

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible Crecimiento, 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 Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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 25 de abril de 2023.

Periodo de contratación

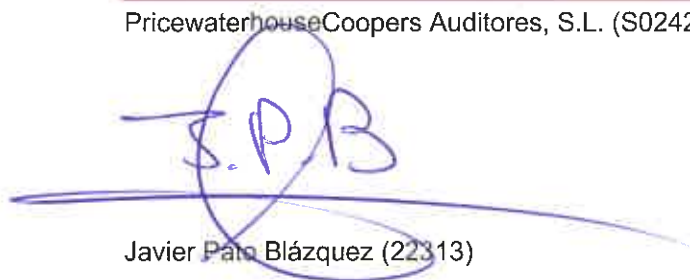
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09531

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008494969

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 407 415 954,42	1 860 179 167,34
Deudores	10 347 497,59	4 676 462,39
Cartera de inversiones financieras	1 352 647 792,95	1 571 078 079,58
Cartera interior	313 537 775,58	261 528 829,05
Valores representativos de deuda	278 770 310,44	147 045 650,36
Instrumentos de patrimonio	34 767 465,14	114 483 178,69
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 039 199 423,13	1 311 237 488,44
Valores representativos de deuda	690 330 160,26	750 818 033,14
Instrumentos de patrimonio	224 192 488,43	294 221 480,43
Instituciones de Inversión Colectiva	124 118 154,44	266 152 145,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	558 620,00	45 829,51
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(89 405,76)	(1 688 237,91)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	44 420 663,88	284 424 625,37
TOTAL ACTIVO	1 407 415 954,42	1 860 179 167,34

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008494970

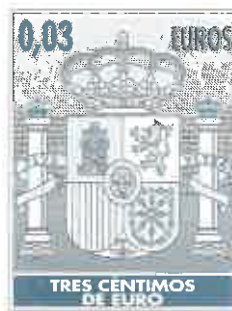
CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 405 205 547,89	1 856 225 031,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 405 205 547,89	1 856 225 031,62
Capital	-	-
Partícipes	1 597 581 914,65	1 840 242 907,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	(5 207 567,67)	(5 207 567,67)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(187 168 799,09)	21 189 692,20
(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	2 210 406,53	3 954 135,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 134 946,88	3 774 858,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	75 459,65	179 277,23
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 407 415 954,42	1 860 179 167,34
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	101 215 359,00	31 819 598,73
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 547 731,60	5 082 665,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados	95 667 627,40	26 736 933,08
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	101 215 359,00	31 819 598,73

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008494971

CLASE 8.ª**Santander Sostenible Crecimiento, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(17 672 119,35)	(17 862 982,44)
Comisión de gestión	(15 879 566,58)	(16 085 713,69)
Comisión de depositario	(1 608 505,15)	(1 611 908,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(184 047,62)	(165 360,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17 672 119,35)	(17 862 982,44)
Ingresos financieros	17 098 563,92	14 682 509,59
Gastos financieros	(4 208 857,04)	(5 428 813,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(113 828 865,18)	26 345 777,13
Por operaciones de la cartera interior	(15 551 652,04)	1 694 278,63
Por operaciones de la cartera exterior	(98 277 213,14)	24 651 498,50
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	337 744,07	654 663,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(68 895 265,51)	3 012 575,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9 034 913,46)	(560 559,15)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(97 294 714,60)	96 121,26
Resultados por operaciones con derivados	37 434 362,55	3 477 013,08
Otros	-	-
Resultado financiero	(169 496 679,74)	39 266 711,93
Resultado antes de impuestos	(187 168 799,09)	21 403 729,49
Impuesto sobre beneficios	-	(214 037,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(187 168 799,09)	21 189 692,20

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 2022.

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(187 168 799,09)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(187 168 799,09)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 840 242 907,09	(5 207 567,67)	-	21 189 692,20	-	-	1 856 225 031,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 840 242 907,09	(5 207 567,67)	-	21 189 692,20	-	-	1 856 225 031,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(187 168 799,09)	-	-	(187 168 799,09)
Aplicación del resultado del ejercicio	21 189 692,20	-	-	(21 189 692,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	187 004 417,12	-	-	-	-	-	187 004 417,12
Reembolsos	(450 855 101,76)	-	-	-	-	-	(450 855 101,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	-	1 405 205 547,89

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 2022.



