,42	1 982 163,26	(8 448,02)	XS2326546434
EUR	1 007 852,26	43 510,27	999 880,14	(7 972,12)	XS1426039696
EUR	1 954 120,97	(14 336,10)	1 954 543,07	422,10	XS2125914833
EUR	1 609 222,43	702,12	1 597 857,13	(11 365,30)	XS1725633413
EUR	1 105 699,31	6 717,95	1 128 818,08	23 118,77	XS2199266698
EUR	2 658 251,06	3 976,82	2 590 895,08	(67 355,98)	CH1130818847
EUR	2 645 413,06	23 617,47	2 686 158,05	40 744,99	XS2125145867
EUR	1 850 951,03	11 401,39	1 844 263,88	(6 687,15)	XS2156787173
EUR	2 461 220,59	35 356,19	2 547 403,06	86 182,47	XS1718393439
EUR	2 615 657,54	6 487,00	2 579 503,73	(36 153,81)	XS2123970167
EUR	3 187 398,38	(82 897,94)	3 208 632,87	21 234,49	PTBSSJOM0014
EUR	1 799 615,97	1 886,30	1 770 533,51	(29 082,46)	PTCGDCOM0037
EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 214 371,73	23 000,72	XS2083210729
EUR	992 043,17	6 000,26	1 014 114,53	22 071,36	XS2001175657
EUR	1 585 944,69	45 452,71	1 605 625,24	19 680,55	PTEDPKOM0034
EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 490 120,13	(18 795,03)	PTEDPLOM0017
EUR	1 436 109,81	7 665,76	1 496 459,72	60 349,91	PTEDPNOM0015
EUR	2 628 075,59	20 451,96	2 721 235,03	93 159,44	XS1189286286
EUR	1 063 516,53	(29 969,13)	1 066 575,57	3 059,04	XS1998902479
EUR	539 872,72	(11 694,77)	544 702,92	4 830,20	XS1405762805
EUR	1 026 145,58	2 498,48	1 022 518,51	(3 627,07)	XS2016228087
EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 767 135,56	34 565,09	XS2224439385
EUR	1 499 801,16	8 001,57	1 450 660,07	(49 141,09)	XS2123970241
EUR	997 078,45	3 052,18	1 022 219,87	25 141,42	XS1823532640

CLASE 8.^a

005926519

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

VOLKSWAGEN BANK	0.38%	2022-07-05
EUROFINS SCIENTI	4.88%	2049-04-29
UNICREDIT SPA	1.62%	2025-07-03
NETFLIX INC	3.62%	2027-05-15
MCDONALD S CORP	0.25%	2028-10-04
BELFIUS BANK SA/	0.38%	2025-09-02
UNICREDIT SPA	0.50%	2025-04-09
COENTREPRISE DE	2.12%	2032-07-29
STORA ENSO OYJ	2.50%	2028-03-21
OMNICOM FINANCE	0.80%	2027-07-08
ERSTE GROUP BANK	5.12%	2049-10-15
BANK OF AMERICA	1.38%	2025-02-07
UNICREDIT SPA	0.80%	2029-07-05
BRISA CONCESSAO	1.88%	2025-04-30
KINDER MORGAN IN	2.25%	2027-03-16
CEPSA FINANCE SA	0.75%	2028-02-12
VODAFONE GROUP	2.88%	2037-11-20
ABBVIE INC	1.38%	2024-05-17
SELP FINANCE SAR	1.50%	2025-11-20
VERIZON COMMUNIC	0.38%	2029-03-22
IMPERIAL BRANDS	1.75%	2033-03-18
CITIGROUP INC	0.75%	2023-10-26
OMNICOM FINANCE	1.40%	2031-07-08
ORANGE SA	5.00%	2049-10-01
HEIDELBERGCEMENT	1.12%	2027-12-01
VOLKSWAGEN INTER	3.38%	2049-06-27
SOCIETE GENERALE	0.50%	2023-01-13
UNICREDIT SPA	1.25%	2025-06-25
TELENOR ASA	0.88%	2035-02-14
SMURFIT KAPPA AC	2.75%	2025-02-01
BELFIUS BANK SA/	0.38%	2026-02-13
INTESA SANPAOLO	0.75%	2028-03-16
CADENT FINANCE P	0.75%	2032-03-11
COOPERATIEVE RAB	0.38%	2027-12-01
INNOGY FINANCE I	5.75%	2033-02-14
ENGIE SA	5.95%	2111-03-16
BANK JULIUS BAER	0.00%	2024-06-25

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	3 007 266,01	(299,66)	3 017 006,78	9 740,77	XS2023306140
EUR	1 930 556,63	59 381,51	1 889 291,59	(41 265,04)	XS1224953882
EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 736 940,56	21 861,97	XS2021993212
EUR	2 057 592,92	4 238,99	2 073 935,26	16 342,34	XS1821883102
EUR	2 085 899,11	1 762,55	2 065 777,20	(20 121,91)	XS2393236000
EUR	1 698 827,76	2 415,74	1 710 526,15	11 698,39	BE6324012978
EUR	1 109 786,90	4 139,12	1 116 643,24	6 856,34	XS2063547041
EUR	506 364,96	2 810,94	562 576,05	56 211,09	FR0013264439
EUR	994 779,34	21 349,05	1 112 731,50	117 952,16	XS1794354628
EUR	2 946 194,88	10 222,34	2 935 416,51	(10 778,37)	XS2019814503
EUR	1 067 500,98	10 982,14	1 091 569,21	24 068,23	XS1961057780
EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 571 305,55	29 335,41	XS1560863802
EUR	1 004 841,78	3 945,21	1 000 008,08	(4 833,70)	XS2360310044
EUR	3 188 625,28	29 101,21	3 162 405,64	(26 219,64)	PTBSS10M0015
EUR	4 771 583,22	14 150,54	4 739 012,32	(32 570,90)	XS1196817586
EUR	2 871 651,00	25 775,82	2 822 883,85	(48 767,15)	XS2117485677
EUR	2 087 511,19	(3 044,64)	2 040 521,30	(46 989,89)	XS1721422902
EUR	3 241 616,99	(39 403,84)	3 260 765,87	19 148,88	XS1520899532
EUR	2 098 641,12	(2 524,06)	2 081 153,92	(17 487,20)	XS1720761490
EUR	2 280 093,59	8 339,62	2 259 253,75	(20 839,84)	XS2320759538
EUR	2 100 035,86	30 048,49	2 066 105,59	(33 930,27)	XS2320459063
EUR	2 017 823,24	(9 481,52)	2 041 413,85	23 590,61	XS1457608013
EUR	974 627,18	3 751,92	970 085,87	(4 541,31)	XS2019815062
EUR	2 429 410,09	25 205,48	2 351 246,03	(78 164,06)	XS11115498260
EUR	999 333,36	748,85	1 036 615,81	37 282,45	XS2018637327
EUR	3 553 929,41	60 842,47	3 698 966,37	145 036,96	XS1799938995
EUR	999 691,98	5 083,54	1 007 658,38	7 966,40	XS1718306050
EUR	1 728 126,19	11 061,64	1 741 489,78	13 363,59	XS2017471553
EUR	3 365 090,71	26 539,69	3 352 630,86	(12 459,85)	XS2117454871
EUR	1 514 959,20	7 768,70	1 511 584,02	(3 375,18)	XS1117298759
EUR	1 979 774,84	13 448,66	1 999 367,23	19 592,39	BE6317283610
EUR	1 657 779,48	8 984,62	1 648 471,57	(9 307,91)	XS2317069685
EUR	1 371 774,75	11 457,53	1 358 304,77	(13 469,98)	XS2116701348
EUR	2 193 731,87	700,68	2 193 927,40	195,53	XS2416413339
EUR	1 489 712,79	(46 368,77)	1 609 299,73	119 586,94	XS0162513211
EUR	413 789,43	10 616,97	499 171,52	85 382,09	FR0011022474
EUR	5 303 155,09	(201,82)	5 298 982,82	(4 172,27)	CH1120418079



005926520

CLASE 8.^a

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

CLASE 8.^a

005926521

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	14 897,40	1 478 092,33	88 711,53	XS1808482746
COCA COLA EUROPA 1.50% 2027-11-08	EUR	2 555 487,37	(4 525,77)	2 546 097,17	(9 390,20)	XS1907122656
VOLKSWAGEN INTER 2.50% 2049-12-29	EUR	1 026 496,93	19 657,53	1 004 201,51	(22 295,42)	XS1206540806
TENNET HOLDING B 0.88% 2035-06-16	EUR	1 508 235,51	1 584,19	1 482 213,96	(26 021,55)	XS2406569579
NORDEA BANK ABP 0.50% 2028-11-02	EUR	3 976 915,42	3 802,00	3 982 630,88	5 715,46	XS2403444677
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	3 508 072,14	(33 988,29)	3 672 663,82	164 591,68	XS1062900912
RTE RESEAU DE TR 2.00% 2036-04-18	EUR	1 376 810,22	10 404,05	1 373 306,58	(3 503,64)	FR0013152907
PROCTER AND GA 0.90% 2041-11-04	EUR	1 504 254,46	2 068,03	1 470 513,20	(33 741,26)	XS2404214020
GOLDMAN SACHS GR 0.88% 2029-05-09	EUR	1 816 925,67	1 959,12	1 808 978,72	(7 946,95)	XS2404642923
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	11 770,34	2 080 610,21	106 424,03	XS1405767515
NATWEST GROUP PL 0.12% 2025-11-12	EUR	1 494 378,11	448,14	1 491 583,57	(2 794,54)	XS2407357768
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 267,12	3 121 030,74	(34 565,09)	XS1069439740
VEOLIA ENVIRONNE 1.25% 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	5 380,39	1 272 072,54	46 500,49	FR0013507704
BOOKING HOLDINGS 0.10% 2025-03-08	EUR	901 788,74	370,83	901 281,96	(506,78)	XS2308321962
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	1 693 009,37	3 116,09	1 701 948,46	8 939,09	FR0013414091
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 143 796,45	34 233,84	XS2207430120
GENERAL MOTORS C 0.60% 2027-05-20	EUR	1 091 586,96	5 166,70	1 090 697,79	(889,17)	XS2307768734
NATWEST GROUP PL 0.78% 2030-02-26	EUR	599 299,42	3 961,97	592 565,18	(6 734,24)	XS2307853098
COCA COLA CO/THE 0.12% 2029-03-09	EUR	4 046 544,43	7 796,56	4 008 551,65	(37 992,78)	XS2307863642
COCA COLA CO/THE 0.50% 2033-03-09	EUR	1 965 666,03	9 581,93	1 934 795,06	(30 870,97)	XS2307863998
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	1 664 936,34	724,79	1 696 726,88	31 790,54	XS2003442436
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	3 395 910,57	35 136,99	3 129 857,67	(266 052,90)	DE000A1RE1Q3
ENEL SPA 3.50% 2080-05-24	EUR	1 065 248,29	21 628,27	1 093 596,10	28 347,81	XS2000719992
INFRASTRUCTURE W 1.88% 2026-07-08	EUR	2 057 418,09	12 277,27	2 075 084,92	17 666,83	XS2200215213
SNAM SPA 0.00% 2025-08-15	EUR	902 286,42	(444,99)	895 206,99	(7 079,43)	XS2300208928
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	1 805 801,95	(44 332,92)	1 878 170,04	72 368,09	FR0000471930
DE VOLKSBANK NV 0.38% 2028-03-03	EUR	2 492 643,40	8 662,35	2 457 120,18	(35 523,22)	XS2308298962
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 717,81	3 379 825,42	(19 216,88)	FR0013484458
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	1 576 070,59	14 310,04	1 564 825,85	(11 244,74)	FR0013330099
CREDIT MUTUEL AR 3.25% 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(21 962,13)	1 151 617,88	20 912,78	FR0013173028
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	(25 328,29)	1 716 907,25	12 615,43	FR0013245586
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	21 308,76	2 021 124,66	55 943,79	FR0013299641
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	3 480 840,29	11 876,71	3 510 461,34	29 621,05	FR0013291556
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	1 735 368,55	10 021,06	1 825 095,21	89 726,66	FR0013399680
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	2 049 091,01	(2 526,62)	2 078 515,94	29 424,93	FR0013403441
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	2 594 965,81	(6 414,94)	2 592 321,79	(2 644,02)	FR0013405537
	EUR	2 517 521,28	2 556,06	2 528 606,95	11 085,67	FR0013412699

