

Santander Sostenible 2, 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 Sostenible 2, 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 Sostenible 2, 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. 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. 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.	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. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera 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. 01/22/10655
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



005927764

Santander Sostenible 2, 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	768 014 101,47	502 317 973,53
Deudores	3 556 095,27	3 239 535,49
Cartera de inversiones financieras	657 657 455,65	447 006 695,43
Cartera interior	158 605 793,45	112 717 241,43
Valores representativos de deuda	42 855 586,59	39 381 863,45
Instrumentos de patrimonio	115 750 206,86	73 335 377,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	499 497 310,89	334 391 309,78
Valores representativos de deuda	195 457 743,88	124 034 448,72
Instrumentos de patrimonio	262 971 335,30	172 025 703,23
Instituciones de Inversión Colectiva	41 067 477,45	37 656 187,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	754,26	674 970,75
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(445 648,69)	(101 855,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	106 800 550,55	52 071 742,61
TOTAL ACTIVO	768 014 101,47	502 317 973,53



CLASE 8.ª



005927765

Santander Sostenible 2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	765 946 314,54	498 170 696,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	765 946 314,54	498 170 696,18
Capital	-	-
Partícipes	736 488 222,76	486 548 302,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	30 958 353,63	13 122 655,76
(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	2 067 786,93	4 147 277,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 038 496,43	3 825 489,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	29 290,50	321 788,19
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	768 014 101,47	502 317 973,53
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	20 022 416,24	94 728 931,38
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 025 006,90	44 400 870,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 997 409,34	50 328 060,66
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 022 416,24	94 728 931,38

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005927766

Santander Sostenible 2, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 494 599,42)	(5 816 236,72)
Comisión de gestión	(7 743 110,33)	(5 296 806,02)
Comisión de depositario	(631 991,08)	(427 436,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(119 498,01)	(91 994,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 494 599,42)	(5 816 236,72)
Ingresos financieros	8 808 031,04	5 665 939,84
Gastos financieros	(1 964 552,15)	(1 767 654,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	28 587 986,22	33 315 029,34
Por operaciones de la cartera interior	1 814 361,11	6 854 760,29
Por operaciones de la cartera exterior	26 773 625,11	26 493 831,05
Por operaciones con derivados	-	(33 562,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	454 107,31	(180 991,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 880 091,27	(17 960 877,76)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(282 284,99)	(433 637,91)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	714 680,15	(12 814 785,30)
Resultados por operaciones con derivados	3 447 696,11	(4 712 454,55)
Otros	-	-
Resultado financiero	39 765 663,69	19 071 444,56
Resultado antes de impuestos	31 271 064,27	13 255 207,84
Impuesto sobre beneficios	(312 710,64)	(132 552,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	30 958 353,63	13 122 655,76

Las Notas 1 a 12, 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	30 958 353,63
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	30 958 353,63

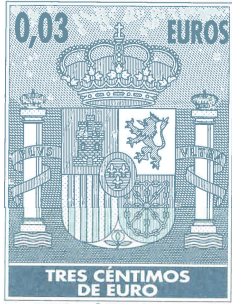
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	486 548 302,27	(1 500 261,85)	-	13 122 655,76	-	498 170 696,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	486 548 302,27	(1 500 261,85)	-	13 122 655,76	-	498 170 696,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	13 122 655,76	-	-	30 958 353,63	-	30 958 353,63
Operaciones con participes	-	-	-	(13 122 655,76)	-	-
Suscripciones	379 449 636,84	-	-	-	-	379 449 636,84
Reembolsos	(142 632 372,11)	-	-	-	-	(142 632 372,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	736 488 222,76	(1 500 261,85)	-	30 958 353,63	-	765 946 314,54

Las Notas 1 a 12, 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



005927767

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



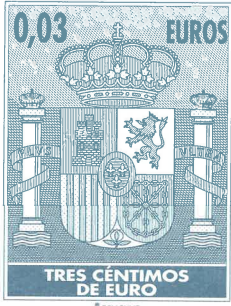
Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 122 655,76
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	13 122 655,76

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	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	372 548 521,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	372 548 521,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	27 102 915,87	-	-	13 122 655,76 (27 102 915,87)	-	13 122 655,76
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	256 763 984,73	-	-	-	-	256 763 984,73
Reembolsos	(144 264 466,26)	-	-	-	-	(144 264 466,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	486 548 302,27	(1 500 261,85)	-	13 122 655,76	-	498 170 696,18



005927768



CLASE 8.^a



005927769

Santander Sostenible 2, 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 Sostenible 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. 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 26 de enero de 2018 con el número 5.241, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L. 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 tres clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.



CLASE 8.^a



005927770

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero 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:

- 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.



CLASE 8.^a



005927771

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,30%	1,05%	0,80%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%

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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



005927772

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



005927773

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005927774

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



005927775

Santander Sostenible 2, 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



005927776

Santander Sostenible 2, 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



005927777

Santander Sostenible 2, 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



005927778

Santander Sostenible 2, 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.



CLASE 8.^a



005927779

Santander Sostenible 2, 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 "Participes" 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".



CLASE 8.^a



005927780

Santander Sostenible 2, 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	1 147 811,06	1 522 050,16
Administraciones Públicas deudoras	2 328 016,87	1 542 355,28
Otros	80 267,34	175 130,05
	3 556 095,27	3 239 535,49

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 de cada 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	1 775 309,57	1 542 355,28
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	552 707,30	-
	2 328 016,87	1 542 355,28

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



005927781

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	312 710,64	299 842,30
Operaciones pendientes de liquidar	844 348,90	2 931 474,56
Otros	881 436,89	594 172,30
	2 038 496,43	3 825 489,16

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

	2021	2020
Impuesto sobre beneficios devengado en ejercicios anteriores	-	167 290,22
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	312 710,64	132 552,08
	312 710,64	299 842,30

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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 de los ejercicios correspondientes.

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.



CLASE 8.^a



005927782

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	158 605 793,45	112 717 241,43
Valores representativos de deuda	42 855 586,59	39 381 863,45
Instrumentos de patrimonio	115 750 206,86	73 335 377,98
Cartera exterior	499 497 310,89	334 391 309,78
Valores representativos de deuda	195 457 743,88	124 034 448,72
Instrumentos de patrimonio	262 971 335,30	172 025 703,23
Instituciones de Inversión Colectiva	41 067 477,45	37 656 187,08
Derivados	754,26	674 970,75
Intereses de la cartera de inversión	(445 648,69)	(101 855,78)
	657 657 455,65	447 006 695,43

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



005927783

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	95 419 616,37	48 290 661,94
Cuentas en divisa	11 380 934,18	2 202 880,32
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	1 578 200,35
	106 800 550,55	52 071 742,61

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2020, recogía el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	522 406 878,43	238 870 111,55	4 669 324,56
Número de participaciones emitidas	4 585 939,84	2 091 039,55	40 542,75
Valor liquidativo por participación	113,91	114,24	115,17
Número de partícipes	23 956	1 489	5



CLASE 8.^a



005927784

Santander Sostenible 2, 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 C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	369 976 996,08	125 937 178,94	2 256 521,16
Número de participaciones emitidas	3 415 438,15	1 162 229,19	20 707,22
Valor liquidativo por participación	108,32	108,36	108,97
Número de partícipes	15 912	818	3

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. 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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



005927785

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.

11. 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 y otros, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éstos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005927786

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

12. 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.

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

CLASE 8.^a

005927787

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 0.50% 2031-04-30	EUR	795 716,02	3 141,71	787 208,65	(8 507,37)	ES00000090847
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	227 522,34	(5 097,34)	229 607,34	2 085,00	ES0000009178
JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30	EUR	704 514,49	(29 891,98)	707 225,57	2 711,08	ES0001351396
BASQUE GOVERNMENT 0.45% 2032-04-30	EUR	446 174,19	1 680,30	441 967,12	(4 207,07)	ES0000106726
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	457 296,64	(923,03)	444 334,67	(12 961,97)	ES0000012G34
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	150 949,71	311,67	156 256,72	5 307,01	ES0000101966
BASQUE GOVERNMENT 1.75% 2026-03-16	EUR	551 905,96	(2 648,22)	548 210,28	(3 695,68)	ES0000106551
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(96 540,05)	1 242 878,53	1 482,90	ES0000101636
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12	EUR	1 606 981,29	(4 659,88)	1 611 763,88	4 782,59	ES0001352568
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 395,58	203 808,12	12 415,19	ES00000090805
AUTONOMOUS COMMU 1.88% 2028-10-31	EUR	557 040,53	(3 255,59)	557 057,37	16,84	ES00000090797
AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13	EUR	1 680 499,15	(106 272,03)	1 684 429,02	3 929,87	ES00000090573
SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2031-10-31	EUR	372 834,39	316,78	370 737,03	(2 097,36)	ES0000012132
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2028-01-31	EUR	1 037 542,77	(334,85)	1 025 683,93	(11 858,84)	ES0000012108
SPAIN GOVERNMENT 0.10% 2031-04-30	EUR	1 568 744,90	2 511,95	1 563 031,38	(5 713,52)	ES0000012H41
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2025-04-30	EUR	2 682 555,91	(931,57)	2 679 796,33	(2 759,58)	XS2412060092
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2025-01-31	EUR	2 407 179,87	(537,21)	2 405 256,99	(1 922,88)	ES0000012F92
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(15 164,46)	1 151 126,58	3 315,15	ES00000101842
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	160 141,04	214,13	162 321,89	2 180,85	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17	EUR	599 948,53	32,21	605 271,05	5 322,52	ES0378641353
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	400 774,37	568,94	406 194,51	5 420,14	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	90 440,99	(30,50)	91 725,03	1 284,04	XS2173111282
GALICIA AUTONOMO 0.27% 2028-07-30	EUR	1 027 502,99	127,75	1 018 409,15	(9 093,84)	ES0001352618
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	751 864,63	(14 724,54)	754 335,62	2 470,99	ES0001351453
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	1 791 996,03	(1 536,83)	1 815 648,95	23 652,92	ES0000012G26
JUNTA DE CASTILL 0.43% 2030-04-30	EUR	804 632,16	1 931,77	799 827,06	(4 805,10)	ES0001351586
SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2030-04-30	EUR	346 562,26	831,96	345 973,38	(588,88)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2026-01-31	EUR	875 973,21	(7,91)	875 660,74	(312,47)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2024-05-31	EUR	1 010 736,06	(24,48)	1 010 340,52	(395,54)	ES0000012H33
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	(31 447,08)	1 654 183,65	4 816,03	ES0000101693
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	899 930,73	37,65	906 685,35	6 754,62	ES0001352576
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	730 731,18	2,72	770 280,83	39 549,65	ES0000101909
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	992 928,85	(2 780,12)	987 738,92	(5 189,93)	XS2250026734
TOTALES Cartera Interior		29 961 588,80	(303 702,55)	30 014 976,16	53 387,36	