CLASE 8.^a



008494972

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 189 692,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	21 189 692,20

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 365 648 488,27	(5 207 567,67)	-	17 183 951,30	-	-	1 377 624 871,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 365 648 488,27	(5 207 567,67)	-	17 183 951,30	-	-	1 377 624 871,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 189 692,20	-	-	21 189 692,20
Aplicación del resultado del ejercicio	17 183 951,30	-	-	(17 183 951,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	850 667 223,44	-	-	-	-	-	850 667 223,44
Reembolsos	(393 256 755,92)	-	-	-	-	-	(393 256 755,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 840 242 907,09	(5 207 567,67)	-	21 189 692,20	-	-	1 856 225 031,62



CLASE 8.ª



008494973



CLASE 8.ª



008494974

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017 bajo la denominación social de Santander Sostenible 1, F.I. habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de marzo de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.240, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 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 8ª



008494975

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(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.



008494976

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

(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 2022 y 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,20% (*)	0,95% (**)	0,70% (***)
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 1,1% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(**) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,85% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(***) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,6% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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.



008494977

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

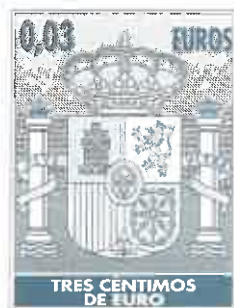
- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos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

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

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



CLASE 8.ª



008494978

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



008494979

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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

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.



008494980

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando 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.



008494981

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



008494982

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



008494983

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



008494984

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



008494985

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	3 431 574,73	1 075 296,78
Administraciones Públicas deudoras	6 106 436,63	3 183 166,20
Operaciones pendientes de liquidar	735 642,44	-
Otros	73 843,79	417 999,41
	10 347 497,59	4 676 462,39

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 945 980,48	3 183 166,20
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	3 160 456,15	-
	6 106 436,63	3 183 166,20

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

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



008494986

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras		214 037,29
Operaciones pendientes de liquidar	737 761,35	1 469 558,96
Otros	1 397 185,53	2 091 262,24
	2 134 946,88	3 774 858,49

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



008494987

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

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	313 537 775,58	261 528 829,05
Valores representativos de deuda	278 770 310,44	147 045 650,36
Instrumentos de patrimonio	34 767 465,14	114 483 178,69
Cartera exterior	1 039 199 423,13	1 311 237 488,44
Valores representativos de deuda	690 330 160,26	750 818 033,14
Instrumentos de patrimonio	224 192 488,43	294 221 480,43
Instituciones de Inversión Colectiva	124 118 154,44	266 152 145,36
Derivados	558 620,00	45 829,51
Intereses de la cartera de inversión	(89 405,76)	(1 688 237,91)
	1 352 647 792,95	1 571 078 079,58

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

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	28 086 603,48	267 574 165,05
Cuentas en divisa	8 346 884,93	4 834 551,99
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	7 987 175,47	12 015 908,33
	44 420 663,88	284 424 625,37



CLASE 8.^a



008494988

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2022 y 2021, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	838 706 644,39	508 589 574,62	57 909 328,88
Número de participaciones emitidas	8 919 080,69	5 367 643,35	605 112,52
Valor liquidativo por participación	94,04	94,75	95,70
Número de partícipes	45 095	3 626	47

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	1 093 642 578,26	688 565 023,15	74 017 430,21
Número de participaciones emitidas	10 396 425,07	6 512 472,54	694 851,24
Valor liquidativo por participación	105,19	105,73	106,52
Número de partícipes	51 686	4 173	47

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



008494989

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



008494990

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

(Expresada en euros)

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, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 miles de euros para cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008494991