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



005926522

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RCI BANQUE SA 1.75% 2026-04-10	EUR	1 044 596,90	11 549,52	1 042 255,96	(2 340,94)	FR0013412707
COENTREPRISE DE 1.50% 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(9 991,01)	1 602 450,80	30 879,89	FR0013264421
COLGATE PALMOLIV 0.30% 2029-11-10	EUR	1 108 415,19	320,49	1 095 069,61	(13 345,58)	XS2405875480
TEREGA SASU 0.62% 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 369,90	594 660,21	(4 447,92)	FR0013486834
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	2 420 487,00	26 201,03	2 424 817,38	4 330,38	FR0013476090
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	(1 062,06)	1 233 424,42	21 983,60	FR0013463676
ENGIE SA 1.25% 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	889,15	1 006 389,62	(10 296,86)	FR0013455821
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	596 991,26	1 193,17	590 015,93	(6 975,33)	FR0013452620
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 813,30	515 589,30	24 703,62	FR0013444692
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	874,37	292 950,56	(4 833,51)	FR0013444684
ORANGE SA 1.20% 2034-07-11	EUR	1 883 935,18	9 506,59	1 857 917,22	(26 017,96)	FR0013433679
UMG GROUPE VYV 1.62% 2029-07-02	EUR	2 624 937,58	18 322,08	2 642 709,77	17 772,19	FR0013430840
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 162,52	519 842,75	15 515,04	FR0013428513
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	805 905,47	(258,62)	804 388,92	(1 516,55)	FR0013428489
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	2 098 239,05	11 969,42	2 067 569,96	(30 669,09)	FR0013428414
GROUPE AUCHAN SA 2.38% 2025-04-25	EUR	3 241 805,64	(2 617,73)	3 220 079,10	(21 726,54)	FR0013416146
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	3 390 183,70	26 938,36	3 239 399,59	(150 784,11)	DE000A1YQC29
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(926,22)	2 510 451,22	8 781,30	FR0013456423
VONOVIA SE 0.00% 2025-12-01	EUR	1 399 197,01	63,67	1 385 516,33	(13 680,68)	DE000A3MP4T1
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2032-11-15	EUR	1 585 227,86	1 802,74	1 581 193,64	(4 034,22)	AT0000A2U543
RWE AG 0.50% 2028-11-26	EUR	1 896 906,01	977,39	1 901 111,57	4 205,56	XS2412044567
RWE AG 1.00% 2033-11-26	EUR	1 395 238,98	1 409,92	1 395 424,55	185,57	XS2412044641
INFRA PARK SAS 2.1% 2025-04-16	EUR	3 084 994,26	25 244,27	3 179 922,03	94 927,77	FR0012236669
MONDELEZ INTERNA 0.25% 2028-03-17	EUR	3 359 542,60	8 049,50	3 327 366,45	(32 176,15)	XS2312722916
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	10 389,96	1 131 894,04	52 659,44	FR0013152899
BAYERISCHE LANDE 1.38% 2032-11-22	EUR	2 212 173,43	3 315,07	2 208 255,12	(3 918,31)	XS2411178630
NN GROUP NV 0.88% 2031-11-23	EUR	2 217 065,46	1 874,03	2 200 592,08	(16 473,38)	XS2411166973
LLOYDS BANK PLC 0.38% 2025-01-28	EUR	2 283 246,34	2 803,19	2 296 871,00	13 624,66	XS2109394077
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	398 465,36	2 326,03	406 043,78	7 578,42	DE000CB0HRQ9
DAIMLER AG 0.75% 2033-03-11	EUR	1 095 563,50	6 967,86	1 107 278,95	11 715,45	DE000A3H3JM4
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 872 699,07	(3 385,44)	1 873 735,69	1 036,62	DE000A2YB699
ALLIANZ FINANCE 0.50% 2033-11-22	EUR	2 191 106,66	1 281,26	2 154 530,08	(36 576,58)	DE000A3KY359
VONOVIA SE 0.38% 2027-06-16	EUR	902 952,17	1 572,11	890 763,71	(12 188,46)	DE000A3E5MG8
VONOVIA SE 0.75% 2032-09-01	EUR	1 390 922,30	3 761,75	1 356 151,07	(34 771,23)	DE000A3MP4V7
LEG IMMOBILIEN A 1.00% 2032-11-19	EUR	1 386 531,18	1 775,76	1 375 545,20	(10 985,98)	DE000A3MQMD2
TALANX AG 1.75% 2042-12-01	EUR	498 195,97	743,15	498 616,03	420,06	XS2411241693
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	(1 432,13)	3 039 973,50	22 287,30	DE000BHY0GAT

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

Cartera Exterior

DAIMLER AG 0.75% 2030-02-08
 COMMERZBANK AG 4.00% 2026-03-23
 COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23
 COMMERZBANK AG 4.00% 2030-12-05
 COMMERZBANK AG 0.88% 2027-01-22
 DEUTSCHE BANK AG 2.75% 2025-02-17
 DEUTSCHE BANK AG 0.75% 2027-02-17
 CRH SMW FINANCE 1.25% 2026-11-05
 LEG IMMOBILIEN A 0.88% 2033-03-30
 FLUVIUS SYSTEM O 0.62% 2031-11-24
 VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06
 ERSTE GROUP BANK 0.88% 2027-05-13
 ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15
 VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24
 ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22
 SUEZ 2.50% 2049-12-29
 TOTAL SE 2.71% 2043-05-05
 BPCE SA 4.62% 2023-07-18
 KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27
 KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03
 KBC GROEP NV 0.12% 2026-09-10
 BANK OF IRELAND 0.38% 2027-05-10
 FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2028-06-14
 MORGAN STANLEY 1.10% 2033-04-29
 KBC GROEP NV 0.25% 2027-03-01
 DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22
 NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20
 PSA BANQUE FRANC 0.75% 2023-04-19
 LEG IMMOBILIEN A 0.88% 2027-11-28
 VONOVIA FINANCE 1.00% 2041-01-28
 SCHAEFFLER AG 2.75% 2025-10-12
 DAIMLER AG 1.62% 2023-08-22
 ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06
 VODAFONE GROUP 1.88% 2025-09-11
 ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11
 VONOVIA FINANCE 1.75% 2027-01-25
 KBC GROEP NV 0.75% 2031-05-31

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	2 258 569,36	11 295,69	2 263 391,30	4 821,94	DE000A2YNZX6
EUR	1 624 722,23	20 014,42	1 685 536,13	60 813,90	DE000CZ40LD5
EUR	1 619 256,21	(6 486,59)	1 646 155,41	26 899,20	DE000CZ40NG4
EUR	1 063 330,93	2 958,90	1 091 000,42	27 669,49	DE000CZ45V25
EUR	3 368 448,12	17 040,14	3 333 491,45	(34 956,67)	DE000CZ45VM4
EUR	1 592 036,23	26 816,50	1 588 103,84	(3 932,39)	DE000DB7XJJ2
EUR	799 430,59	5 227,40	799 527,56	96,97	DE000DL19VT2
EUR	2 588 098,36	(15 830,40)	2 629 499,92	41 401,56	XS2168478068
EUR	1 286 319,08	9 435,51	1 258 007,86	(28 311,22)	DE000A3H3JU7
EUR	2 183 065,49	1 450,21	2 174 672,71	(8 392,78)	BE0002831122
EUR	694 906,35	4 588,36	710 720,26	15 813,91	AT000B121967
EUR	831 858,46	2 985,08	824 080,24	(7 778,22)	AT0000A2GH08
EUR	2 998 893,69	17 634,67	3 031 065,60	32 171,91	XS2102283061
EUR	569 648,06	733,71	572 269,78	2 621,72	XS2002019060
EUR	3 300 381,85	18 370,50	3 348 307,42	47 925,57	BE6301510028
EUR	3 113 647,75	56 917,81	3 004 894,52	(108 753,23)	FR0012648590
EUR	2 114 161,13	35 760,44	2 056 811,61	(57 349,52)	XS1501167164
EUR	3 625 064,64	(161 657,82)	3 653 959,41	28 894,77	FR0011538222
EUR	2 027 445,64	(7 003,96)	2 050 349,71	22 904,07	BE0002602804
EUR	3 002 230,76	1 191,78	2 987 478,90	(14 811,86)	BE0002664457
EUR	997 086,91	386,99	993 386,57	(3 700,34)	BE0002728096
EUR	1 368 918,65	3 333,90	1 357 688,38	(11 230,27)	XS2311407352
EUR	1 302 010,71	1 686,70	1 280 712,77	(21 297,94)	BE0002803840
EUR	1 803 486,78	3 478,09	1 801 979,66	(1 507,12)	XS2404028230
EUR	1 095 106,71	233,56	1 095 966,47	859,76	BE0002832138
EUR	1 438 354,90	4 765,75	1 451 354,88	12 999,98	XS2202902636
EUR	1 398 283,14	4 462,43	1 404 879,79	6 596,65	DK0009525917
EUR	1 221 426,45	(2 376,82)	1 222 765,15	1 338,70	XS1808861840
EUR	1 406 597,40	(533,14)	1 422 136,67	15 539,27	DE000A254P51
EUR	1 089 804,13	10 601,45	974 638,71	(115 165,42)	DE000A287179
EUR	1 077 931,32	(700,96)	1 070 318,36	(7 612,96)	DE000A289Q91
EUR	2 293 892,38	(20 082,07)	2 301 574,89	7 682,51	DE000A289XH6
EUR	1 005 228,69	15 197,84	1 114 015,09	108 786,40	DE000A2DAHN6
EUR	2 152 938,91	(5 610,52)	2 143 054,63	(9 884,28)	XS1109802568
EUR	3 176 818,47	(913,89)	3 163 864,44	(12 954,03)	XS2009861480
EUR	397 561,30	7 684,44	424 656,11	27 094,81	DE000A19B8E2
EUR	1 989 524,71	9 409,63	1 986 044,89	(3 479,82)	BE0002799808



005926523

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NESTLE FINANCE I 0.62% 2034-02-14	EUR	1 845 976,87	5 753,54	1 815 670,44	(30 306,43)	XS2350746215
MUTUELLE ASSURAN 0.62% 2027-06-21	EUR	796 377,41	2 966,78	784 717,06	(11 660,35)	FR0014003Y09
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2028-04-20	EUR	5 177 499,23	15 106,68	5 123 220,61	(54 278,62)	FR0014003182
SOCIETE GENERALE 1.12% 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 996 598,36	7 675,78	FR0014002QE8
SUEZ 0.00% 2026-06-09	EUR	1 788 330,82	1 808,44	1 785 933,56	(2 397,26)	FR0014002C30
ILIAD SA 0.75% 2024-02-11	EUR	1 102 175,55	6 681,42	1 093 799,26	(8 376,29)	FR0014001YE4
BNP PARIBAS SA 0.50% 2030-01-19	EUR	2 098 540,37	9 982,19	2 052 175,23	(46 365,14)	FR0014001JT3
LA POSTE 0.00% 2029-07-18	EUR	5 982 068,78	2 594,16	5 869 082,84	(112 985,94)	FR0014001IO6
SOCIETE GENERALE 0.50% 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 643 641,01	(45 781,05)	FR0014001GA9
CNP ASSURANCES 0.38% 2028-03-08	EUR	2 572 359,29	8 021,88	2 512 500,39	(59 858,90)	FR0014000XY6
ENGIE SA 1.00% 2036-10-26	EUR	988 676,58	1 954,31	995 473,91	6 797,33	FR0014005ZQ6
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 817,23	914 324,45	15 176,00	XS2047619064
SBB TREASURY OYJ 1.12% 2029-11-26	EUR	1 187 584,12	2 136,26	1 160 170,26	(27 413,86)	XS2346224806
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 437 871,00	44 337,16	XS2050933972
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2029-09-21	EUR	1 097 672,89	1 536,99	1 086 278,93	(11 393,96)	FR0014005J14
DH EUROPE FINANC 1.35% 2039-09-18	EUR	432 799,22	14,34	401 656,29	(31 142,93)	XS2050406177
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	3 321 760,46	9 505,36	3 304 455,90	(17 304,56)	XS2050404800
MORGAN STANLEY 0.50% 2029-10-26	EUR	1 499 400,34	1 362,95	1 474 224,65	(25 175,69)	XS2250008245
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	937 707,14	916,39	931 773,24	(5 933,90)	XS2049582542
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	1 039 051,81	7 159,88	1 043 147,38	4 095,57	XS2149368529
BANK OF AMERICA 0.65% 2031-10-26	EUR	2 983 296,45	3 601,48	2 926 806,25	(56 490,20)	XS2248451978
TENNET HOLDING B 0.50% 2031-06-09	EUR	1 100 335,29	3 081,04	1 090 922,00	(9 413,29)	XS2348325494
DANAHER CORP 1.70% 2024-03-30	EUR	908 275,09	7 995,52	938 907,80	30 632,71	XS2147994995
ENI SPA 1.50% 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	16 678,29	2 606 907,57	82 994,55	XS1551068676
ASTRAZENECA PLC 0.38% 2029-06-03	EUR	3 002 904,44	6 791,44	2 993 831,98	(9 072,46)	XS2347663507
VOLKSWAGEN INTER 5.12% 2049-09-04	EUR	4 408 528,35	66 835,62	4 285 678,35	(122 850,00)	XS0968913342
VOLKSWAGEN LEAS 0.62% 2029-07-19	EUR	2 467 205,00	7 547,84	2 462 340,52	(4 864,48)	XS2343822503
INTERNATIONAL BU 0.65% 2032-02-11	EUR	2 006 367,36	10 295,94	1 984 408,17	(21 959,19)	XS2115091808
ING GROEP NV 0.88% 2030-11-29	EUR	798 507,83	632,88	802 884,82	4 376,99	XS2413697140
ING GROEP NV 0.12% 2025-11-29	EUR	1 097 090,35	124,32	1 099 633,23	2 542,88	XS2413696761
TOTAL SE 3.88% 2049-12-29	EUR	3 649 753,09	84 719,18	3 550 168,42	(99 584,67)	XS1413581205
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	1 110 203,63	10 451,79	FR0013536661
BPCCE SA 0.50% 2027-09-15	EUR	6 223 384,27	9 172,60	6 180 881,07	(42 503,20)	FR0013534674
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	12 380,44	1 553 755,59	43 837,29	FR0013523602
EIFFAGE SA 1.62% 2027-01-14	EUR	2 036 879,41	28 773,05	2 045 220,37	8 340,96	FR0013521960
CNP ASSURANCES 2.50% 2051-06-30	EUR	2 561 508,26	31 678,08	2 649 228,77	87 720,51	FR0013521630
CAPGEMINI SA 1.12% 2030-06-23	EUR	4 022 627,69	26 764,81	4 153 383,14	130 755,45	FR0013519071