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



005927788

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	100 270,20	532,44	102 943,26	2 673,06	XS2194370727
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	780 205,72	(2 684,04)	783 651,06	3 445,34	XS2081491727
KUTXABANK SA 0.50% 2027-10-14	EUR	398 621,99	432,88	396 678,52	(1 943,47)	ES0243307016
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	309 962,38	(2 499,85)	311 833,38	1 871,00	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	720 955,42	(4 111,65)	727 551,60	6 596,18	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	311 755,40	(3 264,08)	320 268,61	8 513,21	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	201 440,05	478,36	206 340,96	4 900,91	XS2153405118
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	698 005,95	1 948,40	707 661,35	9 655,40	XS2055758804
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	298 429,24	643,47	299 840,52	1 411,28	XS2063247915
ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30	EUR	732 251,72	(128,08)	737 029,78	4 778,06	ES0200002048
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	200 727,96	637,63	204 131,38	3 403,42	XS2182404298
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 277,07	411 323,53	11 315,52	ES0415306069
CAIXABANK SA 0.50% 2029-02-09	EUR	199 580,03	893,15	195 907,26	(3 672,77)	XS2297549391
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	502 323,56	6 025,99	525 973,67	23 650,11	XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	4 356,37	420 737,00	23 248,37	ES0200002030
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	200 514,64	90,41	199 109,95	(1 404,69)	XS2258971071
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	(160,45)	609 504,67	8 750,72	ES0415306051
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	631 999,14	(4 719,61)	632 812,84	813,70	XS1820037270
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2022-09-22	EUR	1 888 760,63	(59 613,65)	1 899 622,23	10 861,60	ES0200002014
ADIF ALTA VELOC 3.50% 2024-05-27	EUR	467 704,83	(25 484,04)	470 733,68	3 028,85	XS1072141861
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	299 446,81	575,87	299 241,91	(204,90)	ES0213679JR9
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	420 484,04	402,62	441 718,23	21 234,19	XS2081500907
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 761 690,30	(83 370,79)	10 904 615,39	142 925,09	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	(77,43)	813 100,55	8 686,92	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	403 460,52	(1 524,03)	406 157,56	2 697,04	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 474,29	716 736,93	18 732,24	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		1 905 878,84	(127,17)	1 935 995,04	30 116,20	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	5 857 608,99	-	4 201 253,14	(1 656 355,85)	ES0178430E18
ELECENOR SA	EUR	9 038 712,71	-	9 266 901,00	228 188,29	ES0129743318
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 848 215,39	-	5 524 126,40	2 675 911,01	ES0119037010
BANCO SANTANDER SA	EUR	7 403 023,11	-	7 201 184,52	(201 838,59)	ES0113900J37
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	6 720 435,87	-	8 191 231,02	1 470 795,15	ES0105563003
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	7 918 808,71	-	6 930 683,02	(988 125,69)	ES0105513008
GREENERGY RENOVABLES	EUR	4 418 029,92	-	4 199 896,00	(218 133,92)	ES0105079000

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

Cartera Interior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ATRY'S HEALTH SA	EUR	4 037 170,39	-	3 657 582,95	(379 587,44)	ES0105148003
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	9 071 194,61	-	9 311 991,60	240 796,99	ES0121975009
FAES FARMA SA	EUR	2,72	-	2,91	0,19	ES06349509U6
FAES FARMA SA	EUR	340 316,03	-	366 445,56	26 129,53	ES0134950205
GRIFOLS SA	EUR	9 556 164,57	-	5 223 968,43	(4 332 196,14)	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 161 870,85	-	4 796 872,12	635 001,27	ES0167050915
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	6 344 703,16	-	8 197 039,80	1 852 336,64	ES0157261019
ALMIRALL SA	EUR	6 622 763,11	-	4 924 517,40	(1 698 245,71)	ES0157097017
INDITEX SA	EUR	7 041 304,08	-	7 589 065,59	547 761,51	ES0148396007
FLUIDRA SA	EUR	12 614 467,75	-	16 170 246,40	3 555 778,65	ES0137650018
FAES FARMA SA	EUR	7 018 835,48	-	6 962 521,25	(56 314,23)	ES0134950F36
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2 826 437,68	-	3 034 677,75	208 240,07	ES0173093024
TOTALES Acciones admitidas cotización		113 840 065,13	-	115 750 206,86	1 910 141,73	
TOTAL Cartera Interior		156 469 223,07	(387 200,51)	158 605 793,45	2 136 570,38	



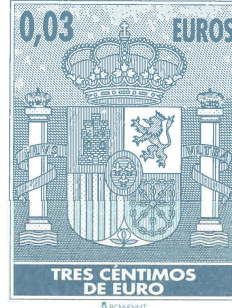
CLASE 8.^a



005927789

Santander Sostenible 2, F.I.

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



005927790

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.50% 2028-07-15	EUR	1 397 269,00	3 296,20	1 384 293,52	(12 975,48)	IT0005445306
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2022-11-29	EUR	5 955 499,30	(10 695,06)	5 960 339,80	4 840,50	IT0005440679
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-04-15	EUR	839 927,39	(316,34)	836 684,18	(3 243,21)	IT0005439275
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2026-04-01	EUR	1 458 640,18	248,01	1 441 041,07	(17 599,11)	IT0005437147
ITALY BUONI ORDI 0.60% 2031-08-01	EUR	382 585,39	1 026,11	378 227,30	(4 358,09)	IT0005436693
LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2030-04-28	EUR	100 658,39	(110,78)	99 670,78	(987,61)	LU2162831981
INTERNATIONAL BA 0.00% 2030-02-21	EUR	711 097,35	(2 078,85)	696 030,85	(15 066,50)	XS2122894855
LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2031-03-24	EUR	504 540,55	(353,79)	494 483,79	(10 056,76)	LU2320463339
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2028-02-25	EUR	714 700,56	(2 484,30)	703 359,30	(11 341,26)	FR00140002P5
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-30	EUR	4 827 273,16	(2 664,10)	4 817 828,02	(9 445,14)	IT0005454050
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	3 787 075,19	(2 567,78)	3 745 081,39	(41 993,80)	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	2 046 628,87	(7 152,24)	2 004 858,61	(41 770,26)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 2.50% 2024-12-01	EUR	1 712 109,54	(20 343,05)	1 703 174,69	(8 934,85)	IT0005045270
ITALY BUONI ORDI 0.25% 2028-03-15	EUR	5 103 937,75	7 197,89	5 017 862,47	(86 075,28)	IT0005433690
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2027-02-25	EUR	4 695 516,31	(4 340,51)	4 695 605,27	88,96	FR0014003513
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-06-17	EUR	747 919,46	(2 757,21)	737 034,48	(10 884,98)	XS2168048564
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(4 934,10)	1 115 252,10	(8 418,42)	FR0014000UG9
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-11-15	EUR	570 048,44	(107,49)	566 553,09	(3 495,35)	XS2419364653
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15	EUR	1 787 053,43	(8 243,51)	1 774 465,12	(12 588,31)	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15	EUR	2 161 015,60	(989,57)	2 130 058,07	(2 957,53)	NL0014555419
ITALY BUONI ORDI 0.50% 2026-02-01	EUR	1 928 704,81	1 056,17	1 908 731,33	(19 973,48)	IT0005419848
IRELAND GOVERNME 0.20% 2027-05-15	EUR	1 391 354,69	(2 141,70)	1 384 714,93	(6 639,76)	IE00BKFCV568
ITALY BUONI POLI 1.85% 2025-07-01	EUR	3 084 021,06	11 389,94	3 131 902,88	47 881,82	IT0005408502
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2026-08-01	EUR	2 134 364,91	441,24	2 112 190,01	(22 174,90)	IT0005454241
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 739,66	153,22	177 536,74	(2 202,92)	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2031-01-14	EUR	831 902,60	(1 395,60)	811 900,45	(20 002,15)	XS2283340060
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2026-12-22	EUR	1 294 274,70	(1 357,06)	1 283 586,40	(10 688,30)	XS2388495942
REGIAO AUTONOMA 0.60% 2026-07-21	EUR	202 105,28	95,10	204 129,47	2 024,19	PTRAAGOM0001
IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18	EUR	544 580,29	(459,80)	544 901,56	321,27	IE00BKFCV899
EUROPEAN STABILI 0.00% 2024-12-16	EUR	3 566 315,01	(3 719,43)	3 560 560,98	(5 754,03)	EU000A1Z99M6
PORTUGAL OBRIGAC 0.70% 2027-10-15	EUR	1 861 022,85	(1 917,75)	1 921 518,90	60 496,05	PTOTEMOE0035
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2030-02-15	EUR	312 178,19	(1 753,62)	306 176,01	(6 002,18)	DE0001102499
ITALY BUONI ORDI 0.95% 2027-09-15	EUR	1 556 378,30	437,97	1 531 612,65	(24 765,65)	IT0005416570
CASSA DEPOSITI E 5.24% 2022-03-23	EUR	644 806,72	(13 697,04)	645 331,61	524,89	IT0004807431
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	359 176,65	(4 383,57)	360 347,64	1 170,99	AT0000A1VGK0
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	5 148 745,27	(47 598,11)	5 159 775,95	11 030,68	FR0013341682