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3 405 130,37	(266 036,56)	3 276 060,57	(129 069,80)	ES00001351396
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3 442 797,90	4 258,61	3 163 225,26	(279 572,64)	ES0000012G91
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8 689 703,19	19 250,87	8 381 187,50	(308 515,69)	ES0000012H33
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	5 229 740,77	35 669,82	4 193 946,64	(1 035 794,13)	ES0000012H41
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3 831 084,66	(4 147,51)	3 253 305,71	(577 778,95)	ES0000012I08
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	3 558 607,63	6 503,11	2 783 614,05	(774 993,58)	ES0000012I32
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5 245 839,91	2 626,68	4 635 268,60	(610 571,31)	ES0000012J15
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	2 855 765,59	40 062,12	2 556 468,28	(299 297,31)	ES0000012K20
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	15 183 811,19	74 114,33	14 434 709,43	(749 101,76)	ES0000012K38
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1 777 159,16	12 460,45	1 594 855,82	(182 303,34)	ES0000012K53
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	1 849 306,56	9 703,37	1 718 894,17	(130 412,39)	ES0000012K61
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4 525 012,38	(14 208,63)	3 840 403,26	(684 609,12)	ES0000012G34
RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	503 147,56	611,24	448 523,39	(54 624,17)	ES0000010I66
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	506 312,50	687,30	492 293,39	(14 019,11)	XS1979491559
RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	568 736,87	(31 156,33)	551 641,33	(17 155,54)	ES0000009178
RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	2 148 173,51	(63 106,94)	1 914 801,46	(233 372,05)	ES00001351453
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	1 066,61	(23,78)	1 045,40	(21,21)	ES00000123X3
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1 024 670,05	5 608,86	856 584,87	(168 085,18)	ES0000012F76
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	28 748 669,79	(120 867,29)	28 506 895,12	(241 774,67)	ES0000012F84
RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4 505 155,70	(3 891,22)	4 384 416,22	(120 739,48)	ES00001352576
RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	3 001 908,97	(154,14)	2 511 610,94	(490 298,03)	ES00001352618
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	3 464 816,86	(17 795,80)	3 101 165,20	(363 651,66)	XS2250026734
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	321 551,60	(493,43)	310 028,82	(11 522,78)	XS2173111282
RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	1 001 926,92	985,79	992 932,84	(8 994,08)	ES0378641338
RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	669 529,59	(13 247,67)	564 319,81	(105 209,78)	ES00000090797
TOTALES Deuda pública		106 059 685,84	(322 586,75)	98 468 198,08	(7 591 487,76)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	402 169,32	1 314,22	392 245,40	(9 923,92)	XS2558916693
RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	998 351,07	2 085,85	842 816,75	(155 534,32)	ES0213679JR9
RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	1 801 996,79	(692,17)	1 759 154,83	(42 841,96)	ES0415306051
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	2 001 866,99	(34 101,72)	1 859 397,62	(142 469,37)	XS1820037270
RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1 993 085,66	2 164,38	1 717 892,61	(275 193,05)	ES0243307016
RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1 034 266,76	(16 388,46)	1 001 840,24	(32 426,52)	XS1527758145
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	705 385,85	15 495,89	705 264,58	(121,27)	XS2535283548
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	486 539,01	4 996,28	505 978,38	19 439,37	XS2545206166

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	500 725,85	9 514,18	536 383,60	35 657,75	XS2347367018
RFIJA ADIF ALTA VELOCI 3.50 2024-05-27	EUR	3 487 228,81	(278 484,75)	3 351 277,08	(135 951,73)	XS1072141861
RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	693 056,87	8 313,85	577 574,26	(115 482,61)	XS2455983861
RFIJA ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	1 680 585,06	24 659,54	1 576 049,28	(104 535,78)	ES0200002030
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	801 874,39	2 896,16	770 380,77	(31 493,62)	XS2558966953
RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 202 691,86	542,47	1 065 599,67	(137 092,19)	XS2258971071
RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 395 723,28	2 820,88	1 230 051,72	(165 671,56)	XS2063247915
RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	703 086,44	15 965,75	696 203,70	(6 882,74)	ES0380907057
RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 651 172,71	(1 396,96)	1 607 987,46	(43 185,25)	XS2081491727
RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 211 982,17	1 968,91	1 967 779,08	(244 203,09)	XS2081500907
RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	200 532,53	3 089,02	180 773,58	(19 758,95)	XS2484587048
RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	323 966,52	(75 100,20)	XS2297549391
RFIJA ADIF ALTA VELOCI 0.80 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	(26 177,96)	1 020 191,25	(14 380,13)	ES0200002022
RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 006 954,81	1 128,49	947 638,09	(59 316,72)	XS2153405118
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 392 914,33	(258 499,85)	24 636 446,47	(1 756 467,86)	

Emissiones avaladas

RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	1 008 642,30	(5 537,48)	956 181,32	(52 460,98)	ES0378641346
RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	2 930,06	1 076 484,57	(20 376,51)	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		2 105 503,38	(2 607,42)	2 032 665,89	(72 837,49)	

Adquisición temporal de activos con Depositario

REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	153 633 000,00	11 095,51	153 633 000,00	-	ES000000123U9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		153 633 000,00	11 095,51	153 633 000,00	-	