CLASE 8.ª



005926524

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 1.00% 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 799 320,69	(1 668,67)	FR00140000Z2
BNP PARIBAS SA 0.62% 2032-12-03	EUR	2 161 813,17	1 867,48	2 119 349,31	(42 463,86)	FR00140000UL9
BANQUE FEDERATIF 0.25% 2028-06-29	EUR	3 487 937,14	5 155,99	3 452 903,94	(35 033,20)	FR00140004750
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2024-06-21	EUR	4 252 352,42	(1 876,27)	4 269 012,41	16 659,99	XS2015267953
VINCI SA 0.50% 2032-01-09	EUR	1 922 176,14	3 576,39	1 884 581,40	(37 594,74)	FR00140004FR9
COMCAST CORPORAT 0.75% 2032-02-20	EUR	2 124 795,48	9 881,07	2 099 174,25	(25 621,23)	XS2114852564
PROLOGIS INTL FU 0.75% 2033-03-23	EUR	1 355 725,83	9 038,70	1 314 529,52	(41 196,31)	XS2314657409
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	1 594 502,35	(1 176,24)	1 597 629,45	3 127,10	XS2014288158
ORANGE SA 0.62% 2033-12-16	EUR	3 283 543,39	957,21	3 217 720,39	(65 823,00)	FR00140006ZC4
EDF 1.00% 2033-11-29	EUR	1 387 067,24	1 350,43	1 390 188,97	3 121,73	FR00140006UO0
TDF INFRASTRUCTU 1.75% 2029-12-01	EUR	2 191 778,99	3 322,44	2 183 891,94	(7 887,05)	FR00140006TQ7
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-05-30	EUR	1 093 416,21	482,19	1 093 549,93	133,72	FR00140006NI7
APRR SA 0.00% 2028-06-19	EUR	690 413,93	170,23	683 981,77	(6 432,16)	FR00140006IV0
CREDIT MUTUEL AR 0.88% 2031-10-25	EUR	1 887 866,73	3 300,24	1 897 851,47	9 984,74	FR00140005E6
CIE GENERALE DES 0.25% 2032-11-02	EUR	690 936,94	1 147,75	671 177,13	(19 759,81)	FR00140005D49
ENGIE SA 0.38% 2029-10-26	EUR	1 483 235,47	1 405,85	1 484 536,27	1 300,80	FR00140005ZP8
AMERICAN TOWER C 0.45% 2027-01-15	EUR	2 192 297,67	6 923,12	2 175 128,50	(17 169,17)	XS2346206902
BPCE SA 1.50% 2042-01-13	EUR	993 762,58	3 287,67	993 298,91	(463,67)	FR00140005V34
DE VOLKSBANK NV 0.25% 2026-06-22	EUR	993 026,95	2 050,45	992 844,62	(182,33)	XS2356091269
HSBC HOLDINGS PL 0.31% 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 267 957,25	(6 389,16)	XS2251736646
EUROFINS SCIENTI 2.12% 2024-07-25	EUR	2 318 301,94	14 838,41	2 309 762,66	(8 539,28)	XS1651444140
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	2 802 042,37	6 895,22	2 793 352,56	(8 689,81)	XS2051361264
O2 TELEFONICA DE 1.75% 2025-07-05	EUR	2 660 086,85	(12 441,46)	2 658 771,94	(1 314,91)	XS1851313863
IMPERIAL TOBACCO 2.12% 2027-02-12	EUR	1 080 905,66	13 442,26	1 056 004,32	(24 901,34)	XS1951313763
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	5 506,38	717 794,94	11 656,76	XS1951313680
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	21 471,70	2 059 212,14	51 039,21	XS1551306951
AMERICAN HONDA F 0.75% 2024-01-17	EUR	1 539 244,21	(1 118,04)	1 538 904,07	(340,14)	XS1550134602
MOLSON COORS BRE 1.25% 2024-07-15	EUR	3 510 707,61	(2 507,50)	3 504 159,58	(6 548,03)	XS1440976535
NATURY ENERGY G 4.12% 2049-11-30	EUR	433 983,01	1 989,04	413 886,80	(20 096,21)	XS1139494493
COCA COLA CO/TH 0.40% 2030-05-06	EUR	899 901,86	2 371,21	888 556,05	(11 345,81)	XS2339398971
RWE AG 0.62% 2031-06-11	EUR	1 302 733,78	4 384,71	1 276 929,13	(25 804,65)	XS2341092478
AKER BP ASA 1.12% 2029-05-12	EUR	1 400 219,74	10 254,02	1 393 388,09	(6 831,65)	XS2341269970
TERNA RETE ELET 1.38% 2027-07-26	EUR	992 267,71	9 261,56	1 048 710,49	56 442,78	XS1652866002
VOLKSWAGEN LEAS 0.00% 2024-07-19	EUR	1 713 001,28	783,92	1 713 005,29	4,01	XS2343821794
HOLDING D INFRAS 0.62% 2028-09-14	EUR	883 236,40	3 075,60	878 185,78	(5 050,62)	XS2342058117
AIB GROUP PLC 0.50% 2027-11-17	EUR	2 488 618,59	1 541,10	2 481 815,75	(6 802,84)	XS2343340852
FISERV INC 1.62% 2030-07-01	EUR	2 081 749,55	4 794,98	2 131 119,54	49 369,99	XS1843434108

CLASE 8.^a

005926525

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

005926526

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIDELITY NATIONA 1.50% 2027-05-21	EUR	1 063 910,32	999,90	1 054 225,58	(9 684,74)	XS1843436228
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	2 035 565,89	(12 147,60)	2 043 913,08	8 347,19	XS1843436574
KELLOGG CO 0.50% 2029-05-20	EUR	1 487 693,45	5 355,66	1 478 777,63	(8 915,82)	XS2343510520
JYSKE BANK A/S 0.38% 2025-10-15	EUR	3 273 917,99	2 620,48	3 284 975,70	11 057,71	XS2243666125
BARCLAYS BANK PL 1.11% 2032-05-12	EUR	1 792 344,42	12 762,94	1 787 651,45	(4 692,97)	XS2342060360
UBS GROUP AG 0.25% 2026-11-03	EUR	1 495 615,39	606,16	1 494 649,73	(965,66)	CH1142231682
UBS GROUP AG 0.88% 2031-11-03	EUR	3 003 275,57	4 174,61	2 989 436,62	(13 838,95)	CH1142231690
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	2 004 213,75	18 576,19	2 025 867,65	21 653,90	XS1456422135
UNICREDIT SPA 2.00% 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 513 612,81	41 494,94	XS2055089457
KOJAMO OYJ 0.88% 2029-05-28	EUR	797 500,07	4 350,65	789 562,99	(7 937,08)	XS2345877497
BALDER FINLAND O 1.38% 2030-05-24	EUR	1 193 851,60	10 391,89	1 175 802,52	(18 049,08)	XS2345315142
ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR	2 242 637,70	47 705,48	2 223 080,27	(19 557,43)	XS1245292807
IBERDROLA INTERN 2.25% 2049-04-28	EUR	1 020 279,97	15 287,67	1 021 478,36	1 198,39	XS2244941147
SELP FINANCE SAR 0.88% 2029-05-27	EUR	900 955,84	5 333,15	979 962,88	(10 992,96)	XS2344569038
VOLKSWAGEN BANK 2.50% 2026-07-31	EUR	1 677 787,59	(12 779,10)	1 667 998,28	(9 789,31)	XS1944390597
RYANAIR HOLDINGS 0.88% 2026-05-25	EUR	1 106 529,37	5 708,77	1 101 126,60	(5 402,77)	XS2344385815
BORGWARNER INC 1.00% 2031-05-19	EUR	2 678 450,91	18 020,93	2 657 872,88	(20 578,03)	XS2343846940
VOLKSWAGEN LEASO 0.38% 2026-07-20	EUR	1 372 736,93	2 595,02	1 372 439,26	(297,67)	XS2343822842
DIAGEO FINANCE P 1.88% 2027-03-27	EUR	3 081 812,94	7 351,81	3 065 962,33	(15 850,61)	XS2147889427
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	854 686,69	2 669,43	860 881,55	6 194,86	XS2053052895
DS SMITH PLC 0.88% 2026-09-12	EUR	3 582 314,76	(1 951,90)	3 563 191,35	(19 123,41)	XS2051777873
NATWEST GROUP PL 0.12% 2026-06-18	EUR	995 324,75	1 175,91	991 075,32	(4 249,43)	XS2355599197
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	16 936,38	2 053 427,73	61 506,86	XS1652512457
EEW ENERGY FROM 0.36% 2026-06-30	EUR	1 516 205,74	2 294,17	1 500 105,58	(16 100,16)	XS2354685575
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	616 382,48	1 256,95	618 472,45	2 089,97	XS1554456613
OMV AG 2.00% 2028-04-09	EUR	2 779 511,94	31 174,15	2 754 914,21	(24 597,73)	XS2154347707
ELISA OYJ 1.12% 2026-02-26	EUR	511 142,44	621,70	521 954,88	10 812,44	XS1953833750
ALSTRIA OFFICE R 0.50% 2025-09-26	EUR	2 521 650,57	(775,13)	2 478 387,80	(43 262,77)	XS2053346297
FORTUM OYJ 1.62% 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	(12 663,06)	1 934 339,11	29 063,76	XS1956037664
SKANDINAVISKA EN 0.38% 2028-06-21	EUR	4 487 197,77	9 604,31	4 454 588,64	(32 609,13)	XS2356049069
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 458,90	2 342 626,58	96 082,86	XS1550988643
ENEL FINANCE INT 0.00% 2027-06-17	EUR	1 287 429,04	1 130,85	1 268 644,15	(18 784,89)	XS2353182020
PROLOGIS EURO FIO 0.25% 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	7 233,82	2 623 811,06	(5 601,37)	XS2049582625
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	1 148 406,22	3 183,38	1 187 329,70	38 923,48	XS2152899584
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	1 546 170,57	18 692,71	1 594 112,29	47 941,72	XS2056490423
ABBVIE INC 0.75% 2027-11-18	EUR	1 018 792,26	588,20	1 017 185,36	(1 606,90)	XS2055646918
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	2 502 193,75	3 837,80	2 509 053,30	6 859,55	XS2075811781