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



005927791

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2026-10-09	EUR	1 014 024,34	(797,83)	1 015 941,74	1 917,40	DE0001141844
FRANCE (REPUBLIC) 0.00% 2030-11-25	EUR	2 653 877,74	(204,96)	2 622 181,73	(31 696,01)	FR0013516549
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	1 328 339,54	(1 205,54)	1 317 116,62	(11 222,92)	DE0001102507
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	100 400,36	8,50	101 306,98	906,62	FR0013510724
BUNDES REPUBLIC D 0.00% 2029-08-15	EUR	3 727 732,78	(12 388,56)	3 709 162,22	(18 570,56)	DE0001102473
BUNDES REPUBLIC D 0.25% 2028-08-15	EUR	2 417 518,85	(10 162,47)	2 402 013,93	(15 504,92)	DE0001102457
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2031-08-15	EUR	3 561 009,62	(340,10)	3 570 375,14	9 365,52	DE0001030732
AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2030-02-20	EUR	610 046,30	(566,91)	604 887,03	(5 159,27)	AT0000A2CQD2
ITALY BUONI ORDI 0.95% 2030-08-01	EUR	758 680,94	2 211,88	735 166,87	(23 514,07)	IT0005403396
AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2031-02-20	EUR	977 704,87	(2 540,00)	946 479,00	(31 225,87)	AT0000A2NW83
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2027-11-15	EUR	1 642 790,49	(1 333,56)	1 644 904,27	2 113,78	DE0001102523
EUROPEAN UNION 0.00% 2026-07-06	EUR	452 917,62	(881,98)	451 466,50	(1 451,12)	EU000A3KTGV8
REPUBLIC OF SLOV 0.12% 2031-07-01	EUR	299 752,40	201,29	293 554,72	(6 197,68)	SI0002104196
EUROPEAN UNION 0.00% 2028-06-02	EUR	362 876,43	(1 627,25)	355 144,75	(7 731,68)	EU000A287074
EUROPEAN FINANC 0.05% 2029-10-17	EUR	542 092,42	(2 228,17)	536 160,79	(5 931,63)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANC 0.00% 2027-10-13	EUR	577 969,48	(3 169,50)	567 649,50	(10 319,98)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN UNION 3.00% 2026-09-04	EUR	1 739 293,49	899,71	1 730 207,69	(9 085,80)	EU000A1GVVF8
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	1 970 055,60	(6 120,11)	1 953 109,90	(16 945,70)	FR0013286192
EUROPEAN UNION 0.00% 2029-07-04	EUR	718 351,94	(325,79)	717 795,83	(556,11)	EU000A3KRJQ6
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	57 692,37	(387,15)	57 210,35	(482,02)	EU000A284451
EUROPEAN UNION 0.00% 2028-10-04	EUR	530 138,94	(432,60)	524 690,31	(5 448,63)	EU000A3KWC4
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	454 894,87	1 806,16	478 432,05	23 537,18	DE000NRW0K03
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	623 460,44	(6 794,86)	631 465,54	8 005,10	XS1912495691
NETHERLANDS GOVE 0.75% 2028-07-15	EUR	1 007 366,67	(2 649,84)	1 006 175,67	(1 191,00)	NL0012818504
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	2 315 004,89	(20 738,41)	2 306 734,14	(8 270,75)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25	EUR	4 078 813,18	(6 858,74)	4 060 437,62	(18 375,56)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	4 103 923,53	(7 736,77)	4 068 110,09	(35 813,44)	FR0013451507
TOTALES Deuda pública		102 348 567,47	(207 584,07)	101 837 702,39	(510 865,08)	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	409 602,46	4 562,50	408 719,17	(883,29)	XS1721244371
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	100 326,04	(38,97)	100 295,68	(30,36)	FR00140005T0
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	510 198,60	(1 730,12)	503 815,12	(6 383,48)	FR0014000AU2
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	201 228,70	(167,96)	195 683,96	(5 544,74)	FR0014000PF1
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	199 783,84	48,33	195 622,74	(4 161,10)	FR0014000Y93
AIR LIQUIDE SA 0.38% 2031-05-27	EUR	402 073,53	776,51	400 883,38	(1 190,15)	FR0014003N69
ENGIE SA 0.38% 2029-10-26	EUR	296 695,09	280,14	296 908,28	213,19	FR0014005ZP8
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-05-30	EUR	397 644,08	175,34	397 654,52	10,44	FR0014006N17

Santander Sostenible 2, F.I.

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



005927792

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	706 765,18	(709,65)	682 390,65	(24 374,53)	FR00140005B8
INTESA SANPAOLO 0.75% 2028-03-16	EUR	411 978,17	2 227,56	409 625,19	(2 352,98)	XS2317069685
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	608 634,65	1 452,74	605 565,62	(3 069,03)	FR0013536661
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	983 988,33	24 602,05	968 571,87	(15 416,46)	FR0013398229
ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	732 848,37	1 639,73	727 809,85	(5 038,52)	XS1720192696
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	156 738,45	(2 821,61)	156 913,70	175,25	XS1691909920
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	109 759,53	(1 912,78)	109 806,62	47,09	XS1721760541
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	603 410,60	4 520,55	592 395,45	(11 015,15)	XS2221845683
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	671 947,42	977,30	657 811,21	(14 136,21)	XS2123970167
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	101 092,99	(43,13)	97 023,65	(4 069,34)	BE6325493268
EDF 1.00% 2033-11-29	EUR	297 263,00	288,94	297 898,07	635,07	FR0014006U00
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 123,27	43,86	804 086,44	(1 036,83)	FR0013428489
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	2 296,51	404 213,02	6 728,33	FR0013367406
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	1 370 126,03	(1 064,16)	1 399 535,95	29 409,92	FR0013372299
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	425 436,24	(6 031,44)	436 648,04	11 211,80	FR0013384567
CAIXA GERAL DE D 0.38% 2027-09-21	EUR	599 911,99	628,77	590 177,83	(9 734,16)	PTCGDCOM0037
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	114 731,12	261,17	115 719,51	988,39	XS2018636600
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	633 961,94	2 164,26	660 694,21	26 732,27	XS1891174341
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	257 181,20	934,03	258 859,39	1 678,19	XS2133390521
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	876 947,73	24 241,45	856 333,45	(20 614,28)	PTEDPKOM0034
VATTENFALL AB 0.12% 2029-02-12	EUR	180 501,06	143,77	175 664,52	(4 836,54)	XS2297882644
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	9 377,02	1 262 014,10	58 296,23	XS1938381628
KFW 0.50% 2026-09-28	EUR	743 526,12	(6 545,72)	732 038,09	(11 488,03)	XS1897340854
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 082,72	213 792,35	8 582,38	PTEDPNOM0015
ACEA SPA 0.25% 2030-07-28	EUR	98 768,70	225,26	96 047,59	(2 721,11)	XS2292487076
ENEL FINANCE INT 0.88% 2034-09-28	EUR	254 754,63	625,27	252 194,22	(2 560,41)	XS2390400807
CTP BV 0.62% 2026-09-27	EUR	471 783,69	731,41	465 849,06	(5 934,63)	XS2390530330
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	1 048 304,10	(509,62)	1 053 858,17	5 554,07	XS1890709774
UNICREDIT SPA 0.80% 2029-07-05	EUR	230 155,03	903,45	229 001,85	(1 153,18)	XS2360310044
LANDWIRTSCHAFT R 0.00% 2026-09-28	EUR	1 454 211,98	(1 269,56)	1 442 352,06	(11 859,92)	XS2390861362
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	590 246,09	8 562,75	611 299,47	21 053,38	XS1718393439
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 023,89	418 799,18	(10 011,29)	XS1591694481
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	431 109,42	(8 016,20)	429 919,71	(1 189,71)	XS1398476793
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	301 353,48	(243,17)	304 753,36	3 399,88	XS1892240281
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	172 159,91	39,58	173 200,82	1 040,91	XS2259867039
TELEFONICA EUROPE 2.38% 2049-05-12	EUR	198 699,75	4 205,19	191 152,99	(7 546,76)	XS2293060658
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	626 732,76	(7 237,11)	649 338,04	22 605,28	XS1893621026

Santander Sostenible 2, F.I.

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



005927793

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	206 007,53	(1 902,60)	203 648,96	(2 358,57)	XS2193956716
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 776,22	409 324,86	11 088,57	XS1694219780
IBERDROLA INTERN 1.45% 2049-02-09	EUR	100 545,40	1 295,07	100 293,03	(252,37)	XS2295335413
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	211 222,13	4 041,78	210 137,62	(1 084,51)	XS1797138960
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	301 147,65	573,65	309 735,17	8 587,52	FR0013405537
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	655 962,45	17 256,16	645 216,58	(10 745,87)	XS1890845875
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	100 035,61	561,24	103 178,57	3 142,96	XS2233121792
ASSICURAZIONI GE 1.71% 2032-06-30	EUR	526 032,03	4 543,08	519 860,72	(6 171,31)	XS2357754097
UPM-KYMMENE CORP 0.12% 2028-11-19	EUR	99 509,04	82,73	97 554,65	(1 954,39)	XS2257961818
UBS AG/LONDON 0.01% 2026-06-29	EUR	613 990,98	134,07	609 786,45	(4 204,53)	XS2358287238
TERNA RETE ELETTR 1.00% 2023-07-23	EUR	298 896,13	2 074,48	304 888,81	5 992,68	XS1858912915
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	443 050,94	1 243,21	445 036,68	1 985,74	XS2153459123
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	903 226,39	1 727,99	908 012,60	4 786,21	XS1636000561
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	2 608,20	401 341,33	3 168,04	FR0013284247
SWISS LIFE FINAN 0.50% 2031-09-15	EUR	1 299 175,93	1 942,37	1 266 228,11	(32 947,82)	CH1130818847
KFW 0.00% 2029-06-15	EUR	1 811 951,75	(1 185,51)	1 796 698,71	(15 253,04)	XS2331327564
REN FINANCE BV 0.50% 2029-04-16	EUR	310 056,93	1 097,64	308 656,82	(1 400,11)	XS2332186001
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	845,95	814 597,45	15 248,43	FR0013385515
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	229 760,37	(2 537,94)	228 912,00	(848,37)	XS1632897762
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	214 780,48	807,77	217 390,22	2 609,74	XS1956022716
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	1 002 740,43	(1 392,79)	1 004 822,79	2 082,36	XS2047500769
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	174 269,69	116,04	171 347,21	(2 922,48)	XS2235996217
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2027-06-08	EUR	399 815,81	866,86	397 735,72	(2 080,09)	BE6328785207
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	385 219,72	680,23	399 474,45	14 254,73	XS1937665955
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	234 311,55	(732,31)	237 116,81	2 805,26	XS2238342484
GOVERNOR Y CO 1.38% 2031-08-11	EUR	299 035,91	1 616,10	296 988,69	(2 047,22)	XS2340236327
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(7 457,02)	321 543,50	6 693,91	XS1140300663
MIZUHO FINANCIAR 0.21% 2025-10-07	EUR	100 254,03	(12,32)	100 016,16	(237,87)	XS2241387252
AIB GROUP PLC 0.50% 2027-11-17	EUR	995 490,29	616,44	992 726,30	(2 763,99)	XS2343340852
KELLOGG CO 0.50% 2029-05-20	EUR	479 733,18	1 818,25	477 062,09	(2 671,09)	XS2343510520
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	206 110,51	(2 865,17)	207 282,24	1 171,73	XS1732400319
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 197,65	363 045,07	21 575,72	XS1828037587
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	200 720,71	162,33	198 731,94	(1 988,77)	FR0014000511
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	611 114,45	(1 599,81)	610 953,97	(160,48)	FR0013426731
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	403 221,39	(122,78)	400 179,00	(3 042,39)	XS2229434852
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	198 974,25	437,57	198 571,31	(402,94)	FR0013450822
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	409 959,77	3 463,01	414 062,09	4 102,32	FR0013463775