Acciones admitidas cotización

ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	12 528 342,02	-	5 944 230,63	(6 584 111,39)	ES0171996095
ACCIONES INDITEX SA	EUR	6 491 187,51	-	6 288 317,35	(202 870,16)	ES0148396007
ACCIONES ELECNOR SA	EUR	3 236 922,11	-	3 174 180,60	(62 741,51)	ES0129743318
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	9 004 867,48	-	7 282 650,50	(1 722 216,98)	ES0121975009
ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 738 132,27	-	3 057 397,05	1 319 264,78	ES0119037010
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7 933 314,49	-	7 355 604,05	(577 710,44)	ES0113900J37
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1 832 443,24	-	1 665 084,96	(167 358,28)	ES0105079000
TOTALES Acciones admitidas cotización		42 765 209,12	-	34 767 465,14	(7 997 743,98)	

TOTAL Cartera Interior

		330 956 312,67	(572 598,51)	313 537 775,58	(17 418 537,09)	
--	--	----------------	--------------	----------------	-----------------	--



008494992

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	27 306 783,00	17 935,49	26 468 059,73	(838 723,27)	IT0005454050
RFIJA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	899 137,21	695,26	662 466,78	(236 670,43)	SI0002104196
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	13 043 505,28	(135 464,79)	12 795 952,74	(247 552,54)	IT0005344335
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	4 663 995,32	(18 895,67)	4 186 523,08	(477 472,24)	IT0005419848
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	12 341 784,86	125 036,37	10 312 824,61	(2 028 960,25)	IT0005422891
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-15	EUR	1 008,04	(5,38)	974,65	(33,39)	IT0005424251
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	8 499 282,68	44 951,01	7 219 851,10	(1 279 431,58)	IT0005433690
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	2 298 070,10	27 424,89	2 035 036,23	(263 033,87)	IT0005436693
RFIJA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	1 898 905,44	(18 868,09)	1 612 400,09	(286 505,35)	EU000A1G0EK7
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	8 723 218,94	26 782,90	8 435 209,10	(288 009,84)	IT0005439275
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	9 984 300,92	(2 020,05)	8 978 615,21	(1 005 685,71)	DE0001141851
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	1 319 296,19	2 757,74	1 165 687,23	(153 608,96)	IT0005454241
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	5 249 590,70	53 483,41	4 557 960,84	(691 629,86)	IT0005467482
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	26 319 721,48	26 893,16	25 669 580,24	(650 141,24)	IT0005482309
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	1 954 954,11	21 110,61	1 872 583,53	(82 370,58)	IT0005484552
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	9 130 078,99	97 262,71	8 859 276,09	(270 802,90)	IT0005493298
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	40 148 799,52	97 993,34	39 918 207,10	(230 592,42)	IT0005494502
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	3 270 021,02	(8 602,77)	3 041 253,01	(228 768,01)	XS1207449684
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	4 160 651,95	30 776,73	3 785 518,85	(375 133,10)	BE0000347568
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	4 420 542,11	3 748,22	3 934 752,28	(485 789,83)	IT0005437147
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1 933 120,76	(14 508,88)	1 600 747,90	(332 372,86)	DE0001102473
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1 075 266,83	10 288,68	968 003,79	(107 263,04)	BE0000352618
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	3 355 764,37	21 071,83	2 854 222,52	(501 541,85)	BE0000354630
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.95 2030-08-01	EUR	2 301 524,31	(502,41)	1 759 460,56	(542 063,75)	IT0005403396
RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	855 602,62	(16 554,16)	752 781,91	(102 820,71)	AT0000A1VGK0
RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	1 868 098,89	965,28	1 534 474,84	(333 624,05)	AT0000A2CQD2
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	7 456 212,00	10 433,69	7 453 341,31	(2 870,69)	DE0001030831
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	10 665 754,66	1 981,63	10 663 774,37	(1 980,29)	DE0001030864
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	9 225 975,37	35 594,20	9 200 281,80	(25 693,57)	DE0001030880
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	6 958 020,55	(124 498,03)	5 897 599,53	(1 060 421,02)	FR0013341682
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	6 351 907,96	(76 453,61)	5 401 380,00	(950 527,96)	DE0001102457
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	16 407 870,07	85 107,46	15 280 380,93	(1 127 489,14)	DE0001141869
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	1 024 732,27	(11 230,99)	830 954,52	(193 777,75)	DE0001102499
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	11 916 854,84	6 190,20	9 775 096,97	(2 141 757,87)	DE0001102564
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	979 421,65	8 075,38	909 554,73	(69 866,92)	DE0001102606