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PHILIP MORRIS IN 0.80% 2031-08-01	EUR	2 412 927,28	6 855,39	2 314 980,23	(97 947,05)	XS2035474126
CCEP FINANCE (IR 0.00% 2025-09-06)	EUR	1 751 396,73	(211,37)	1 736 561,37	(14 835,36)	XS2337060607
CCEP FINANCE (IR 0.88% 2033-05-06)	EUR	1 682 909,94	10 033,43	1 671 656,64	(11 253,30)	XS2337061753
DH EUROPE FINANC 1.20% 2027-06-30	EUR	2 662 251,88	(7 675,64)	2 638 923,93	(23 327,95)	XS1637162592
FEDEX CORP 0.45% 2029-05-04	EUR	1 831 176,62	6 365,78	1 813 440,39	(17 736,23)	XS2337252931
CREDIT SUISSE GR 3.25% 2026-04-02	EUR	3 897 019,66	87 830,14	3 917 847,45	20 827,79	CH0537261858
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	10 856,86	1 064 938,21	86 688,68	XS1538284230
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	2 743 950,24	35 091,22	2 771 672,82	27 722,58	XS1769091296
MORGAN STANLEY 0.41% 2027-10-29	EUR	2 300 227,41	1 637,35	2 286 634,41	(13 593,00)	XS2338643740
E.ON SE 0.00% 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(2 778,68)	3 512 298,68	8 494,05	XS2069380488
UBS GROUP AG 0.25% 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 770 143,67	(22 278,86)	CH0576402181
LA BANQUE POSTAL 0.88% 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 561,64	2 374 310,47	(10 473,20)	FR00140009W6
BECTON DICKINSON 0.33% 2028-08-13	EUR	2 883 682,16	3 806,18	2 852 494,00	(31 188,16)	XS2375844144
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	7 788,99	1 408 259,39	43 532,25	XS2233121792
VOLKSWAGEN FIN.S 0.12% 2027-02-12	EUR	1 960 313,08	1 874,04	1 957 171,71	(3 141,37)	XS2374595044
BARCLAYS PLC 0.58% 2029-08-09	EUR	1 472 894,06	3 369,52	1 437 166,36	(35 727,70)	XS2373642102
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 323,50	1 232 978,64	125 473,56	XS1772374770
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	11 536,01	1 324 579,59	32 799,62	XS1872038218
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	1 916 306,28	1 760,85	1 911 977,78	(4 328,50)	XS2271332285
GRAND CITY PROPE 1.50% 2049-06-09	EUR	2 957 677,58	25 397,26	2 916 686,71	(40 990,87)	XS2271225281
DEUTSCHE BAHN FI 0.62% 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	1 021,45	1 298 599,30	(96 132,39)	XS2270142966
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	(692,04)	1 780 232,58	(369,15)	XS2079716937
BLACKSTONE PROPE 1.00% 2028-05-04	EUR	2 294 599,75	15 998,85	2 249 399,47	(45 200,28)	XS2338355014
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	(26 045,58)	1 623 122,09	11 340,69	XS0909369489
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	10 248,62	826 916,09	33 754,46	XS1787477543
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 309 528,61	22 883,67	XS2076079594
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	12 097,20	995 109,23	84 721,75	XS1761785077
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	6 034,38	3 021 593,98	32 335,25	XS2067135421
CITIGROUP INC 1.25% 2026-07-06	EUR	6 714 164,52	40 458,90	6 824 371,98	110 207,46	XS2167003685
LEASYS SPA 0.00% 2024-07-22	EUR	1 202 284,52	(340,69)	1 198 780,69	(3 503,83)	XS2366741770
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	11 829,72	2 988 020,28	13 219,64	XS2066706818
Thermo Electron 1.62% 2041-10-18	EUR	715 396,71	2 186,22	714 266,94	(1 129,77)	XS23666415201
THERMO FISHER SC 1.12% 2033-10-18	EUR	3 046 599,09	6 150,51	3 051 121,96	4 522,87	XS23666415110
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(68 107,05)	1 763 995,75	34 613,35	BE6265142099
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	706,15	1 994 933,85	(2 893,39)	XS2264980363
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	2 424,96	1 470 165,84	17 163,69	XS2079678400
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	1 603 847,55	566,40	1 613 242,15	9 394,60	XS2264194205



CLASE 8.ª



005926527

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

005926528

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	(42 446,94)	1 366 423,21	(757,91)	XS1269854870
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	2 332 471,77	76 732,64	2 367 746,64	35 274,87	XS1933828433
AMERICAN HONDA F 0.30% 2028-07-07	EUR	2 053 763,69	2 706,06	2 030 476,32	(23 287,37)	XS2363117321
JPMORGAN CHASE 1.00% 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 775,89	2 029 425,15	(8 996,71)	XS2033262622
VERIZON COMMUNIC 1.85% 2040-05-18	EUR	1 585 976,69	19 344,26	1 680 936,51	94 959,82	XS2176561095
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	5 792,74	1 429 482,43	27 222,83	XS2077546682
NIBC BANK NV 2.00% 2024-04-09	EUR	4 115 021,90	45 287,87	4 180 733,50	65 711,60	XS1978668298
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	3 863 315,06	10 378,18	3 845 674,70	(17 640,36)	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88% 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	9 252,90	2 245 581,44	(140 948,28)	XS2078735433
EQUINOR ASA 0.75% 2026-05-22	EUR	2 144 276,15	5 543,41	2 160 569,19	16 293,04	XS2178833427
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	821,92	1 213 159,56	21 432,63	XS2078918781
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	2 102 309,20	2 800,00	2 109 664,67	7 356,47	XS2079079799
CADENT FINANCE P 0.62% 2024-09-22	EUR	5 086 877,59	3 162,90	5 080 398,74	(6 478,85)	XS1493320656
COCA COLA EUROPA 2.75% 2026-05-06	EUR	1 343 644,95	(10 708,32)	1 334 493,42	(9 151,53)	XS1064307058
VERIZON COMMUNIC 1.30% 2033-05-18	EUR	1 537 923,56	10 365,65	1 539 666,75	1 743,19	XS2176560444
FIAT CHRYSLER AU 3.75% 2024-03-29	EUR	4 304 402,84	13 513,16	4 308 735,57	4 332,73	XS1388625425
DIGITAL EURO FIN 1.12% 2028-04-09	EUR	1 994 485,32	17 438,62	2 029 878,64	35 393,32	XS2063495811
MONDELEZ INTERNA 0.25% 2029-09-09	EUR	1 387 455,41	1 573,42	1 368 500,14	(18 955,27)	XS2384723263
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	2 617 097,74	77 075,34	2 582 862,67	(34 235,07)	XS1888179477
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	5 402,77	2 420 509,06	49 275,93	XS2081018629
BAYER AG 0.05% 2025-01-12	EUR	1 994 662,29	2 093,22	1 994 693,90	31,61	XS2281342878
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	486 233,50	12 052,49	516 803,47	30 569,97	XS1781401085
RAIFFEISEN BANK 0.05% 2027-09-01	EUR	2 291 281,09	488,78	2 249 789,03	(41 492,06)	XS2381599898
NATIONAL GRID PL 0.75% 2033-09-01	EUR	1 086 445,52	3 106,28	1 071 523,65	(14 921,87)	XS2381853436
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 184,23	620 088,81	18 194,38	XS1582205040
JYSKE BANK A/S 0.05% 2026-09-02	EUR	1 995 164,27	331,51	1 973 017,26	(22 147,01)	XS2382849888
BANK OF IRELAND 1.00% 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 846 030,46	56 746,28	XS2082969655
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	4 455 926,64	10 902,46	4 452 857,76	(3 068,88)	XS1987097430
HEIMSTADEN BOSTA 0.75% 2029-09-06	EUR	1 385 476,40	3 915,03	1 339 949,96	(45 526,44)	XS2384269366
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(185 362,69)	1 256 799,27	5 509,33	XS0802995166
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	(619,89)	1 962 493,79	10 449,65	XS2084510069
CASTELLUM AB 3.12% 2049-03-02	EUR	1 600 504,57	16 575,34	1 530 583,02	(69 921,55)	XS2380124227
NIBC BANK NV 0.25% 2026-09-09	EUR	2 196 868,40	1 909,95	2 169 476,79	(27 391,61)	XS2384734542
CELLNEX TELECOM 1.00% 2027-09-15	EUR	494 608,17	1 729,61	484 171,14	(10 437,03)	XS2385393405
COMCAST CORPORAT 0.00% 2026-09-14	EUR	1 697 193,19	167,09	1 678 667,91	(18 525,28)	XS2385397901
COMCAST CORPORAT 0.25% 2029-09-14	EUR	1 788 858,39	1 751,16	1 761 654,35	(27 204,04)	XS2385398206
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	2 140 441,52	12 821,60	2 160 415,55	19 974,03	BE6285457519

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

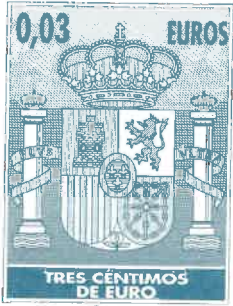
005926529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HSBC HOLDINGS PL 0.88% 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	(26 395,43)	2 075 977,07	4 284,46	XS1485597329
FIDELITY NATIONA 0.62% 2025-12-03	EUR	1 801 914,01	381,74	1 823 755,27	21 841,26	XS2085608326
NATIONWIDE BUILD 0.25% 2028-09-14	EUR	2 989 788,49	2 665,83	2 947 983,35	(41 805,14)	XS2385790667
SANTANDER UK GRO 0.60% 2029-09-13	EUR	1 799 046,73	3 271,07	1 762 170,26	(36 876,47)	XS2385791046
BP CAPITAL MARKE 1.88% 2024-04-07	EUR	3 204 112,81	42 317,84	3 341 536,45	137 423,64	XS2135797202
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 827,93	594 464,77	36 058,74	XS1883355197
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	3 757 585,84	1 982,53	3 757 800,86	215,02	XS2043678841
REPSOL INTERNATI 3.75% 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	2 116 214,52	44 996,06	XS2185997884
BANK OF AMERICA 0.81% 2026-05-09	EUR	2 574 482,27	13 116,16	2 545 794,66	(28 687,61)	XS1991265478
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	1 137 053,29	142 787,19	XS179939027
ABN AMRO BANK NV 0.50% 2029-09-23	EUR	2 100 290,71	2 859,73	2 077 371,22	(22 919,49)	XS2389343380
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	581 086,66	(112,02)	590 189,40	9 102,74	XS2089368596
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	799 331,92	7 700,27	XS1989375503
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	6 597,39	2 010 276,03	14 182,33	XS1689739347
ENEL FINANCE INT 0.00% 2026-05-28	EUR	1 393 877,10	340,78	1 381 837,22	(12 039,88)	XS2390400633
ENEL FINANCE INT 0.88% 2034-09-28	EUR	1 189 163,70	2 877,60	1 177 602,51	(11 561,19)	XS2390400807
ING GROEP NV 0.38% 2028-09-29	EUR	2 573 860,90	2 510,96	2 558 139,29	(15 721,61)	XS2390506546
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	3 606 449,77	4 293,15	3 614 674,25	8 224,48	XS1979280853
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	1 635 001,86	43 140,41	1 613 041,44	(21 960,42)	XS1890845875
OP CORPORATE BAN 1.62% 2030-06-09	EUR	3 381 889,55	30 631,92	3 420 545,70	38 656,15	XS2185867673
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	1 010 305,12	2 208,90	1 019 028,63	8 723,51	XS2080767010
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	43 687,62	3 270 604,71	13 653,45	XS1891174341
BP CAPITAL MARKE 1.47% 2041-09-21	EUR	801 596,29	3 057,10	779 022,65	(22 573,64)	XS2388557998
SAGAX EURO MTN N 0.75% 2028-01-26	EUR	2 943 328,61	21 645,62	2 920 711,64	(22 616,97)	XS2291340433
CARLSBERG BREWER 0.38% 2027-06-30	EUR	3 256 452,60	(2 040,15)	3 211 673,47	(44 779,13)	XS2191509038
SAIPEM FINANCE I 2.75% 2022-04-05	EUR	2 099 403,75	(47 466,46)	2 097 831,39	(1 572,36)	XS1591523755
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	4 146 636,66	(2 297,65)	4 179 133,27	32 496,61	XS1591781452
ITALGAS SPA 0.25% 2025-06-24	EUR	3 383 418,08	10 329,96	3 405 008,70	21 590,62	XS2192431380
2I RETE GAS SPA 0.58% 2031-01-29	EUR	1 654 511,55	8 408,00	1 593 015,95	(61 495,60)	XS2292547317
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	1 530 583,00	11 242,49	1 554 372,11	23 789,11	XS1992927902
GOLDMAN SACHS GR 0.25% 2028-01-26	EUR	2 012 034,26	5 751,36	1 969 267,11	(42 767,15)	XS2292954893
ENI SPA 1.75% 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	(20 706,44)	1 391 383,52	12 687,95	XS1292988984
CTP BV 0.62% 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	3 796,77	2 175 560,00	(20 142,66)	XS2390530330
GENERAL MOTORS F 0.65% 2028-09-07	EUR	1 498 613,66	3 150,62	1 475 831,30	(22 782,36)	XS2384274366
REPSOL EUROPE FI 0.38% 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	4 902,79	2 363 438,25	(26 494,22)	XS2361358299
BP CAPITAL MARKE 1.57% 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	(270,56)	1 075 375,05	37 774,42	XS1190974011
TOTALES Renta fija privada cotizada		864 373 696,87	2 525 079,51	864 891 224,49	517 527,62	