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



005927794

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	29,78	100 555,47	604,02	FR0013464930
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	906 792,48	2 601,37	908 357,67	1 565,19	FR0013465358
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	200 338,85	828,64	205 286,92	4 948,07	FR0013507647
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	593 331,56	891,92	588 861,89	(4 469,67)	FR0013534484
ICADE SANTE SAS 1.38% 2030-09-17	EUR	427 162,81	(1 043,47)	413 417,66	(13 745,15)	FR0013535150
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 131,81	209 803,28	10 151,05	XS2056491587
EEW ENERGY FROM 0.36% 2026-06-30	EUR	100 185,39	164,09	99 995,89	(189,50)	XS2354685575
DE VOLKSBANK NV 0.25% 2026-06-22	EUR	397 246,78	816,46	397 141,57	(105,21)	XS2356091269
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 370,48	544,22	203 042,82	3 672,34	XS2047619064
TENNET HOLDING B 0.50% 2031-06-09	EUR	200 110,05	557,49	198 352,15	(1 757,90)	XS2348325494
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	299 326,75	1 026,62	302 489,26	3 162,51	XS1848875172
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	329 192,05	(1 518,48)	334 455,16	5 263,11	XS1750986744
RWE AG 0.62% 2031-06-11	EUR	395 872,42	1 329,97	387 992,31	(7 880,11)	XS2351092478
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	397 358,07	1 221,14	400 286,48	2 928,41	XS2052503872
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	351 577,15	1 333,81	355 132,00	3 554,85	XS2053052895
SELP FINANCE SAR 0.88% 2029-05-27	EUR	501 155,04	2 534,78	490 113,23	(11 041,81)	XS23444569038
RAIFFEISEN BANK 1.38% 2033-06-17	EUR	101 331,82	745,89	99 320,23	(2 011,59)	XS2353473692
SWEDBANK AB 0.30% 2027-05-20	EUR	427 887,00	796,88	426 100,73	(1 786,27)	XS2343563214
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	899 189,76	739,73	906 320,59	7 130,83	XS1716820029
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	416 533,49	(187,01)	424 349,20	7 815,71	FR0013415692
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	200 053,53	275,27	201 733,03	1 679,50	DE000A289DC9
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	523 241,16	(3 118,25)	524 110,72	869,56	DE000NWB0AG1
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	509 494,80	(1 774,54)	495 769,54	(13 725,26)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.00% 2031-02-03	EUR	590 155,95	213,14	588 068,86	(2 087,09)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00% 2031-07-28	EUR	207 978,76	111,13	208 077,20	98,44	DE000NWB0AN7
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	810 595,18	(3 254,08)	823 088,49	12 493,31	DE000CZ40NG4
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	101 632,06	284,44	102 240,56	608,50	NO0010874050
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	99 661,34	581,51	101 510,94	1 849,60	DE000CB0HRQ9
BANK OF IRELAND 0.38% 2027-05-10	EUR	278 809,40	678,90	276 474,73	(2 334,67)	XS2311407352
RWE AG 0.50% 2028-11-26	EUR	382 424,22	196,25	383 224,84	800,62	XS2412044567
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	125 048,63	411,68	124 595,80	(452,83)	XS2112475509
LEG IMMOBILIEN A 0.75% 2031-06-30	EUR	796 566,64	3 200,73	783 199,93	(13 366,71)	DE000A3E5VK1
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	424 358,78	457,64	424 857,10	498,32	XS2010036874
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	199 489,64	334,00	199 991,04	501,40	DE000LB2CNE0
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	312 786,85	1 385,38	311 944,48	(842,37)	XS2207430120
NATWEST GROUP PL 0.78% 2030-02-26	EUR	99 933,24	660,33	98 760,86	(1 172,38)	XS2307853098
DE VOLKSBANK NV 0.38% 2028-03-03	EUR	199 466,67	686,62	196 575,98	(2 890,69)	XS2308298962

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



005927795

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 516,93	309 053,58	8 436,47	XS1808739459
TERNA RETE ELETT 0.75% 2032-07-24	EUR	156 273,17	363,32	154 534,02	(1 739,15)	XS2209023402
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	641 323,86	(4 778,58)	704 264,99	62 941,13	XS1909186451
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	1 228 030,85	(4 330,14)	1 212 694,14	(15 336,71)	XS2209794408
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	497 003,42	2 692,91	503 727,36	6 723,94	DE000LB2CHW4
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	204 583,20	(385,36)	203 961,91	(621,29)	XS2009891479
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	701 280,87	1 965,31	712 115,05	10 834,18	XS2001175657
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(7 420,24)	312 158,43	2 472,58	FR0013067170
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	237 968,21	740,37	241 488,15	3 519,94	XS2103014291
FAURECIA AUTOMOT 2.38% 2029-06-15	EUR	101 207,79	(1,06)	100 937,02	(270,77)	XS2312733871
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	101 077,60	340,41	103 668,21	2 590,61	XS2202902636
SNAM SPA 0.00% 2025-08-15	EUR	240 653,71	(127,96)	238 731,16	(1 922,55)	XS2300208928
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	912 034,52	497,08	912 790,37	755,85	XS2100663579
ERSTE GROUP BANK 0.12% 2028-05-17	EUR	690 592,13	1 382,17	684 184,41	(6 407,72)	AT000A2RAA0
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	430 862,26	(476,20)	442 535,11	11 672,85	XS2001183164
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	832 248,58	(3 400,94)	831 586,80	(661,78)	XS2002017361
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	508 123,87	750,30	516 663,81	8 539,94	XS2002491780
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 497,46	305 004,40	5 207,48	BE0002602804
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	5 838,97	655 904,78	42 962,11	XS1702729275
LANDESBANK BADEN 0.38% 2031-02-21	EUR	500 814,91	1 536,17	485 466,71	(15 348,20)	DE000LB2CW16
KBC GROEP NV 0.25% 2027-03-01	EUR	199 105,40	42,47	199 266,63	161,23	BE0002832138
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	500 717,47	1 440,55	502 402,74	1 685,27	DE000LB2CRG6
CTP BV 0.75% 2027-02-18	EUR	149 199,49	1 089,41	146 022,06	(3 177,43)	XS2303052695
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	350,72	180 082,60	19 459,83	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	106 149,64	(1 327,20)	106 907,65	758,01	XS1704789590
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	(583,13)	332 244,97	(854,86)	XS2104915033
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	1 282 434,28	(1 276,69)	1 263 237,78	(19 196,50)	IT0005413171
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	200 651,38	(28,97)	193 356,70	(7 294,68)	BE0002755362
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 2031-10-31	EUR	1 394 876,47	1 902,88	1 381 823,17	(13 053,30)	ES0200002063
LANDESBANKINN HF 0.38% 2025-05-23	EUR	378 132,62	1 239,30	376 769,81	(1 362,81)	XS2306621934
BAYERISCHE LANDE 1.38% 2032-11-22	EUR	804 464,88	1 205,48	803 001,86	(1 463,02)	XS241178630
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-12-15	EUR	2 175 311,32	(62,94)	2 164 267,71	(11 043,61)	IT0005474330
DEUTSCHE PFANDBR 0.10% 2026-02-02	EUR	900 957,15	643,91	891 591,19	(9 365,96)	DE000A3H2ZX9
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(6 908,84)	109 772,59	712,07	XS1057055060
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	698 945,01	870,43	705 576,19	6 631,18	XS2067135421
LEASYS SPA 0.00% 2024-07-22	EUR	807 330,30	(166,47)	805 118,67	(2 211,63)	XS2366741770
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	315 466,96	(4 344,47)	315 793,79	326,83	FR0013213295

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

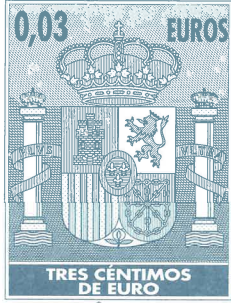


005927796

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LATVIA (REPUBLIC 0.00% 2029-01-24	EUR	233 121,52	(72,57)	229 058,89	(4 062,63)	XS2361416915
TENEDORA NEMAK S 2.25% 2028-07-20	EUR	607 644,73	6 988,87	590 077,04	(17 567,69)	XS2362994068
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	403 305,40	(150,43)	404 867,31	1 561,91	XS2264194205
ARION BANKI HF 0.38% 2025-07-14	EUR	1 083 401,82	1 869,47	1 070 264,33	(13 137,49)	XS2364754098
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	100 460,67	2,32	98 570,34	(1 890,33)	XS2265360359
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	99 656,55	53,78	97 579,01	(2 077,54)	XS2265968284
NORDIC INVESTMEN 0.00% 2027-04-30	EUR	303 984,26	(167,97)	301 955,97	(2 028,29)	XS2166209176
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	493 243,07	1 985,61	470 382,34	(22 860,73)	XS2275029085
EWE AG 0.25% 2028-06-08	EUR	599 176,19	915,48	591 147,10	(8 029,09)	DE000A3E5L98
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	200 592,72	408,90	200 603,95	11,23	BE0974365976
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	4 941,86	403 707,66	27 825,78	XS1789176846
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	121 240,63	101,44	117 319,90	(3 920,73)	XS2268340010
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	700 565,09	193,61	703 645,65	3 080,56	XS2068969067
SWISSCOM FINANCE 0.38% 2028-11-14	EUR	305 277,85	(435,14)	302 869,00	(2 408,85)	XS2169243479
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	493 451,38	407,88	478 026,78	(15 424,60)	XS2271332285
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	3 148,66	708 510,66	11 014,37	XS1872032369
TESCO CORPORATE 0.38% 2029-07-27	EUR	539 586,97	1 623,32	528 127,34	(11 459,63)	XS2289877941
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	309 076,00	420,44	309 564,06	488,06	XS2066706818
ABN AMRO BANK NV 0.50% 2029-09-23	EUR	800 147,89	1 088,00	791 380,93	(8 766,96)	XS2389343380
VESTEDA FINANCE 0.75% 2031-10-18	EUR	266 225,68	467,56	266 036,27	(189,41)	XS2398710546
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 943 312,98	(4 895,77)	1 938 903,59	(4 409,39)	XS1999841445
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	504 296,82	(65,41)	499 152,40	(5 144,42)	XS2066706909
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	171 705,51	585,54	176 209,41	4 503,90	XS1980270810
DEUTSCHE PFANDBR 0.25% 2025-10-27	EUR	399 809,77	189,02	399 141,06	(668,71)	DE000A3T0X22
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	(107,47)	202 676,89	1 441,81	DE000BHY0GA7
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	878,09	404 311,94	4 852,46	DE000BHY0GU5
BAYERISCHE LANDE 0.12% 2028-02-10	EUR	199 743,14	254,97	196 514,95	(3 228,19)	DE000BLB6JJ0
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	406 997,11	(549,03)	411 732,60	4 735,49	XS2009861480
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	1 395,52	621 819,22	15 478,66	FR0013325172
MONDELEZ INTERNA 0.25% 2029-09-09	EUR	461 864,47	522,33	455 516,44	(6 348,03)	XS2384723263
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	218 820,90	993,29	221 601,90	2 781,00	XS2176686546
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	689 444,35	6 855,92	711 827,66	22 383,31	XS1676952481
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	(80,38)	102 674,65	1 719,01	XS2079107830
TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11	EUR	398 561,55	3 541,10	405 692,93	7 131,38	XS2082429890
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	199 742,67	193,15	202 909,89	3 167,22	XS2080205367
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	413 755,57	(2 703,79)	419 489,27	5 733,70	XS1960260021
MUNICH RE 1.00% 2042-05-26	EUR	297 100,85	994,52	287 124,78	(9 976,07)	XS2381261424