CLASE 8.^a

008494993

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Deuda pública

RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5 970 052,23	27 029,00	5 877 349,16	(92 703,07)	DE0001102622
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR	15 840 460,04	(106 717,52)	15 655 848,52	(184 611,52)	DE0001104842
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12 722 891,83	(79 270,47)	11 992 275,43	(730 616,40)	DE0001141802
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	3 010 295,86	(11 621,05)	2 699 681,99	(310 613,87)	DE0001141844
RFIJA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	4 218 844,35	(122 559,18)	3 767 969,20	(450 875,15)	EU000A1GVVF8
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	8 527 849,61	34 719,82	8 496 848,18	(31 001,43)	DE0001030898
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	2 713 449,23	18 424,78	2 348 486,96	(364 962,27)	XS2439543047
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	917 200,41	2 759,46	881 816,83	(35 383,58)	FR001400BKZ3
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	4 443 562,48	(4 856,22)	3 592 881,64	(850 680,84)	NL0014555419
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	811 189,07	7 152,17	700 619,17	(110 569,90)	XS2314675997
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4 987 743,27	6 400,24	4 300 337,81	(687 405,46)	NL0015000LS8
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	6 459 171,46	(57 892,42)	5 702 223,92	(756 947,54)	NL0015031501
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1 628 598,39	(5 157,67)	1 391 989,67	(236 608,72)	XS2419364653
RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(2 403,95)	1 174 908,95	(338 592,70)	LU2320463339
RFIJA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(8 475,11)	1 197 084,70	(285 382,85)	EU000A1G0EE0
RFIJA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	113 710,11	180,72	93 786,80	(19 923,31)	XS2023679843
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3 562 331,89	18 617,55	2 943 448,80	(618 883,09)	FR0014002WK3
RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	301 855,16	(497,83)	241 643,83	(60 211,33)	LU2162831981
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	2 374 677,33	(19 672,73)	2 040 257,49	(334 419,84)	XS2168048564
RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1 534 058,17	1 453,61	1 221 857,40	(312 200,77)	XS2176621253
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	889 976,45	(3 110,81)	685 477,57	(204 498,88)	XS2283340060
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	3 461 480,60	(17 826,77)	3 030 402,49	(431 078,11)	XS2388495942
RFIJA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	707 210,98	(875,05)	636 904,04	(70 306,94)	PTAAAGOM0001
RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	4 281 045,94	(27 613,30)	3 750 498,91	(530 547,03)	IE00BKFCV568
RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	1 673 955,71	(2 741,15)	1 348 611,85	(325 343,86)	IE00BKFCV899
RFIJA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	2 031 595,29	(9 089,02)	1 611 549,02	(420 046,27)	XS2122894855
RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	556 395,61	669,74	556 649,63	254,02	FR0013365376
RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10 827 726,83	(61 365,40)	10 131 657,55	(696 069,28)	EU000A1Z99M6
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	361 543,07	(4 544,99)	328 198,58	(33 344,49)	EU000A284451
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1 192 171,13	(11 142,32)	987 871,82	(204 299,31)	EU000A287074
RFIJA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	655 649,07	5 321,79	542 200,38	(113 448,69)	EU000A3K4DD8
RFIJA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	1 745 177,77	2 678,27	1 593 725,99	(151 451,78)	EU000A3K7MW2
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1 383 111,65	(8 133,43)	1 229 848,75	(153 262,90)	EU000A3KTGV8
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	1 613 343,08	(5 991,26)	1 334 159,83	(279 183,25)	EU000A3KWC4
RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	1 896 691,56	3 925,28	1 694 222,73	(202 468,83)	DE000NRW0K03
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	13 263 115,32	119 141,06	12 263 896,19	(999 219,13)	FR001400AIN5
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-03-25	EUR	13 186 469,44	(77 192,58)	13 106 820,11	(79 649,33)	FR0013283686
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	18 683 375,04	26 584,50	17 659 695,74	(1 023 679,30)	FR0014007TY9