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



CLASE 8.^a



005926530

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORP	EUR	16 546 954,55	-	16 480 770,00	(66 184,55)	IE00B3F81R35
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	9 401 132,65	-	9 207 900,00	(193 232,65)	LU1931975079
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 948 087,20	-	25 688 670,00	(259 417,20)	
TOTAL Cartera Exterior		890 321 784,07	2 525 079,51	890 579 894,49	258 110,42	

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



CLASE 8.^a



005926531

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00% 100000 FISICA	EUR	1 738 560,00	1 653 920,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00% 100000 FISICA	EUR	10 114 620,00	9 939 460,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00% 0 100000 FISICA	EUR	20 110 500,00	19 986 000,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		31 963 680,00	31 579 380,00	
TOTALES		31 963 680,00	31 579 380,00	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005926532

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	499 133,68	4 538,97	516 468,68	17 335,00	XS1956025651
BANKIA SA 1.12% 2026-11-12	EUR	897 542,52	1 785,19	938 463,06	40 920,54	ES0213307061
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	1 699 079,94	2 622,33	1 731 739,09	32 659,15	ES0213679JR9
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 588,95	553 282,32	71 053,45	XS2020583618
INMOBILIARIA COL 1.62% 2025-11-28	EUR	3 921 781,79	(30 099,07)	3 947 286,03	25 504,24	XS1725677543
FCC AQUAIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 045 603,14	(4 468,27)	2 050 177,75	4 574,61	XS1627337881
FCC AQUAIA SA 2.63% 2027-06-08	EUR	427 694,90	935,95	441 227,11	13 532,21	XS1627343186
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	980 913,73	17 006,42	1 007 959,33	27 045,60	XS1731105612
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	801 880,02	608,41	814 886,60	13 006,58	ES0343307015
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 022,54	753 772,28	55 749,74	XS1951220596
ENAGAS FINANCIAC 0.38% 2032-11-05	EUR	3 009 640,40	1 628,60	3 023 467,43	13 827,03	XS2251626896
BANCO BILBAO VIZ 0.50% 2027-01-14	EUR	3 049 295,36	21 821,96	3 160 138,14	110 842,78	XS2101349723
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	1 309 030,35	4 949,63	1 354 169,92	45 139,57	XS2153405118
SANTANDER ISSUAN 2.50% 2025-03-18	EUR	2 164 657,59	6 232,21	2 200 539,84	35 882,25	XS1201001572
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	678,08	1 506 464,59	2 289,61	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	400 306,70	240,33	407 664,99	7 358,29	XS2063247915
BANCO SANTANDER 1.38% 2026-01-05	EUR	2 490 914,67	23 656,83	2 650 220,91	159 306,24	XS2168647357
TELEFONICA EMISI 1.81% 2032-05-21	EUR	2 700 060,00	29 948,61	3 027 719,13	327 659,13	XS2177442295
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	743,14	408 258,12	7 670,68	XS1878191052
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 315,75	604 254,74	(2 276,72)	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	162,52	1 264 207,05	21 844,36	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	2 109,21	1 859 786,86	88 525,22	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	1 304 401,72	5 124,15	1 350 509,44	46 107,72	XS2182404298
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	4 225 280,46	75 821,92	4 188 607,18	(36 673,28)	XS1592168451
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	3 132 827,60	23 119,00	3 239 768,95	106 941,35	XS1799545329
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	490 980,17	7 387,48	505 162,93	14 182,76	XS1752476538
TOTALES Renta fija privada cotizada		42 256 194,36	226 480,84	43 506 202,47	1 250 008,11	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	12 600 000,00	-	12 600 836,34	836,34	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		12 600 000,00	-	12 600 836,34	836,34	
TOTAL Cartera Interior		54 856 194,36	226 480,84	56 107 038,81	1 250 844,45	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	1 134 997,63	35 245,79	FR0013536661
VEOLIA ENVIRONNE 1.25% 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	8 499,24	1 300 885,69	75 313,64	FR0013507704
DANONE SA 0.40% 2029-06-10	EUR	1 609 985,73	2 930,29	1 649 497,98	39 512,25	FR0013517026
LA BANQUE POSTAL 0.50% 2026-06-17	EUR	2 375 125,66	6 509,59	2 439 591,12	64 465,46	FR0013518024
CAPGEMINI SA 1.12% 2030-06-23	EUR	2 974 541,52	18 914,24	3 189 636,72	215 095,20	FR0013519071
CNP ASSURANCES 2.50% 2051-06-30	EUR	3 072 271,22	39 280,82	3 365 860,67	293 589,45	FR0013521630
EIFFAGE SA 1.62% 2027-01-14	EUR	1 300 514,94	10 625,59	1 369 729,73	69 214,79	FR0013521960
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	13 313,31	1 606 192,72	96 274,42	FR0013523602
CNP ASSURANCES 0.38% 2028-03-08	EUR	1 601 985,68	375,62	1 596 674,46	(5 311,22)	FR0014000XY6
BPCE SA 0.50% 2027-09-15	EUR	3 190 396,60	4 734,25	3 247 860,16	57 463,56	FR0013534674
LVMH MOET HENNES 0.12% 2028-02-11	EUR	1 193 191,29	2 086,40	1 214 637,47	21 446,18	FR0013482833
TOTAL SE 3.88% 2049-12-29	EUR	1 620 391,33	36 308,22	1 570 880,75	(49 510,58)	XS1413581205
ORANGE SA 1.75% 2049-10-15	EUR	1 793 626,56	6 731,51	1 862 265,70	68 639,14	FR00140005L7
BANQUE FEDERATIF 0.62% 2031-02-21	EUR	4 985 105,35	6 419,19	5 085 059,58	99 954,23	FR00140007J7
LA BANQUE POSTAL 0.88% 2031-01-26	EUR	1 394 697,78	2 248,63	1 412 636,44	17 938,66	FR00140009W6
CIE GENERALE DES 0.25% 2032-11-02	EUR	690 936,94	408,63	704 424,25	13 487,31	FR0014000D49
SOCIETE GENERALE 1.00% 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 804 450,69	3 461,33	FR0014000OZ2
MMS USA FINANCIN 1.25% 2028-06-13	EUR	1 004 519,91	6 263,90	1 049 859,66	45 339,75	FR0013425147
CREDIT AGRICOLE 4.00% 2049-06-23	EUR	1 300 793,45	1 300,00	1 407 170,56	106 377,11	FR0013533999
ENGIE SA 1.25% 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	1 577,05	1 120 201,72	103 515,24	FR0013455821
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	1 358 387,10	3 872,38	1 398 174,56	39 787,46	XS2227196404
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 905,47	477,03	817 773,27	11 867,80	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 361,33	571 523,94	67 196,23	FR0013428513
UMG GROUPE VYV 1.62% 2029-07-02	EUR	703 004,38	5 276,12	740 652,80	37 648,42	FR0013430840
BNP PARIBAS SA 1.62% 2031-07-02	EUR	407 655,70	2 431,43	426 437,67	18 781,97	FR0013431277
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	709,74	307 011,19	9 227,12	FR0013444684
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 569,03	566 133,57	75 247,89	FR0013444692
TEREGA SASU 0.62% 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 262,92	592 752,82	(6 355,31)	FR0013486834
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	2 971 824,50	17 099,93	3 052 765,97	80 941,47	FR0013455540
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 724,04	3 436 775,56	37 733,26	FR0013484458
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(517,42)	2 509 192,42	7 522,50	FR0013456423
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	504 167,00	436,80	533 878,27	29 711,27	FR0013456449
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	(130,91)	1 254 621,27	43 180,45	FR0013463676
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	1 102 799,67	3 179,45	1 119 982,93	17 183,26	FR0013465358
ELECTRICITE DE F 2.00% 2049-12-09	EUR	594 369,14	919,97	700 555,32	106 186,18	FR0013465424
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	1 590 009,86	18 666,69	1 629 347,61	39 337,75	FR0013476090

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005926534

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE FEDERATIV 0.75% 2030-01-17	EUR	3 986 228,07	30 010,30	4 149 436,26	163 208,19	FR0013476553
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	2 896 055,67	262,71	2 894 909,78	(1 145,89)	FR0014000Y93
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	596 991,26	950,46	607 694,64	10 703,38	FR0013452620
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2025-09-02	EUR	1 698 827,76	2 186,43	1 717 028,46	18 200,70	BE6324012978
ENEXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	332 159,28	982,37	350 883,34	18 724,06	XS2019976070
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	947 040,47	31 600,94	1 032 719,72	85 679,25	XS1220083551
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	615 341,33	177,45	634 077,21	18 735,88	XS2020608548
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	3 241 616,99	(7 758,13)	3 270 908,16	29 291,17	XS1520899532
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 748 702,96	33 624,37	XS2021993212
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	3 007 266,01	2 500,66	3 022 096,46	14 830,45	XS2023306140
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	997 078,45	2 482,30	1 034 439,75	37 361,30	XS1823532640
BNP PARIBAS SA 0.62% 2032-12-03	EUR	2 290 160,07	1 201,66	2 325 086,08	34 926,01	FR0014000UL9
VF CORP 0.62% 2032-02-25	EUR	1 499 801,16	7 991,80	1 512 533,77	12 732,61	XS2123970241
ARGENTUM NETHERL 3.50% 2046-10-01	EUR	1 843 924,11	14 997,26	1 961 789,99	117 865,88	XS1418788755
OMV AG 2.50% 2049-09-01	EUR	998 955,47	8 356,16	1 039 731,51	40 776,04	XS2224439385
GENERAL MOTORS F 0.85% 2026-02-26	EUR	2 645 413,06	21 261,11	2 676 926,46	31 513,40	XS2125145867
VODAFONE GROUP 2.62% 2080-08-27	EUR	1 450 410,83	13 243,66	1 489 770,72	39 359,89	XS2225157424
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	3 078 964,81	(10 292,21)	3 157 885,07	78 920,26	XS1425274484
ABBVIE INC 2.12% 2029-06-01	EUR	1 152 435,48	557,04	1 157 983,64	5 548,16	XS2125914916
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	1 007 852,26	43 392,37	1 035 710,79	27 858,53	XS1426039696
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	916 306,74	(54 430,47)	1 043 912,55	127 605,81	FR0000471930
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	932 596,65	1 705,28	939 945,28	7 348,63	XS2123970167
TELENOR ASA 0.88% 2035-02-14	EUR	3 365 090,71	26 251,27	3 538 312,92	173 222,21	XS2117454871
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	581 844,70	605,11	587 627,08	5 782,38	XS2014288158
COMCAST CORP 0.75% 2032-02-20	EUR	2 124 795,48	11 895,21	2 185 723,12	60 927,64	XS2114852564
INTERNATIONAL BU 0.65% 2032-02-11	EUR	1 012 966,12	5 571,93	1 033 712,17	20 746,05	XS2115091808
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2024-06-21	EUR	2 518 208,10	6 866,51	2 546 545,48	28 337,38	XS2015267953
ORANGE SA 5.00% 2049-10-01	EUR	2 429 410,09	25 205,48	2 420 146,03	(9 264,06)	XS1115498260
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	2 302 422,73	(5 330,20)	2 469 748,20	167 325,47	XS1415535696
INNOGY FINANCE I 5.75% 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	(14 730,01)	1 685 690,34	195 977,55	XS0162513211
OMNICO FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	504 908,51	2 828,01	544 567,33	39 658,82	XS2019815062
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2026-02-13	EUR	4 751 459,61	24 596,09	4 837 655,98	86 196,37	BE6317283610
OMNICO FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	901 115,95	3 299,55	927 316,23	26 200,28	XS2019814503
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	720 141,13	4 684,93	743 418,54	23 277,41	XS2017471553
CEPSA FINANCE SA 0.75% 2028-02-12	EUR	2 871 651,00	22 329,85	2 766 103,82	(105 547,18)	XS2117485677
AGEAS 3.88% 2049-06-10	EUR	1 641 514,26	34 821,92	1 698 710,13	57 195,87	BE6317598850
BORGWARNER INC 1.80% 2022-11-07	EUR	2 619 936,72	(39 010,96)	2 611 493,49	(8 443,23)	XS1317708805