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



005927797

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	491 081,78	6 752,62	524 768,75	33 686,97	XS1881533563
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	484 829,35	(1 585,85)	489 925,75	5 096,40	XS2089368596
LEASEPLAN CORP N 0.25% 2026-09-07	EUR	358 837,29	295,15	354 474,99	(4 362,30)	XS2384269101
SBAE BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	200 413,12	502,67	203 604,95	3 191,83	XS2173114542
NIBC BANK NV 0.25% 2026-09-09	EUR	798 899,42	692,06	788 903,12	(9 996,30)	XS2384734542
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	708 880,27	(5 188,61)	710 147,20	1 266,93	XS1685589027
TELECOM ITALIA S 1.62% 2029-01-18	EUR	331 177,96	5 611,96	307 826,98	(23 350,98)	XS2288109676
NATIONALE NEDERL 0.50% 2028-09-21	EUR	299 793,51	426,11	297 198,96	(2 594,55)	XS2388449758
KFW 0.00% 2031-09-15	EUR	1 304 835,59	(161,08)	1 287 954,08	(16 881,51)	XS2388457264
GECCINA, S.A. 1.00% 2029-01-30	EUR	105 462,81	555,54	104 451,27	(1 011,54)	FR0013205069
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	100 636,48	(199,21)	100 389,37	(247,11)	XS2079316753
TOTALES Renta fija privada cotizada		93 561 769,33	149 135,89	93 620 041,49	58 272,16	
Acciones admitidas cotizadas						
GN STORE NORD A/S	DKK	4 521 435,76	-	6 202 573,90	1 681 138,14	DK0010272632
VOLTALIA SA	EUR	2 744 901,46	-	5 149 484,82	2 404 583,36	FR0011995588
SONOVA HOLDING AG	CHF	7 649 443,81	-	11 591 724,14	3 942 280,33	CH0012549785
SIGNIFY NV	EUR	5 260 601,80	-	8 586 147,44	3 325 545,64	NL0011821392
SCHAEFFLER AG	EUR	2 723 321,80	-	2 846 686,68	123 364,88	DE000SHA0159
BEFESA SA	EUR	11 507 486,19	-	17 618 494,80	6 111 008,61	LU1704650164
AEDIFICA SA	EUR	2 122 387,87	-	2 749 327,20	626 939,33	BE0003851681
DECEUNINCK NV	EUR	2 045 900,26	-	1 962 814,56	(83 085,70)	BE0003789063
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 233 856,21	237 421,43	GB0006825383
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	410 436,05	-	745 067,56	334 631,51	CH0014852781
ORPEA	EUR	8 188 441,89	-	7 104 824,50	(1 083 617,39)	FR0000184798
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	3 948 881,81	-	3 467 367,89	(481 513,92)	NO0010365521
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7 150 796,04	-	9 845 120,11	2 694 324,07	NL0000226223
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3 281 665,86	-	6 399 026,44	3 117 360,58	DK0061539921
ASTRAZENECA PLC	GBP	5 815 510,99	-	7 215 592,06	1 400 081,07	GB0009895292
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	1 770 763,72	(80 601,35)	GB0009223206
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	1 486 928,94	135 823,72	FI0009005987
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 839 836,55	824 831,62	CH0038863350
BNP PARIBAS SA	EUR	7 747 179,14	-	8 188 271,34	441 092,20	FR0000131104
CARREFOUR SA	EUR	11 285 579,31	-	11 636 732,17	351 152,86	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 062 028,88	-	7 846 304,32	1 784 275,44	FR0000120073
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4 007 455,44	-	7 751 502,00	3 744 046,56	NL0000009827
SANOFI SA	EUR	5 652 285,04	-	6 128 761,62	476 476,58	FR0000120578
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 712 120,56	-	2 929 931,52	1 217 810,96	FR0000121667

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

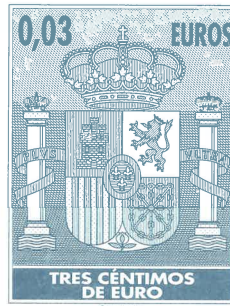


005927798

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
POD POINT LTD	GBP	3 541 098,87	-	4 407 252,30	866 153,43	GB00BNDRD100
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 078 881,43	(379 031,35)	GB00B10RZP78
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 957 114,58	-	3 925 837,11	1 968 722,53	FR0000125007
ORSTED A/S	DKK	5 823 619,67	-	9 252 833,61	3 429 213,94	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 027 988,71	-	2 828 321,81	800 333,10	CH0435377954
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	3 327 615,70	1 992 684,11	FR0000121972
WALLBOX NV	USD	5 044 836,69	-	8 408 976,96	3 364 140,27	NL0015000M91
GREENVOLT ENERGÍAS RENOVABLES S	EUR	3 333 409,50	-	4 980 393,90	1 646 984,40	PTGNV0AM0001
EBUSCO HOLDING NV	EUR	3 072 001,00	-	3 599 495,90	527 494,90	NL0015000CZ2
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	8 387 124,89	4 076 072,53	SE0001662230
AMS AG	CHF	4 858 151,04	-	4 430 648,45	(427 502,59)	AT0000A18XM4
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	8 944 181,44	-	9 660 327,36	716 145,92	PTCOR0AE0006
FRESENIUS	EUR	9 514 545,35	-	8 089 714,20	(1 424 831,15)	DE0005785604
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 782 663,25	261 224,25	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6 967 353,97	-	5 193 486,49	(1 773 867,48)	GB00BZ4BQC70
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 194 692,28	(494 521,20)	BE0003810273
UCB SA	EUR	1 954 117,45	-	2 495 704,50	541 587,05	BE0003739530
MOWI ASA	NOK	6 179 387,19	-	7 024 058,85	844 671,66	NO0003054108
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	595 124,90	60 742,61	DE0008404005
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8 002 254,99	-	8 018 946,00	16 691,01	GB0008706128
ANDRITZ AG	EUR	6 136 898,12	-	7 056 816,90	919 918,78	AT0000730007
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	5 759 581,32	-	8 935 278,02	3 175 696,70	FR0000124141
TOTALES Acciones admitidas cotización		209 017 241,35		- 262 971 335,30	53 954 093,95	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES III PLC ISHARE	USD	1 284 840,65	-	1 279 240,89	(5 599,76)	IE00BFZPF546
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	1 322 008,86	-	1 254 694,78	(67 314,08)	IE00BK8JH525
CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	3 345 944,26	-	3 411 637,80	65 693,54	LU1644441807
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	6 563 639,06	-	10 570 884,66	4 007 245,60	LU0348927095
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	7 357 770,36	-	11 006 958,69	3 649 188,33	LU1165135952
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	4 573 344,25	-	5 019 488,85	446 144,60	IE00BDSTPS26
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	1 976 117,96	-	2 117 476,58	141 358,62	IE00BJSFR200
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	2 002 738,96	-	1 822 927,47	(179 811,49)	IE00BKZGK700
ISHARES HIGHYIELD CORP	EUR	4 433 119,79	-	4 584 167,73	151 047,94	IE00BMDFDY08
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		32 859 524,15		- 41 067 477,45	8 207 953,30	
TOTAL Cartera Exterior		437 787 102,30		(58 448,18) 499 496 556,63	61 709 454,33	

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

CLASE 8.^a

005927799

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	8 081 409,50	8 317 750,00	18/03/2022
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	5 818 085,00	6 008 275,00	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 512,40	125 369,03	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		14 025 006,90	14 451 394,03	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	375 251,38	375 707,26	14/03/2022
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 934,80	124 961,45	14/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	5 497 223,16	5 514 420,04	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 997 409,34	6 015 088,75	
TOTALES		20 022 416,24	20 466 482,78	

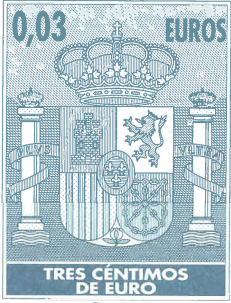
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

005927800

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30	EUR	704 514,49	(4 694,45)	708 056,04	3 541,55	ES0001351396
SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31	EUR	777 359,19	(9 569,48)	802 501,57	25 142,38	ES00000124C5
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	1 298 712,10	7 773,79	1 311 765,18	13 053,08	ES0000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	219 827,46	937,25	232 458,82	12 631,36	ES0000012B39
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	877 838,62	2 033,16	907 457,72	29 619,10	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	353 353,66	88,87	369 866,05	16 512,39	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	1 079 161,08	1 765,73	1 137 318,93	58 157,85	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	875 549,74	1 313,72	875 606,38	56,64	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	131 689,24	200,62	133 014,44	1 325,20	ES0000012G42
AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13	EUR	1 680 499,15	(32 769,46)	1 687 456,45	6 957,30	ES0000090573
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 530,81	210 600,29	19 207,36	ES0000090805
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(50 473,20)	1 243 385,68	1 990,05	ES0000101636
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	(15 603,22)	1 662 835,79	13 468,17	ES0000101693
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	150 949,71	441,02	159 355,37	8 405,66	ES0000101966
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	540 122,29	(8 421,53)	552 922,37	12 800,08	ES00000123C7
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	1 276 222,87	1 025,69	1 301 472,39	25 249,52	XS2173111282
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(9 084,40)	1 157 410,27	9 598,84	ES0000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	1 109 439,69	255,76	1 125 094,90	15 655,21	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	470 639,69	332,66	486 748,75	16 109,06	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	160 141,04	243,57	163 377,32	3 236,28	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17	EUR	599 948,53	22,37	610 314,89	10 366,36	ES0378641353
BASQUE GOVERNMENT 0.85% 2030-04-30	EUR	436 699,88	2 993,74	471 046,59	34 346,71	ES0000106643
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	565 399,15	(2 114,58)	567 277,78	1 878,63	XS2073787470
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	412 843,80	88,79	414 289,06	1 445,26	ES0000106684
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	992 928,85	(420,73)	998 550,73	5 621,88	XS2250026734
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	899 930,73	19,40	909 781,60	9 850,87	ES0001352576
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12	EUR	1 606 981,29	(2 200,24)	1 615 000,24	8 018,95	ES0001352568
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	751 864,63	(7 370,27)	762 899,35	11 034,72	ES0001351453
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	227 522,34	2 257,34	230 110,66	2 588,32	ES0000099178
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	730 731,18	3 051,91	791 696,64	60 965,46	ES0000101909
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	400 774,37	745,99	409 653,46	8 879,09	ES0378641338
TOTALES Deuda pública		23 561 612,38	(115 599,37)	24 009 325,71	447 713,33	