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	999 691,98	5 026,03	1 011 836,37	12 144,39	XS1718306050
EUR	2 461 220,59	30 377,25	2 579 232,00	118 011,41	XS1718393439
EUR	999 333,36	612,99	1 057 801,67	58 468,31	XS2018637327
EUR	625 985,48	1 859,56	650 307,65	24 322,17	FR0013414091
EUR	879 993,38	6 746,49	920 920,99	40 927,61	XS2116701348
EUR	1 026 496,93	19 657,53	1 011 191,51	(15 305,42)	XS1206540806
EUR	2 246 560,84	(106 598,92)	2 382 813,56	136 252,72	XS1030900242
EUR	1 664 936,34	6 249,98	1 707 454,09	42 517,75	XS2003442436
EUR	2 069 755,73	54 424,66	2 014 481,37	(55 274,36)	XS1044811591
EUR	1 589 883,68	33 909,25	1 508 551,85	(81 331,83)	XS1046827405
EUR	481 748,31	1 222,12	577 397,83	95 649,52	XS1904690341
EUR	859 805,46	1 300,00	818 239,56	(41 565,90)	XS1055037177
EUR	1 974 186,18	9 475,84	2 154 844,71	180 658,53	XS1405767515
EUR	1 002 550,05	8 869,86	1 041 615,76	39 065,71	CH0409606354
EUR	3 508 072,14	29 593,60	3 709 738,93	201 666,79	XS1062900912
EUR	1 604 791,02	289,77	1 622 780,04	17 989,02	BE0002755362
EUR	3 155 595,83	25 267,12	3 176 750,74	21 154,91	XS1069439740
EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 145 633,45	36 070,84	XS2207430120
EUR	779 943,79	(20 117,99)	783 752,89	3 809,10	XS1077584024
EUR	1 695 724,52	1 403,58	1 716 772,04	21 047,52	XS1708167652
EUR	1 389 380,80	13 872,40	1 533 073,33	143 692,53	XS1808482746
EUR	2 283 246,34	5 451,48	2 302 668,89	19 422,55	XS2109394077
EUR	1 106 503,65	5 583,45	1 076 065,08	(30 438,57)	FR0013428414
EUR	1 067 910,43	45 872,96	1 025 204,32	(42 706,11)	XS1405777746
EUR	2 255 552,05	16 348,63	2 353 902,44	98 350,39	BE6301510028
EUR	834 992,66	7 125,30	868 932,31	33 939,65	XS2200215213
EUR	900 744,90	4 668,66	938 068,64	37 323,74	XS2000538343
EUR	418 478,04	8 855,67	454 190,51	35 712,47	XS2000719992
EUR	118 473,07	2 788,36	102 842,24	(15 630,83)	DE000A1GNAH1
EUR	2 350 636,04	23 424,66	2 196 551,78	(154 084,26)	DE000A1RE1Q3
EUR	2 849 902,73	22 448,63	2 793 424,66	(56 478,07)	DE000A1YCCQ29
EUR	1 794 108,27	(140 000,00)	1 844 306,37	50 198,10	FR0011538222
EUR	1 982 628,42	4 054,31	2 054 116,65	71 488,23	XS2103014291
EUR	3 113 647,75	56 917,81	3 067 114,52	(46 533,23)	FR0012648590
EUR	808 200,77	2 723,29	844 409,64	36 208,87	XS2202902636
EUR	318 070,65	1 377,08	353 337,00	35 266,35	XS2001738991
EUR	569 648,06	3 832,21	612 101,28	42 453,22	XS2002019060



005926535

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BELFIUS BANK SA/ 3.12% 2026-05-11	EUR	2 442 077,27	(11 298,14)	2 575 671,48	133 594,21	BE0002251206
ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15	EUR	2 998 893,69	17 492,65	3 086 679,65	87 785,96	XS2102283061
DEUTSCHE BAHN FI 0.75% 2035-07-16	EUR	1 405 264,54	4 542,63	1 506 368,25	101 103,71	XS2102380776
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 027 445,64	652,75	2 063 113,00	35 667,36	BE0002602804
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	997 558,43	397,26	994 416,30	(3 142,13)	BE0002664457
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	1 044 931,17	(34 827,10)	1 050 688,77	5 757,60	XS1409634612
TOTAL SE 2.71% 2043-05-05	EUR	2 114 161,13	35 760,44	2 091 691,61	(22 469,52)	XS1501167164
CREDIT MUTUEL AR 1.88% 2029-10-25	EUR	863 330,84	3 143,84	936 628,76	73 297,92	FR0013291556
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 709 904,51	5 803,30	1 746 606,24	36 701,73	XS2112475509
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	7 865,30	1 164 602,70	85 368,10	FR0013152899
CREDIT MUTUEL AR 3.25% 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(2 246,75)	1 168 782,50	38 077,40	FR0013173028
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	1 816 868,22	4 568,93	1 819 774,45	2 906,23	FR0013230737
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	502 028,55	4 370,09	514 158,27	12 129,72	FR0013231743
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	(1 162,67)	1 713 845,63	9 553,81	FR0013245586
CREDIT MUTUEL AR 1.25% 2024-05-31	EUR	2 068 120,37	(1 747,50)	2 094 705,03	26 584,66	FR0013258936
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	1 398 283,14	3 920,35	1 407 452,39	9 169,25	DK0009525917
COENTREPRISE DE 2.12v 2032-07-29	EUR	506 364,96	3 210,48	598 931,51	92 566,55	FR0013264439
GLENCORE FINANCE 1.62% 2022-01-18	EUR	3 033 585,36	30 125,23	3 056 277,23	22 691,87	XS1110430193
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	16 199,14	2 036 014,28	70 833,41	FR0013299641
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	12 749,26	925 840,27	35 578,23	FR0013330099
BANQUE FEDERATIV 0.75% 2023-06-15	EUR	508 923,28	(1 646,82)	516 331,34	7 408,06	FR0013386539
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	952 810,95	5 291,68	1 006 331,04	53 520,09	FR0013396876
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	1 735 368,55	23 911,71	1 856 224,42	120 855,87	FR0013399680
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	2 049 091,01	8 965,98	2 088 591,94	39 500,93	FR0013403441
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	2 517 521,28	7 577,50	2 534 010,51	16 489,23	FR0013412699
COENTREPRISE DE 1.50% 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(2 349,15)	1 666 883,94	95 313,03	FR0013264421
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 588,36	701 942,26	7 035,91	AT000B121967
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	1 531 060,72	3 223,59	1 535 203,23	4 142,51	XS2109806369
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	1 053 356,69	533,64	1 090 623,21	37 266,52	XS2009861480
VONOVIA FINANCE 1.75% 2027-01-25	EUR	397 561,30	7 447,25	439 798,61	42 237,31	DE000A19B8E2
LEG IMMOBILIEN A 0.88% 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	283,24	1 464 230,29	57 632,89	DE000A254P51
ALLIANZ SE 2.62% 2049-04-30	EUR	1 201 622,14	3 883,56	1 233 321,70	31 699,56	DE000A289FK7
DEUTSCHE WOHNEN 1.00% 2025-04-30	EUR	500 693,53	3 271,14	522 565,02	21 871,49	DE000A289NE4
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	1 156 195,09	150 966,40	DE000A2DAHN6
INFRA PARK SAS 2.12% 2025-04-16	EUR	2 018 788,20	20 512,91	2 165 344,62	146 556,42	FR0012236669
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 171 314,78	(44,29)	1 169 375,95	(1 938,83)	DE000A2YB699
ENGIE SA 5.95% 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 888,23	514 675,26	100 885,83	FR0011022474



005926536

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005926537

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BERLIN HYP AG 0.500% 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	317,04	3 148 984,33	131 298,13	DE000BHY0GA7
COMMERZBANK AG 0.750% 2026-03-24	EUR	398 465,36	821,92	405 787,78	7 322,42	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG 4.000% 2026-03-23	EUR	1 069 657,66	15 690,34	1 135 163,36	65 505,70	DE000CZ40LD5
COMMERZBANK AG 1.250% 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	(1 602,23)	1 660 759,05	41 502,84	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 4.000% 2030-12-05	EUR	508 089,79	11 496,35	546 055,26	37 965,47	DE000CZ45V25
THERMO FISHER SC 1.750% 2027-04-15	EUR	696 116,52	9 120,62	771 166,41	75 049,89	XS2010032022
ORSTED A/S 1.750% 2019-12-09	EUR	600 198,95	661,64	615 217,24	15 018,29	XS2010036874
AMERICAN TOWER C 0.500% 2028-01-15	EUR	2 234 512,81	4 114,21	2 263 017,84	28 505,03	XS2227905903
DEUTSCHE PFANDBR 0.620% 2022-02-23	EUR	1 517 451,42	(662,13)	1 514 878,93	(2 572,49)	DE000A2GSLC6
FRESENIUS MEDICA 0.250% 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	(106,29)	1 967 108,69	15 064,55	XS2084510069
ROYAL BANK OF SC 0.750% 2025-11-15	EUR	2 296 410,65	2 221,23	2 347 562,74	51 152,09	XS2080205367
ABN AMRO BANK NV 7.120% 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(124 835,15)	1 265 711,73	14 421,79	XS0802995166
AIB GROUP PLC 1.880% 2029-11-19	EUR	650 406,50	1 435,79	660 230,11	9 823,61	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 1.000% 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	4 194,46	2 467 794,17	96 561,04	XS2081018629
GRAND CITY PROPE 1.500% 2027-02-22	EUR	486 233,50	10 561,33	530 072,60	43 839,10	XS1781401085
STATKRAFT AS 1.120% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 426,16	629 866,88	27 972,45	XS1582205040
BANK OF IRELAND 1.000% 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 863 774,86	74 490,68	XS2082969655
VODAFONE GROUP P 3.100% 2029-01-03	EUR	1 052 698,17	30 746,59	1 036 065,54	(16 632,63)	XS1888179477
NATURGY ENERGY G 0.750% 2029-11-28	EUR	2 715 055,94	319,36	2 814 884,46	99 828,52	XS2083976139
VERIZON COMMUNIC 0.880% 2027-04-08	EUR	2 058 576,84	4 335,89	2 109 825,48	51 248,64	XS1979280853
ANHEUSER BUSCH I 2.750% 2036-03-17	EUR	585 399,70	(5 199,67)	645 651,66	60 251,96	BE6285457519
FIDELITY NATIONA 0.120% 2022-12-03	EUR	1 868 575,06	702,46	1 879 144,76	10 569,70	XS2085547433
HSBC HOLDINGS PL 0.880% 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	(11 615,95)	2 089 077,59	17 384,98	XS1485597329
FIDELITY NATIONA 0.620% 2025-12-03	EUR	1 801 914,01	742,23	1 852 266,78	50 352,77	XS2085608326
OP CORPORATE BAN 1.620% 2030-06-09	EUR	3 654 619,93	33 383,29	3 776 956,74	122 336,81	XS2185867673
REPSOL INTERNATI 3.750% 2049-06-11	EUR	2 027 583,02	41 917,81	2 146 294,52	118 711,50	XS2185997884
DEUTSCHE BAHN F 0.620% 2050-12-08	EUR	1 377 018,20	534,57	1 370 080,82	(6 937,38)	XS2270142966
ABBOTT IRELAND F 1.500% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 638,34	607 836,76	49 430,73	XS1883355197
VERIZON COMMUNIC 1.850% 2040-05-18	EUR	2 706 072,72	32 035,15	3 136 199,41	430 126,69	XS2176561095
SAMPO OYJ 2.500% 2052-09-03	EUR	918 010,91	7 397,26	974 413,36	56 402,45	XS2226645278
ING GROEP NV 1.120% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	28 028,49	1 979 410,44	102 470,69	XS1771838494
BANK OF IRELAND 1.380% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	9 894,47	1 341 808,13	50 028,16	XS1872038218
DEUTSCHE BAHN FI 1.620% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 184,49	1 301 449,25	193 944,17	XS1772374770
SIEMENS FINANCIE 1.380% 2030-09-06	EUR	494 689,60	3 156,85	567 503,08	72 813,48	XS1874127902
SES SA 0.880% 2027-11-04	EUR	1 498 248,11	2 319,24	1 532 280,42	34 032,31	XS2075811781
BANCO DE SABADEL 0.620% 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 318 130,61	31 485,67	XS2076079594
APPLE INC 0.500% 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	179,64	1 856 745,30	76 143,57	XS2079716937

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005926538

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS GROUP AG 0.250% 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 806 881,67	14 459,14	CH0576402181
STEDIN HOLDING N 0.500% 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	1 744,53	1 501 447,87	48 445,72	XS2079678400
E.ON SE 0.620% 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	3 727,50	1 481 199,23	78 939,63	XS2077546682
NIBC BANK NV 2.000% 2024-04-09	EUR	1 497 889,66	14 617,40	1 576 635,61	78 745,95	XS1978668298
SHELL INTERNATIO 0.120% 2027-11-08	EUR	4 853 908,66	7 290,55	4 953 721,83	99 813,17	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.880% 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	6 350,83	2 498 873,51	112 343,79	XS2078735433
EQUINOR ASA 0.750% 2026-05-22	EUR	1 112 274,12	3 819,10	1 151 271,31	38 997,19	XS2178833427
LLOYDS BANKING G 0.500% 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	821,92	1 214 119,56	22 392,63	XS2078918781
ING GROEP NV 1.000% 2030-11-13	EUR	1 097 871,10	1 466,67	1 113 752,44	15 881,34	XS2079079799
WELLS FARGO AND 1.500% 2022-09-12	EUR	1 039 679,18	(24 385,00)	1 058 265,55	18 586,37	XS1288903278
ENEL FINANCE INT 1.970% 2025-01-27	EUR	1 041 741,85	5 334,69	1 095 204,98	53 463,13	XS1176079843
COLGATE PALMOLIV 0.500% 2026-03-06	EUR	704 273,04	1 923,81	726 831,90	22 558,86	XS1958646082
BAYER AG 0.380% 2024-07-06	EUR	2 203 677,02	3 591,86	2 230 395,43	26 718,41	XS2199265617
BAYER AG 1.380% 2032-07-06	EUR	1 105 699,31	7 172,04	1 173 694,99	67 995,68	XS2199266698
CREDIT AGRICOLE 0.880% 2032-01-14	EUR	2 850 568,78	28 281,59	3 038 541,78	187 973,00	XS2099546488
VODAFONE GROUP P 0.500% 2024-01-30	EUR	2 027 100,85	1 767,50	2 043 372,83	16 271,98	XS1499604905
VOLKSWAGEN INTER 3.380% 2049-06-27	EUR	3 553 929,41	60 842,47	3 662 216,37	108 286,96	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.620% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	1 124 903,29	130 637,19	XS1799939027
AIB GROUP PLC 1.500% 2023-03-29	EUR	200 679,45	1 915,27	206 909,44	6 229,99	XS1799975765
KONINKLIJKE AHOL 1.120% 2026-03-19	EUR	793 161,63	9 408,32	849 188,39	56 026,76	XS1787477543
BRISA CONCESSAO 2.000% 2023-03-22	EUR	2 672 065,54	(52 492,16)	2 698 546,27	26 480,73	PTBSSJOM0014
TESCO CORPORATE 1.380% 2023-10-24	EUR	397 771,90	1 997,87	413 578,79	15 806,89	XS1896851224
ERSTE GROUP BANK 1.000% 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 215 075,73	23 704,72	XS2083210729
KONINKLIJKE PHIL 0.500% 2026-05-22	EUR	992 043,17	4 878,11	1 029 886,68	37 843,51	XS2001175657
EDP ENERGIAS D 4.500% 2079-04-30	EUR	1 047 556,83	30 301,81	1 097 376,82	49 819,99	PTEDPKOM0034
EDP ENERGIAS D 1.700% 2080-07-20	EUR	702 910,94	5 379,45	698 217,40	(4 693,54)	PTEDPOM0017
EDP ENERGIAS D 1.620% 2027-04-15	EUR	1 436 109,81	12 686,86	1 527 852,62	91 742,81	PTEDPNOM0015
REN FINANCE BV 2.500% 2025-02-12	EUR	1 537 661,38	15 642,13	1 677 757,13	140 095,75	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.500% 2028-03-21	EUR	994 779,34	20 871,12	1 142 129,43	147 350,09	XS1794354628
BP CAPITAL MARKE 1.880% 2024-04-07	EUR	3 204 112,81	43 371,72	3 404 546,57	200 433,76	XS2135797202
ITALGAS SPA 0.250% 2025-06-24	EUR	2 578 206,71	5 654,14	2 634 935,42	56 728,71	XS2192431380
INTESA SANPAOLO 0.750% 2024-12-04	EUR	581 086,66	108,39	594 765,59	13 678,93	XS2089368596
MORGAN STANLEY 0.640% 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	803 992,92	12 361,27	XS1989375503
OMV AG 0.750% 2030-06-16	EUR	2 536 710,68	8 918,47	2 622 377,76	85 667,08	XS2189613982
MEDIOBANCA SPA 0.620% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	5 803,39	2 024 170,03	28 076,33	XS1689739347
CRH FINANCE LTD 3.120% 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	14 255,59	1 631 450,92	19 669,52	XS0909369489
BP CAPITAL MARKE 1.570% 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	4 185,96	1 096 254,07	58 653,44	XS1190974011

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

BOLSA DE VALORES

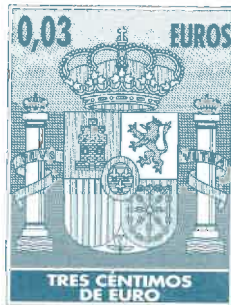


005926539

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	503 454,30	11 085,03	557 703,52	54 249,22	XS1891174341
AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	1 063 516,53	(13 733,78)	1 070 730,22	7 213,69	XS1998902479
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	3 097 129,14	17 854,54	3 173 302,17	76 173,03	XS1591781452
HELVETIA EUROPE 2.75% 2041-09-30	EUR	1 252 208,89	8 758,56	1 377 130,82	124 921,93	XS2197076651
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	802 378,37	6 116,07	865 934,38	63 556,01	XS1992927902
ENI SPA 1.75% 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	(3 070,80)	1 399 334,95	20 639,38	XS1292988984
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 431,92	507 725,48	8 166,73	XS17933316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	2 957 188,84	19 812,11	3 070 783,44	113 594,60	XS17933349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	(15 531,63)	2 745 877,18	111 978,36	XS1893621026
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	5 763,97	784 647,16	36 319,62	XS1896660989
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	1 134 413,76	(7 619,50)	1 140 452,09	6 038,33	XS1196817156
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	(20 892,38)	1 378 434,65	11 253,53	XS1269854870
SAIPEM FINANCE I 2.75% 2022-04-05	EUR	2 099 403,75	(4 397,67)	2 095 182,60	(4 221,15)	XS1591523755
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 467,21	2 405 967,27	159 423,55	XS1550988643
BLACKSTONE PROPE 1.25% 2027-04-26	EUR	2 992 588,81	7 046,79	3 074 074,03	81 485,22	XS2247718435
DANAHER CORP 1.70% 2024-03-30	EUR	908 275,09	10 050,93	953 583,39	45 308,30	XS2147994995
BANK OF AMERICA 0.65% 2031-10-26	EUR	1 813 445,89	2 184,90	1 864 575,59	51 129,70	XS2248451978
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	305 778,55	2 266,53	318 729,65	12 951,10	XS2149368529
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	937 707,14	589,91	944 648,72	6 941,58	XS2049582542
PROLOGIS EURO FI 0.25% 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	4 563,38	2 683 695,00	54 282,57	XS2049582625
MORGAN STANLEY 0.50% 2029-10-26	EUR	2 998 800,69	2 725,89	3 050 089,32	51 288,63	XS2250008245
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	15 797,83	2 066 746,28	74 825,41	XS1652512457
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 412 097,00	18 563,16	XS2050933972
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	748 373,87	792,24	752 491,94	4 118,07	XS2043678841
ENI SPA 1.50% 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	27 349,35	2 659 328,68	135 415,66	XS1551068676
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	23 116,81	2 082 870,73	74 697,80	XS1551306951
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	4 649,73	727 121,89	20 983,71	XS1951313680
O2 TELEFONICA DE 1.75% 2025-07-05	EUR	2 132 853,44	12 392,14	2 133 152,24	298,80	XS1851313863
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	763 222,76	2 953,20	774 915,04	11 692,28	XS2051361264
HSBC HOLDINGS PL 0.31% 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 286 638,95	12 292,54	XS2251736646
GRAND CITY PROPE 1.50% 2049-06-09	EUR	1 976 065,88	1 890,41	1 972 757,81	(3 308,07)	XS2271225281
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	2 396 365,40	8 606,07	2 424 564,76	28 199,36	XS2050404800
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	8 693,83	1 094 231,24	115 981,71	XS1538284230
TENNET HOLDING B 2.00% 2034-06-05	EUR	513 073,82	3 881,24	616 274,79	103 200,97	XS1828037827
ELISA OYJ 0.25% 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	2 053,69	2 261 767,78	21 142,05	XS2230266301
UNIKREDIT REALKR 0.25% 2026-01-13	EUR	3 997 274,11	1 123,75	4 001 077,35	3 803,24	DK0030467105
ABN AMRO GROUP N 4.38% 2049-09-22	EUR	790 495,59	9 765,19	849 111,32	58 615,73	XS2131567138

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCA BANK SPA/IRE 0.500% 2023-09-18	EUR	1 909 197,15	2 433,20	1 918 304,65	9 107,50	XS2231792586
SATO OYJ 1.380% 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	5 450,23	1 400 734,25	36 007,11	XS2233121792
JPMORGAN CHASE 1.000% 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 775,89	2 135 845,15	97 423,29	XS2033262622
POSTNL NV 0.620% 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 701,74	932 745,94	33 597,49	XS2047619064
CREDIT SUISSE GR 3.250% 2026-04-02	EUR	621 048,17	14 638,36	679 242,57	58 194,40	CH0537261858
ASSICURAZIONI GE 5.120% 2024-09-16	EUR	1 869 388,92	(87 802,28)	1 913 877,62	44 488,70	XS0452314536
NATURGY ENERGY G 4.120% 2049-11-30	EUR	1 084 957,53	4 972,60	1 053 736,99	(31 220,54)	XS1139494493
STEDIN HOLDING N 3.250% 2049-12-01	EUR	419 189,97	1 104,11	409 560,38	(9 629,59)	XS1141810991
GLOBAL SWITCH HO 1.380% 2030-10-07	EUR	2 029 199,33	6 806,61	2 124 875,18	95 675,85	XS2241825111
ORSTED A/S 6.250% 3013-06-26	EUR	1 769 204,43	48 544,52	1 699 798,15	(69 406,28)	XS0943370543
FISERV INC 1.620% 2030-07-01	EUR	2 081 749,55	12 620,81	2 202 713,71	120 964,16	XS1843434108
FIDELITY NATIONAL 0.750% 2023-05-21	EUR	2 035 565,89	(1 930,43)	2 051 475,91	15 910,02	XS1843436574
JYSKE BANK A/S 0.380% 2025-10-15	EUR	2 268 864,85	1 819,11	2 283 188,08	14 323,23	XS2243666125
TERNA RETE ELET 1.380% 2027-07-26	EUR	992 267,71	8 508,71	1 089 623,34	97 355,63	XS1652866002
TELEFONICA EUROPA 4.380% 2049-03-14	EUR	708 418,36	24 414,93	759 253,93	50 835,57	XS1933828433
CREDIT AGRICOLE 0.380% 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	4 242,37	3 051 435,99	62 177,26	XS2067135421
UNICREDIT SPA 0.500% 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 104,10	1 124 181,86	14 394,96	XS2063547041
COCA COLA EUROPE 2.750% 2026-05-06	EUR	1 343 644,95	18 714,72	1 342 654,29	(990,66)	XS1064307058
CNH INDUSTRIAL F 0.000% 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	54,89	1 997 045,11	(782,13)	XS2264980363
ANHEUSER BUSCH I 2.700% 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(37 800,15)	1 783 758,85	54 376,45	BE6265142099
GOLDMAN SACHS GR 2.000% 2023-07-27	EUR	2 972 749,41	(44 703,23)	3 022 230,90	49 481,49	XS1265805090
HERA SPA 0.250% 2030-12-03	EUR	1 618 517,23	460,22	1 642 512,05	23 994,82	XS2265990452
ENEL FINANCE INT 0.000% 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	6 412,56	3 006 487,44	31 686,80	XS2066706818
HSBC HOLDINGS PL 0.770% 2031-11-13	EUR	1 378 167,41	1 411,00	1 413 333,15	35 165,74	XS2251736992
CITIGROUP INC 1.250% 2026-07-06	EUR	4 101 043,92	33 698,63	4 318 389,59	217 345,67	XS2167003685
TENNET HOLDING B 0.120% 2032-11-30	EUR	1 231 783,91	165,09	1 229 563,65	(2 220,26)	XS2262065159
SNAM SPA 0.000% 2028-12-07	EUR	2 438 571,90	140,98	2 440 276,32	1 704,42	XS2268340010
CRH SMW FINANCE 1.250% 2026-11-05	EUR	2 588 098,36	(2 179,83)	2 681 724,35	93 625,99	XS2168478068
CREDIT AGRICOLE 2.000% 2029-03-25	EUR	2 605 426,28	26 545,67	2 773 997,48	168 571,20	XS1968706108
VOLKSWAGEN INTER 5.120% 2049-09-04	EUR	1 687 990,50	25 063,36	1 635 314,38	(52 676,12)	XS0968913342
UNILEVER PLC 1.620% 2033-02-12	EUR	496 267,00	7 835,88	583 044,54	86 777,54	XS1769091296
E.ON SE 0.000% 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(1 509,07)	3 515 579,07	11 774,44	XS2069380488
CPI PROPERTY GRO 1.620% 2027-04-23	EUR	1 478 475,07	20 021,11	1 537 937,66	59 462,59	XS2069407786
ENEL FINANCE INT 0.380% 2027-06-17	EUR	1 398 062,39	2 944,40	1 426 727,16	28 664,77	XS2066706909
MONDELEZ INTERNA 0.880% 2031-10-01	EUR	499 862,52	1 121,24	530 724,51	30 861,99	XS2056374353
E.ON SE 1.000% 2025-10-07	EUR	1 148 406,22	2 904,25	1 208 331,83	59 925,61	XS2152899584
EDP FINANCE BV 0.380% 2026-09-16	EUR	854 686,69	1 919,54	872 338,44	17 651,75	XS2053052895