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



005927801

CLASE 8.^a

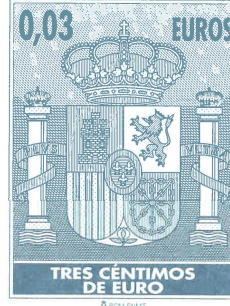
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	698 005,95	1 541,55	711 841,20	13 835,25	XS2055758804
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	1 888 760,63	(32 293,35)	1 911 739,93	22 979,30	ES0200002014
ADIF ALTA VELOCI 3.50% 2024-05-27	EUR	467 704,83	(11 387,11)	472 144,75	4 439,92	XS1072141861
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	299 446,81	504,95	305 558,83	6 112,02	ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	(17,65)	615 973,87	15 219,92	ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 281,77	418 934,83	18 926,82	ES0415306069
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	420 974,92	(187,49)	428 268,31	7 293,39	XS1820037270
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	826 566,36	(568,16)	834 265,58	7 699,22	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	720 955,42	669,53	730 619,44	9 664,02	XS1946004451
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	2 480 815,87	10 610,01	2 532 604,81	51 788,94	ES0200002006
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	201 440,05	754,59	208 340,73	6 900,68	XS2153405118
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	199 558,03	1 371,91	213 777,43	14 219,40	ES0200002048
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	100 334,33	45,21	100 430,97	96,64	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	298 429,24	405,72	305 523,27	7 094,03	XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	270 621,39	6,86	275 299,42	4 678,03	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	420 484,04	475,22	441 330,63	20 846,59	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	200 727,96	782,57	207 776,44	7 048,48	XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	100 270,20	570,44	106 034,26	5 764,06	XS2194370727
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	602 788,27	7 715,14	644 862,45	42 074,18	XS1799545329
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	4 034,27	430 899,10	33 410,47	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	311 755,40	(1 672,57)	324 611,10	12 855,70	XS1847692636
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 907 890,29	(14 356,59)	12 220 837,35	312 947,06	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	403 460,52	(829,71)	407 611,24	4 150,72	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	880,30	819 134,82	14 721,19	ES0378641312
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	232 793,38	(21 019,50)	232 900,51	107,13	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 089,22	725 578,00	27 573,31	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	301 823,80	316,67	305 244,92	3 421,12	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		2 440 496,02	(19 563,02)	2 490 469,49	49 973,47	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00% 2021-02-26	EUR	660 758,15	(642,60)	661 230,90	472,75	ES05000908Y4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		660 758,15	(642,60)	661 230,90	472,75	

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

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX SA	EUR	1 778 964,02	-	2 008 569,36	229 605,34	ES0148396007
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	3 072 529,82	-	5 739 043,20	2 666 513,38	ES0105513008
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 437 094,21	-	3 392 135,70	955 041,49	ES0119037010
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1 393 281,26	-	1 868 496,25	475 214,99	ES0121975009
ACCIONA SA	EUR	2 474 954,87	-	4 171 091,40	1 696 136,53	ES0125220311
ELECNOR SA	EUR	4 593 588,95	-	4 810 223,00	216 634,05	ES0129743318
ENDESA SA	EUR	3 030 832,40	-	3 604 272,75	573 440,35	ES0130670112
FAES FARMA SA	EUR	5 839 867,06	-	5 572 245,68	(267 621,38)	ES0134950F36
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	4 507 127,70	-	11 263 305,60	6 756 177,90	ES0105385001
IBERDROLA SA	EUR	2 953 640,61	-	5 350 655,70	2 397 015,09	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	1,83	-	1,64	(0,19)	ES06784309D9
ALMIRALL SA	EUR	6 622 763,11	-	4 758 914,16	(1 863 848,95)	ES0157097017
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 161 896,75	-	5 439 149,55	1 277 252,80	ES0167050915
GRIFOLS SA	EUR	9 556 164,57	-	7 967 714,46	(1 588 450,11)	ES0171996095
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2 826 437,68	-	2 675 780,25	(150 657,43)	ES0173093024
TELEFONICA SA	EUR	4 628 113,68	-	2 478 774,38	(2 149 339,30)	ES0178430E18
FAES FARMA SA	EUR	282 676,09	-	265 344,70	(17 331,39)	ES0134950197
FAES FARMA SA	EUR	0,35	-	0,33	(0,02)	ES06349509T8
TELEFONICA SA	EUR	155 225,61	-	137 708,07	(17 517,54)	ES0178430098
FLUIDRA SA	EUR	1 792 660,17	-	1 831 951,80	39 291,63	ES0137650018
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 107 820,74	-	73 335 377,98	11 227 557,24	
TOTAL Cartera Interior		100 678 577,58	(150 161,58)	112 717 241,43	12 038 663,85	

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



005927803

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI E 5.24% 2022-03-23	EUR	644 806,72	16 237,23	646 333,34	1 526,62	IT0004807431
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-15	EUR	848 813,38	(191,88)	849 508,86	695,48	IT0005424251
ITALY BUONI POLI 1.80% 2041-03-01	EUR	556 523,88	2 536,36	583 196,06	26 672,18	IT0005421703
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	511 405,86	508,26	539 852,95	28 447,09	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.85% 2025-07-01	EUR	1 998 319,64	12 011,28	2 127 918,19	129 598,55	IT0005408502
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	1 827 478,43	5 071,22	1 856 253,30	28 774,87	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	1 555 552,16	7 908,60	1 576 457,67	20 905,51	IT0005370306
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	579 597,45	(2 096,22)	594 937,07	15 339,62	IT0005367492
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	568 662,13	(3 441,53)	596 080,85	27 418,72	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	493 426,81	6 905,64	539 167,96	45 741,15	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 0.95% 2023-03-01	EUR	1 264 912,70	(6 483,10)	1 275 444,54	10 531,84	IT0005325946
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	249 451,21	591,42	282 731,88	33 280,67	IT0005240830
NETHERLANDS GOVE 5.50% 2028-01-15	EUR	1 238 911,08	21 830,38	1 255 419,06	16 507,98	NL0000102317
ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15	EUR	2 236 465,74	(5 297,96)	2 245 090,38	8 624,64	IT0005088886
EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04	EUR	238 427,46	(155,90)	239 705,50	1 278,04	EU000A283859
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	2 497 635,14	(18 961,43)	2 585 176,19	87 541,05	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	1 785 968,16	(773,54)	1 791 232,65	5 264,49	DE0001102507
BUNDES REPUBLIC D 0.00% 2030-02-15	EUR	422 833,68	(509,59)	427 945,68	5 112,00	DE0001102499
BUNDES REPUBLIC D 0.00% 2029-08-15	EUR	1 008 805,71	(3 558,69)	1 029 854,61	21 048,90	DE0001102473
AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2040-10-20	EUR	301 818,79	(18,01)	302 112,01	293,22	AT0000A2KQ43
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	359 176,65	(1 797,06)	367 699,33	8 522,68	AT0000A1VGK0
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	2 552 458,77	(20 324,98)	2 657 439,22	104 980,45	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01	EUR	3 383 755,19	(28 133,08)	3 385 135,63	1 380,44	IT0004966401
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	1 744 742,73	(35 409,65)	1 816 962,74	72 220,01	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2028-09-01	EUR	1 095 182,65	5 208,86	1 112 892,72	17 710,07	IT0004889033
ITALY BUONI POLI 5.50% 2022-11-01	EUR	968 281,26	(17 276,80)	981 460,12	13 178,86	IT0004848831
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	4 546 789,41	(8 742,22)	4 551 149,87	4 360,46	IT0005175598
FRANCE (REPUBLIC 0.00% 2030-11-25	EUR	1 064 587,83	(303,72)	1 079 454,10	14 866,27	FR0013516549
PORTUGAL OBRIGAC 0.70% 2027-10-15	EUR	1 861 022,85	1 204,19	1 958 097,76	97 074,91	PTOTEMOE0035
IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18	EUR	544 580,29	(18,63)	567 637,19	23 056,90	IE00BKFCV889
IRELAND GOVERNME 0.20% 2027-05-15	EUR	311 770,59	162,06	323 712,93	11 942,34	IE00BKFCV889
REGIAO AUTONOMA 0.60% 2026-07-21	EUR	202 105,28	198,86	204 063,99	1 958,71	PTRAAGOM0001
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 739,66	127,42	183 711,34	3 971,68	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-06-17	EUR	670 249,64	(1 003,52)	673 698,51	3 448,87	XS2168048564
LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2030-04-28	EUR	100 658,39	(44,81)	103 782,81	3 124,42	LU2162831981
CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27	EUR	99 871,65	184,48	101 742,60	1 870,95	XS2248827771

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



CLASE 8.^a



005927804

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTERNATIONAL BA 0.00% 2030-02-21	EUR	711 097,35	(963,66)	718 638,66	7 541,31	XS2122894855
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15	EUR	1 113 718,36	(1 805,70)	1 120 103,26	6 384,90	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15	EUR	216 015,60	(393,69)	220 448,49	4 432,89	NL0014555419
EUROPEAN FINANC 0.05% 2029-10-17	EUR	542 092,42	(1 220,44)	555 581,86	13 489,44	EU000A1G0EE0
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2028-02-25	EUR	714 700,56	(478,98)	719 063,98	4 363,42	FR00140002P5
EUROPEAN FINANC 0.00% 2027-10-13	EUR	577 969,48	(571,15)	580 059,15	2 089,67	EU000A1G0EK7
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	100 400,36	43,60	102 811,25	2 410,89	FR0013510724
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25	EUR	335 866,37	(732,97)	339 130,57	3 264,20	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	5 820 849,67	(8 779,99)	5 938 673,77	117 824,10	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	1 983 945,69	(8 357,19)	2 041 262,13	57 316,44	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	1 141 787,59	3 368,90	1 153 309,73	11 522,14	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	1 551 634,25	(4 202,48)	1 582 363,75	30 729,50	FR0013200813
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	623 460,44	(4 050,24)	647 584,92	24 124,48	XS1912495691
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	758 158,12	3 867,21	827 347,31	69 189,19	DE000NRW0K03
EUROPEAN UNION 0.00% 2035-07-04	EUR	133 589,63	(21,16)	133 632,56	42,93	EU000A285VM2
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	490 385,18	(362,37)	491 461,09	1 075,91	EU000A284451
EUROPEAN UNION 0.10% 2040-10-04	EUR	192 642,97	10,39	196 166,15	3 523,18	EU000A283867
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	1 350 819,27	2 323,88	1 326 252,38	(24 566,89)	PTOTVIOE0006
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(375,56)	1 125 774,56	2 104,04	FR00140000UG9
TOTALES Deuda pública		59 997 592,80	(96 557,66)	61 232 725,18	1 235 132,38	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	766 987,47	19 144,81	767 347,84	360,37	FR0013398229
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2030-09-09	EUR	284 597,22	(188,44)	290 842,27	6 245,05	XS2225428809
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	906 792,48	2 601,37	916 349,67	9 557,19	FR0013465358
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	20,23	101 061,02	1 109,57	FR0013464930
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	409 959,77	3 463,01	424 898,09	14 938,32	FR0013463775
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	198 974,25	325,74	204 047,14	5 072,89	FR0013450822
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 123,27	692,39	817 557,91	12 434,64	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	611 114,45	(482,53)	626 174,69	15 060,24	FR0013426731
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	99 728,05	45,37	100 782,93	1 054,88	FR0013534484
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	301 147,65	783,88	312 968,94	11 821,29	FR0013405537
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	100 031,99	242,12	103 181,61	3 149,62	FR0013536661
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	718,98	822 468,42	23 119,40	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	425 436,24	(3 374,55)	450 531,15	25 094,91	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	505 056,61	28,82	557 664,95	52 608,34	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	1 793,50	408 504,03	11 019,34	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	2 349,20	632 757,54	26 416,98	FR0013325172