005926540

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005926541

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELISA OYJ 1.12% 2026-02-26	EUR	511 142,44	2 277,31	529 296,67	18 154,23	XS1953833750
GRAND CITY PROPE 1.70% %2024-04-09	EUR	4 919 399,67	76 189,09	5 255 906,12	336 506,45	XS2154325562
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	2 200 283,22	(26 697,47)	2 293 504,05	93 220,83	XS1254428896
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	203 960,62	1 016,34	208 270,56	4 309,94	XS1554456613
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	900 476,71	3 620,93	951 307,73	50 831,02	XS1955024986
DIGITAL EURO FIN 1.12% 2028-04-09	EUR	1 994 485,32	16 768,97	2 106 568,29	112 082,97	XS2063495811
FORTUM OYJ 1.62% 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	3 401,15	1 949 103,60	43 828,25	XS1956037664
AVINOR AS 1.25% 2027-02-09	EUR	506 929,64	2 974,28	538 732,66	31 803,02	XS1562601424
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	984 964,67	14 377,66	1 011 745,43	26 780,76	XS1456422135
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	800 592,64	9 969,44	857 193,23	56 600,59	XS2056490423
NATURGY ENERGY G 1.25% 2026-01-15	EUR	3 042 630,39	21 527,14	3 183 162,27	140 531,88	XS2156506854
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(6 426,96)	2 057 599,29	39 776,05	XS1457608013
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	1 396 220,25	12 375,23	1 471 974,19	75 753,94	XS1960248919
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 989,82	2 605 980,81	64 010,67	XS1560863802
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	10 468,16	1 028 153,67	117 766,19	XS1761785077
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	539 872,72	(6 144,31)	551 317,46	11 444,74	XS1405762805
UNICREDIT SPA 2.00% 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 483 687,81	11 569,94	XS2055089457
TOTALES Renta fija privada cotizada		500 111 174,19	1 871 257,07	515 820 696,71	15 709 522,52	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORPORA	EUR	31 896 933,50	-	32 068 100,00	171 166,50	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		31 896 933,50	-	32 068 100,00	171 166,50	
TOTAL Cartera Exterior		532 008 107,69	1 871 257,07	547 888 796,71	15 880 689,02	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005926542

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00% 100000 FISICA	EUR	14 195 289,99	14 211 200,00	8/03/2021
TOTALES Futuros comprados		14 195 289,99	14 211 200,00	
TOTALES		14 195 289,99	14 211 200,00	



CLASE 8.ª



005926543

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2021 continuó marcado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. En los primeros meses del año los diferentes países comenzaron las campañas de vacunación lo que permitió que continuaran eliminándose parte de las restricciones a la actividad y a la movilidad aunque algunas de ellas han continuado vigentes al cierre del año. En este sentido, la progresiva normalización de la actividad económica internacional ha estado acompañada durante todo el año de cuellos de botella en algunas cadenas de suministros y mercados de materias primas lo que se ha trasladado a un fuerte aumento de los precios en las principales economías. En los mercados financieros, las sucesivas olas de contagios provocados por la variante Delta así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre han ocasionado episodios de volatilidad que se han traducido en jornadas de fuertes ventas en las bolsas y de compras en los mercados de bonos de gobiernos en su carácter de activos refugio. Asimismo, otra fuente de volatilidad en los mercados financieros han sido los mensajes y actuaciones de los diferentes Bancos Centrales en dirección a la normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que aplicaron a raíz de la pandemia. No obstante, en el caso de las bolsas europeas y norteamericana el comportamiento en el conjunto del año ha sido claramente de ganancias, con subidas anuales como el +26,89 del S&P500 que finalizó el año en zona de máximos históricos, el +20,99% del EuroStoxx50 y el 28,85% del CAC francés mientras que el IBEX35 registró una subida del +7,93%. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs se movieron en un rango muy amplio a lo largo del año y finalmente anotaron en el periodo una subida de +39p.b. y +60p.b. respectivamente. La TIR del bono español a 10 años se situó a cierre de 2021 en +0,56% desde el +0,04% de finales de 2020. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el año.

En cuanto a los Bancos Centrales europeos y norteamericano, en el último trimestre del año anunciaron medidas para normalizar progresivamente los apoyos extraordinarios de política monetaria que lanzaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos y en la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMn€/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMn€/mes y a partir de octubre serán de 20MMn€/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.



CLASE 8.ª



005926544

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Respecto a la reactivación económica internacional, si bien continuó ganando dinamismo a lo largo del año, el ritmo de recuperación fue dispar por zonas geográficas. EEUU destacó por el fuerte crecimiento registrado durante el primer semestre del año, resultado en gran medida de los importantes paquetes fiscales y de ayudas directas implementados a raíz de la crisis. Durante el tercer trimestre su crecimiento se moderó al 2,3% anualizado. La tendencia al alza en los precios se acentuó durante el año y el IPC de diciembre se situó en el 7%, el nivel más alto desde 1982. En el caso de la Zona Euro, las restricciones en vigor durante el primer trimestre provocaron un retroceso del PIB del -0,2% trimestral dando paso a un crecimiento trimestral del +2,2% tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. En cuanto a los precios, la tendencia también fue al alza y el IPC de diciembre subió hasta el 5%, la tasa más alta desde que comenzó la serie histórica en 1997.

En los mercados de materias primas se registraron fuertes subidas en los precios energéticos. El precio del crudo Brent subió un +50% en 2021. La OPEP y países aliados fueron aumentando la producción de crudo a lo largo del año aunque los niveles se mantienen aún por debajo de los que se registraban antes del inicio de la pandemia. Asimismo, el precio del gas natural registró un aumento del +243% en el año.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 6,93% frente al dólar y un 5,86% frente a la libra esterlina.

Para el ejercicio 2022 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19 y el impacto que pueda tener en la actividad económica. Igualmente afectará la evolución de la invasión de Ucrania por Rusia y otro de los factores claves del año 2022, a tenor de los anuncios realizados por los distintos Bancos Centrales, será la progresiva normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria adoptadas a raíz de la pandemia. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



005926545

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



005926546

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



GM3750467

11/2021

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 2021**, 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, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

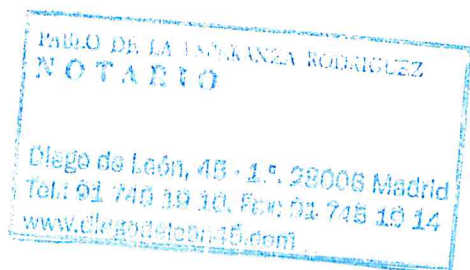
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden Doña María Ussia Bertán con DNI número 33518573-Y, Don José Francisco Mercado García con DNI número 05212299-Q, Don Lázaro de Lázaro Torres con DNI número 05383514-L, Don Miguel Ángel Sánchez Lozano con DNI número 05372145-N y de Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda con DNI número 13149880-K.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in black ink]

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in blue ink]



- ANEXO -

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid

11/2021

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410
13	INVERBANSE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925261 al 005925297	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350
87	ALTERNATIVE LEASING, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094
441	SPB RF AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921743 al 005921772	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921773 al 005921802
4137	SANTANDER CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927017 al 005927062	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927063 al 005927108
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924913 al 005924957	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924958 al 005925002
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924761 al 005924806	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924807 al 005924852
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926017 al 005926060	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926061 al 005926104
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926105 al 005926142	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926143 al 005926180
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925407 al 005925441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925442 al 005925476
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922153 al 005922182	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922183 al 005922212
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926317 al 005926345	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926346 al 005926374
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924519 al 005924556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924557 al 005924594
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925539 al 005925580	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925581 al 005925622
4935	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926181 al 005926216	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926217 al 005926252
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926731 al 005926766	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926767 al 005926802
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922213 al 005922244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922245 al 005922276
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927173 al 005927215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927216 al 005927258
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922969 al 005923012	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923013 al 005923056
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926803 al 005926842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926843 al 005926882
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922553 al 005922585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922586 al 005922618
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924095 al 005924124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924125 al 005924154
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921589 al 005921630	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921631 al 005921672
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927405 al 005927436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927437 al 005927468
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923181 al 005923214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923215 al 005923248
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923249 al 005923283	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923284 al 005923318
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925003 al 005925034	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925035 al 005925066
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924435 al 005924476	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924477 al 005924518
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924303 al 005924334	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924335 al 005924366
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927599 al 005927654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927655 al 005927710
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927711 al 005927763	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927764 al 005927816
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925803 al 005925842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925843 al 005925882
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926375 al 005926406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926407 al 005926438
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921279 al 005921315	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921316 al 005921352
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925733 al 005925767	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925768 al 005925802
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925883 al 005925915	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925916 al 005925948
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928201 al 005928233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928234 al 005928266
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924649 al 005924677	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924678 al 005924706
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924853 al 005924882	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924883 al 005924912
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921364 al 005921411	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921412 al 005921459
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926253 al 005926284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926285 al 005926316
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922027 al 005922061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922062 al 005922096
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921893 al 005921920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921921 al 005921948
5452	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925335 al 005925370	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925371 al 005925406
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922097 al 005922124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922125 al 005922152
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926547 al 005926576	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926577 al 005926606
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923057 al 005923083	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923084 al 005923110
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923395 al 005923422	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923423 al 005923450
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924707 al 005924733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924734 al 005924760



GM3747967

11/20

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925623 al 005925646	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925647 al 005925670
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923817 al 005923842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923843 al 005923868
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924595 al 005924621	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924622 al 005924648
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923921 al 005923947	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923948 al 005923974
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923975 al 005924001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924002 al 005924028
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923869 al 005923894	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923895 al 005923920
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924213 al 005924234	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924235 al 005924256
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924257 al 005924279	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924280 al 005924302

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil
us Fide

RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de Doña María Ussía Bertrán con D.N.I. número 33.518.573-Y, por cotejo de otra obrante en mi protocolo. —

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós. —



= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido. _____
En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in blue ink]

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral de diciembre 2021 en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2020 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2021)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2021**	Remuneración recibida por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.970.874	246.359	1.722.226	-	13
Resto de empleados	14.143.598	617.748	7.873.065	-	210
Total	16.114.472	864.107	9.595.291	-	223

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

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

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

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