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



005927805

CLASE 8.^a

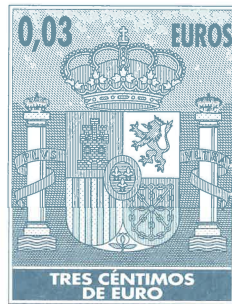
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	676 261,35	6 856,16	709 360,63	33 099,28	FR0013310505
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	2 196,43	403 605,10	5 431,81	FR0013284247
FRENCH REPUBLIC 1.00% 2027-05-25	EUR	347 914,84	(361,19)	353 092,32	5 177,48	FR0013250560
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	416 533,49	1 468,38	439 785,81	23 252,32	FR0013415692
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	590 246,09	7 261,26	619 044,96	28 798,87	XS1718393439
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	499 056,87	887,65	501 526,32	2 469,45	XS1500337644
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	102 021,88	(597,83)	102 359,27	337,39	XS1422841202
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	98 582,98	342,47	103 820,57	5 237,59	XS2221845683
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	109 759,53	(959,61)	113 496,45	3 736,92	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	307 883,28	3 421,88	307 487,37	(395,91)	XS1721244371
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	874 332,29	539,63	876 665,37	2 333,08	XS1720639779
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	324 637,16	538,57	337 730,58	13 093,42	XS2020608548
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	200 338,85	862,43	211 629,13	11 290,28	FR0013507647
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	114 731,12	216,79	117 219,79	2 488,67	XS2018636600
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	125 048,63	418,01	127 682,10	2 633,47	XS2112475509
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	166 269,64	1 271,17	173 954,91	7 685,27	XS2116701348
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	199 783,84	17,70	199 649,37	(134,47)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	201 228,70	(14,66)	200 508,66	(720,04)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	510 198,60	(261,86)	510 956,86	758,26	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	100 326,04	15,32	100 936,39	610,35	FR00140005T0
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	200 720,71	162,33	202 275,94	1 555,23	FR00140005J1
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	706 765,18	(26,31)	707 194,31	429,13	FR00140005B8
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2027-10-08	EUR	100 128,57	19,02	100 702,99	574,42	FR00140003P3
ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	315 480,55	702,74	314 489,51	(991,04)	XS1720192696
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	101 077,60	340,41	105 551,21	4 473,61	XS2202902636
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	641 323,86	(1 199,12)	744 755,53	103 431,67	XS1909186451
TERNA RETE ELETT 0.75% 2032-07-24	EUR	156 273,17	466,54	163 310,75	7 037,58	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 611,06	313 582,46	12 965,35	XS1808739459
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(4 845,21)	110 292,96	1 232,44	XS1057055060
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	2 135 285,48	1 120,80	2 164 081,56	28 796,08	IT0005413171
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	46,73	334 275,01	1 175,18	XS2104915033
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	106 149,64	(564,01)	109 602,46	3 452,82	XS1704789590
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	315 466,96	(2 171,59)	320 526,91	5 059,95	FR0013213295
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	237 968,21	480,06	246 500,46	8 532,25	XS2103014291
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	102 371,64	(181,86)	103 362,13	990,49	XS2009891479
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	200 651,38	35,78	202 847,95	2 196,57	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	4 564,67	673 416,58	60 473,91	XS1702729275

Santander Sostenible 2, F.I.

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
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 460,98	308 103,88	8 306,96	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	508 123,87	1 480,25	538 783,86	30 659,99	XS2002491780
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	104 434,31	(752,46)	106 153,69	1 719,38	XS2002017361
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	430 862,26	1 613,33	450 949,23	20 086,97	XS2001183164
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	208 726,34	(4 177,44)	208 864,97	138,63	FR0011637586
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	402 229,97	801,05	410 052,48	7 822,51	XS2100663579
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	401,10	192 472,22	31 849,45	XS1904690341
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10	EUR	209 927,51	1 544,52	211 262,47	1 334,96	DE000DL19VD6
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	101 092,99	62,96	101 617,56	524,57	BE6325493268
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	101 632,06	280,00	100 797,56	(834,50)	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,82	117 916,63	2 830,00	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	1 100 508,77	(1 765,94)	1 110 439,94	9 931,17	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	523 241,16	(694,06)	542 552,30	19 311,14	DE000NWB0AG1
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	500 717,47	1 543,67	510 140,31	9 422,84	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	199 489,64	271,35	203 965,69	4 476,05	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	497 003,42	2 097,48	509 457,79	12 454,37	DE000LB2CHW4
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	725 301,48	(1 070,28)	726 809,28	1 507,80	XS2209794408
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	605 735,03	(2 532,70)	606 713,14	978,11	DE000GRN0008
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	406 997,11	1 058,40	424 492,77	17 495,66	XS2009861480
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	810 595,18	(287,46)	829 865,87	19 270,69	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	99 661,34	205,48	101 446,94	1 785,60	DE000CB0HRQ9
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	767,65	405 706,38	6 246,90	DE000BHY0GU5
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	14,65	209 938,77	8 703,69	DE000BHY0GA7
DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10	EUR	128 887,67	333,91	135 193,87	6 306,20	DE000A289QR9
KFW 0.00% 2027-12-15	EUR	831 459,72	(895,97)	829 623,97	(1 835,75)	DE000A289F29
BASF SE 0.25% 2022-06-05	EUR	200 053,53	283,07	204 381,23	4 327,70	DE000A289DC9
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(5 220,14)	313 753,33	4 067,48	FR0013067170
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	500 130,94	(40,71)	502 090,03	1 959,09	DE000LB1M214
E.ON SE 0.88% 2031-08-20	EUR	276 151,29	1 094,42	299 555,12	23 403,83	XS2177580508
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	671 947,42	1 220,34	677 173,08	5 225,66	XS2123970167
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	5 035,80	419 472,47	43 590,59	XS1789176846
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	708 880,27	(1 772,39)	708 746,98	(133,29)	XS1685589027
TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11	EUR	398 561,55	3 541,10	404 984,93	6 423,38	XS2082429890
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	491 081,78	5 503,18	538 288,19	47 206,41	XS1881533563
TERNA RETE ELET 1.00% 2026-04-10	EUR	171 705,51	827,67	179 717,48	8 011,97	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	199 742,67	193,15	204 135,89	4 393,22	XS2080205367
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	330 434,62	556,90	340 629,60	10 194,98	XS1890709774



005927806

CLASE 8.^a

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



005927807

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	13,81	106 123,46	5 167,82	XS2079107830
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	655 962,45	17 262,30	656 880,72	918,27	XS1890845875
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	689 444,35	5 363,37	725 066,21	35 621,86	XS1676952481
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	218 820,90	762,78	225 187,92	6 367,02	XS2176686546
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	660 945,71	104,58	661 805,77	860,06	XS2275029085
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	202 255,25	298,64	201 925,47	(329,78)	XS2274549034
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	198 538,83	408,90	203 775,95	5 237,12	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	200 413,12	585,28	205 454,34	5 041,22	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	2 648,60	715 695,72	18 199,43	XS1872032369
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	692 487,07	293,84	692 208,68	(278,39)	XS2271332285
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	100 636,48	(71,89)	101 415,06	778,58	XS2079316753
ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29	EUR	198 324,62	1 910,96	207 041,72	8 717,10	XS2196328608
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 807,21	218 269,86	13 059,89	PTEDPNM0015
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	330 129,91	9 090,54	329 213,05	(916,86)	PTEDPKM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	701 280,87	2 215,05	722 120,31	20 839,44	XS2001175657
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	422 329,33	1 992,27	426 735,96	4 406,63	PTOTETOE012
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	393 565,07	328,77	404 685,15	11 120,08	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 355 866,16	(2 101,14)	1 388 660,45	32 794,29	XS1999841445
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	431 109,42	(3 374,30)	431 861,81	752,39	XS1398476793
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	484 829,35	(578,75)	492 888,25	8 058,90	XS2089368596
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	105 843,27	2 020,89	105 685,81	(157,46)	XS1797138960
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	698 945,01	689,73	712 301,89	13 356,88	XS2067135421
EUROPEAN INVESTM 0.01% 2035-11-15	EUR	365 788,13	(39,93)	372 078,00	6 289,87	XS2194790262
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 488,98	414 384,10	16 147,81	XS1694219780
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	206 007,53	(395,78)	204 298,14	(1 709,39)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	626 732,76	(2 842,16)	658 125,09	31 392,33	XS1893621026
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	301 353,48	103,53	307 835,66	6 482,18	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	156 738,45	(1 527,76)	157 662,85	924,40	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 023,89	422 519,18	(6 291,29)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	633 961,94	7 344,64	675 201,62	41 239,68	XS1891174341
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	208 901,58	796,20	208 433,01	(468,57)	XS1197336263
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	257 181,20	432,33	261 287,69	4 106,49	XS2133390521
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	169 154,94	565,97	177 074,18	7 919,24	XS2241825111
MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07	EUR	100 254,03	38,43	101 139,41	885,38	XS2241387252
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(5 103,36)	324 811,84	9 962,25	XS1140300663
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	265 238,44	1 071,86	267 644,45	2 406,01	XS1939355753
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	140 428,97	723,20	148 085,31	7 656,34	XS2238342484

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



005927808

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	385 219,72	1 600,44	406 963,64	21 743,92	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	903 226,39	3 584,55	913 950,04	10 723,65	XS1636000561
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	700 565,09	288,56	713 707,70	13 142,61	XS2068969067
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	702 854,09	1 229,79	701 791,43	(1 062,66)	XS2035564975
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	299 326,75	889,47	304 861,41	5 534,66	XS1848875172
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	100 035,61	397,39	102 619,79	2 584,18	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	229 760,37	(706,11)	230 344,97	584,60	XS1632897762
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	206 110,51	(1 248,54)	206 333,61	223,10	XS1732400319
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	99 078,01	192,58	100 877,47	1 799,46	XS2229434852
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 347,36	375 111,56	33 642,21	XS1828037587
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	332 675,08	(728,44)	335 912,02	3 236,94	XS1527753187
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	100 676,82	284,41	103 570,92	2 894,10	XS2227196404
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	503 202,70	1 874,21	536 627,16	33 424,46	XS2026150313
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	174 269,69	24,97	175 906,03	1 636,34	XS2235996217
UPM KYMMENE OYJ 0.12% 2028-11-19	EUR	99 509,04	21,88	99 663,50	154,46	XS2257961818
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	9 823,31	1 303 137,54	99 419,67	XS1938381628
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	504 296,82	519,46	510 077,53	5 780,71	XS2066706909
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	608 181,81	425,03	612 197,97	4 016,16	XS2066706818
ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17	EUR	203 565,48	267,71	217 806,62	14 241,14	XS2066706735
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	99 656,55	4,82	99 889,97	233,42	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	100 460,67	47,54	101 675,12	1 214,45	XS2265360359
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	100 449,65	45,54	100 792,68	343,03	XS2264194205
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	413 755,57	269,88	420 827,60	7 072,03	XS1960260021
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	1 002 740,43	(885,44)	1 006 635,44	3 895,01	XS2047500769
TERNA RETE ELETTR 1.00% 2023-07-23	EUR	298 896,13	1 848,23	309 132,06	10 235,93	XS1858912915
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 370,48	456,37	207 198,67	7 828,19	XS2047619064
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	359 025,43	(86,77)	372 935,06	13 909,63	XS1957442541
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 105,82	212 679,27	13 027,04	XS2056491587
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	214 780,48	764,35	219 214,19	4 433,71	XS1956022716
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	100 624,44	1 427,51	115 432,46	14 808,02	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	351 577,15	816,13	360 069,43	8 492,28	XS2053052895
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	397 358,07	693,89	401 965,73	4 607,66	XS2052503872
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	329 192,05	(137,44)	342 139,72	12 947,67	XS1750986744
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	121 240,63	6,54	121 268,78	28,15	XS2268340010
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	172 159,91	92,66	172 153,58	(6,33)	XS2259867039
TOTALES Renta fija privada cotizada		61 141 580,15	144 863,46	62 801 723,54	1 660 143,39	
Acciones admitidas cotización						

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

ANDRITZ AG	EUR	4 474 647,60	-	4 222 234,44	(252 413,16)	AT0000730007
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 122 710,55	126 275,77	GB0006825383
FRESENIUS	EUR	5 683 261,59	-	4 939 633,60	(743 627,99)	DE0005785604
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 958 018,50	436 579,50	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6 967 353,97	-	5 781 192,31	(1 186 161,66)	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	4 057 015,23	-	3 967 824,51	(89 190,72)	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 129 869,42	(559 344,06)	BE0003810273
UCB SA	EUR	1 954 117,45	-	2 101 017,60	146 900,15	BE0003739530
MOWI ASA	NOK	6 179 387,19	-	6 140 207,20	(39 179,99)	NO0003054108
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4 007 455,44	-	5 512 179,20	1 504 723,76	NL0000009827
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4 753 610,22	-	4 655 546,61	(98 063,61)	FR0000124141
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	1 941 437,56	90 072,49	GB0009223206
ORPEA	EUR	6 838 774,71	-	6 953 860,35	115 085,64	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	4 717 802,14	-	3 490 807,08	(1 226 995,06)	FR0000133308
SOCIETE GENERALE SA	EUR	951 663,91	-	440 325,10	(511 338,81)	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 712 120,56	-	1 995 902,40	283 781,84	FR0000121667
SANOFI SA	EUR	1 170 155,26	-	1 262 111,90	91 956,64	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	4 652 228,61	-	4 537 596,63	(114 631,98)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 062 028,88	-	6 870 378,00	808 349,12	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	2 384 790,62	-	2 187 955,20	(196 835,42)	FR0013204336
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	6 314 998,51	2 003 946,15	SE0001662230
BEFESA SA	EUR	6 273 746,78	-	8 598 847,40	2 325 100,62	LU1704650164
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 349 798,28	(108 114,50)	GB00B10RZP78
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 637 651,68	-	1 753 630,97	115 979,29	CH0012032048
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 957 114,58	-	2 379 487,50	422 372,92	FR0000125007
ORSTED A/S	DKK	3 777 548,85	-	10 834 316,47	7 056 767,62	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 071 791,47	-	2 188 012,64	116 221,17	CH0435377954
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	2 282 598,50	947 666,91	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 744 901,46	-	6 770 812,95	4 025 911,49	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 116,49	-	44 834,64	(1 281,85)	NL0011832811
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	575 206,20	40 823,91	DE0008404005
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 221 043,30	-	3 229 813,40	1 008 770,10	GB00BKM2MW97
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	1 354 056,33	2 951,11	FI0009005987
VETOQUINOL SA	EUR	1 933 242,82	-	2 134 726,00	201 483,18	FR0004186856
AEDIFICA SA	EUR	2 122 387,87	-	2 352 122,40	229 734,53	BE0003851681
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 443 345,04	428 340,11	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	410 436,05	-	527 085,98	116 649,93	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 682 509,89	-	4 995 009,61	312 499,72	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	4 521 435,76	-	7 342 339,37	2 820 903,61	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4 274 847,86	-	11 991 287,44	7 716 439,58	DK0010268606



005927809

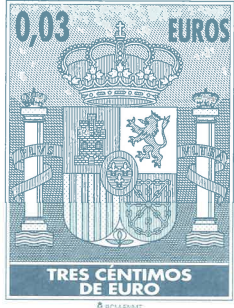
CLASE 8.^a

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

NOVO NORDISK A/S	DKK	1 053 715,60	-	1 486 036,60	432 321,00	DK0060534915
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	6 787 994,80	-	7 596 306,40	808 311,60	PTCOR0AE0006
SIGNIFY NV	EUR	5 260 601,80	-	7 270 222,44	2 009 620,64	NL0011821392
TOTALES Acciones admitidas cotización		140 406 341,94	-	172 025 703,23	31 619 361,29	
Acciones y participaciones Directiva						
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	1 252 975,06	-	1 276 417,29	23 442,23	IE00BKZGKP70
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	1 523 360,89	-	1 688 681,00	165 320,11	IE00BJSFR200
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	6 909 945,70	-	8 009 796,97	1 099 851,27	IE00BDSTPS26
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	4 380 913,54	-	4 703 858,96	322 945,42	LU1291158316
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	1 443 758,45	-	1 455 783,94	12 025,49	LU1373035663
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	4 837 808,97	-	5 469 591,80	631 782,83	LU1165135952
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	4 315 955,25	-	5 710 200,78	1 394 245,53	LU0348927095
CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	7 565 205,45	-	8 273 615,42	708 409,97	LU1644441476
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	425 505,32	-	433 376,42	7 871,10	LU1324516308
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	548 787,43	-	634 864,50	86 077,07	LU0321462953
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		33 204 216,06	-	37 656 187,08	4 451 971,02	
TOTAL Cartera Exterior		294 749 730,95	48 305,80	333 716 339,03	38 966 608,08	



CLASE 8.^a



005927810

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



CLASE 8ª



005927811

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	19 485 588,79	19 738 000,00	19/03/2021
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	1 364 550,60	1 394 750,00	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 722,16	125 215,54	15/03/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	1 203 578,19	1 227 507,07	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	250 430,98	250 614,39	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		22 429 870,72	22 736 087,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	21 971 000,00	299 636,00	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		21 971 000,00	299 636,00	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	379 087,87	375 407,90	15/03/2021
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 972,79	124 944,55	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		504 060,66	500 352,45	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 874 000,00	663 628,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		23 874 000,00	663 628,00	
Emisión de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	25 950 000,00	20 760,00	15/01/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		25 950 000,00	20 760,00	
TOTALES		94 728 931,38	24 220 463,45	



CLASE 8.^a



005927812

Santander Sostenible 2, 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



005927813

Santander Sostenible 2, 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



005927814

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Características ambientales, sociales y de gobierno (“ASG”)

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

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

Cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero

Durante el periodo de referencia, del 10 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, SAM ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales, integrando los riesgos de sostenibilidad además de hacer un seguimiento de los indicadores sostenibles para los activos de la cartera afectados.

En concreto, este Fondo invierte en compañías y emisores que, además de cumplir buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales y sociales. Los criterios que se han utilizado para asegurar la promoción de las características ambientales o sociales del Fondo, y cuyo cumplimiento se asegura a través de la aplicación de reglas y controles antes y después de la contratación, son:

- Cumplimiento con el porcentaje de activos de la cartera alineados con las características sociales y ambientales del producto:
 - Mínimo establecido en folleto 70%.
 - Porcentaje de activos alineados a 31 de diciembre de 2021: 84,12%
- Cumplimiento con las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable aplicadas al Fondo:
 - El Fondo ha cumplido con los criterios excluyentes establecidos para la cartera:



CLASE 8.^a



005927815

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- Exclusión del universo de inversión las actividades consideradas como no alineadas con las características sociales y ambientales del producto. Por ejemplo, se han excluido emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, el armamento convencional, el tabaco, así como los combustibles fósiles, la generación eléctrica a partir del carbón y la minería de carbón. Para la renta fija pública, se excluyen emisores con mal desempeño en cuanto a derechos políticos y libertades sociales según índices y estudios de referencia reconocidos.
- Exclusión del universo de inversión los activos en los que se ha identificado incumplimientos de normativa o estándares reconocidos internacionalmente que hayan derivado en controversias críticas.
- El fondo ha cumplido con criterios valorativos de activos:
 - Se han seleccionado aquellos emisores con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), excluyendo el 40% con peor rating. Además, se ha cumplido con un rating mínimo de calidad ASG a nivel cartera.
 - En el caso de inversión en otros fondos de inversión, el Fondo ha invertido en otros fondos que promueven características sociales y ambientales o que tienen un objetivo de inversión sostenible.
- Finalmente, se han llevado a cabo actividades de implicación y de voto en compañías, alineadas con las características sociales y ambientales del fondo y con las Políticas de Engagement y Voto de SAM.

Comportamiento de los indicadores de sostenibilidad

SAM cuenta con una metodología ASG basada en el análisis de indicadores cuantitativos y cualitativos que se obtienen de distintos proveedores de datos, y que permiten valorar en sentido positivo y/o negativo cómo se cumplen los objetivos definidos en la política de inversión del Fondo.

Los indicadores se han monitorizado a lo largo de todo el año, y se han mantenido dentro de los límites establecidos. El comportamiento de estos indicadores ha sido el indicado en la sección anterior.



CLASE 8.^a



005927816

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Este Fondo no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con la Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE.

No obstante, SAM verifica que las inversiones que realiza el Fondo siguen el principio de “no causar un perjuicio significativo” y por tanto no han perjudicado significativamente ninguno de los otros objetivos ambientales o sociales definidos por la UE. Este principio se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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.

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

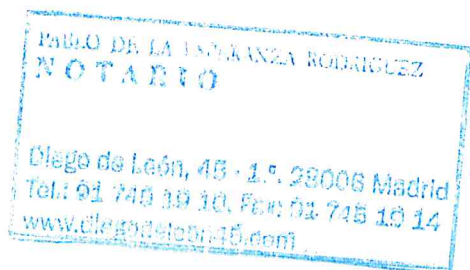
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

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.