CLASE 8.ª



008494994

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

Deuda pública

RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	2 164 391,52	(34 079,74)	1 801 697,62	(362 693,90)	FR0013407236
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	13 868 498,58	(25 590,54)	11 467 126,65	(2 401 371,93)	FR0013451507
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR	21 094 184,37	(121 910,71)	21 023 097,23	(71 087,14)	FR0013479102
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	9 780 636,14	(35 254,44)	8 931 471,48	(849 164,66)	FR0013508470
RFIJA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	10 201 090,44	4 742,47	8 195 445,39	(2 005 645,05)	FR0013516549
RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	2 348 164,69	(14 690,01)	1 964 216,01	(383 948,68)	FR00140002P5
RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3 677 330,81	(30 951,77)	3 291 291,77	(386 039,04)	FR0014000UG9
RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	5 242 449,57	(11 718,75)	4 691 993,79	(550 455,78)	PTOTEMOE0035
RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	1 946 104,57	(29 736,78)	1 697 208,38	(248 896,19)	XS1912495691
TOTALES Deuda pública		499 876 570,33	(343 927,15)	462 272 044,12	(37 604 526,21)	

Renta fija privada cotizada

RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	599 891,91	1 452,74	509 505,62	(90 386,29)	FR0013536661
RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	391 654,03	7 301,65	336 081,36	(55 572,67)	FR001400AFO9
RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	887 632,85	13 780,88	787 183,24	(100 449,61)	FR001400AFN1
RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	791 103,25	10 113,31	724 376,88	(66 726,37)	FR001400AFL5
RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 174 570,17	11 722,97	1 169 940,54	(4 629,63)	FR001400A1H6
RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	1 189 663,74	5 786,30	1 025 263,56	(164 400,18)	FR0014007LL3
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 051 289,83	3 254,79	929 979,94	(121 309,89)	FR0014006N17
RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 186 595,76	2 767,37	946 466,33	(240 129,43)	FR0014005ZP8
RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2 681 374,58	17 597,55	2 198 821,08	(482 553,50)	FR0014003OC5
RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	1 734 531,25	(10 814,55)	1 466 490,55	(268 040,70)	FR0014000AU2
RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1 378 859,11	(26 905,31)	1 168 931,27	(209 927,84)	FR0013384567
RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605 807,30	(1 195,31)	462 817,31	(142 989,99)	FR00140005B8
RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	502 327,50	3 001,54	495 054,28	(7 273,22)	FR001400DP44
RFIJA ICADÉ SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	2 028 795,34	(17 962,35)	1 421 635,76	(607 159,58)	FR0013535150
RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	901 281,81	3 640,13	739 676,90	(161 604,91)	FR0013507647
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1 513 202,56	4 335,62	1 376 919,45	(136 283,11)	FR0013465358
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1 094 083,39	3 121,79	892 822,03	(201 261,36)	FR0013450822
RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3 622 456,40	(2 491,39)	3 125 861,75	(496 594,65)	FR0013428489
RFIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 243 244,69	(10 824,22)	1 841 202,82	(402 041,87)	FR0013426731
RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	731 459,48	(4 117,09)	600 940,93	(130 518,55)	FR0013415692
RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 720 892,39	92 941,10	3 320 171,26	(400 721,13)	FR0013398229
RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1 892 933,34	2 608,61	1 430 692,83	(462 240,51)	ES0200002063
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 806 003,23	1 460,96	1 557 215,51	(248 787,72)	FR00140005J1
RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	690 787,76	10 284,25	658 837,89	(31 949,87)	XS2524746687
RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 160 043,75	4 112,24	927 040,58	(233 003,17)	XS2332186001
RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	560 870,99	5 086,72	529 219,18	(31 651,81)	XS2531569965
RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	522 638,41	4 400,41	504 674,61	(17 963,80)	XS2531420730

CLASE 8.^a

008494995

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	695 846,54	8 534,56	692 023,04	(3 823,50)	XS2531420656
RFIJA KFW 0.00 2029-06-15	EUR	5 419 103,42	(11 259,64)	4 417 801,52	(1 001 301,90)	XS2331327564
RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	3 650 571,97	5 690,76	2 593 512,82	(1 057 059,15)	CH1130818847
RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1 742 433,68	(871,97)	1 473 195,06	(269 238,62)	XS2229434852
RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	1 599 079,72	3 633,78	1 380 152,52	(218 927,20)	BE6328785207
RFIJA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 426 819,57	8 283,42	1 259 838,05	(166 981,52)	XS1828037587
RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 222 363,47	26 536,33	1 205 592,73	(16 770,74)	FR001400B1L7
RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301 535,35	3 096,31	286 979,92	(14 555,43)	XS2527319979
RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	702 603,69	11 880,82	701 152,32	(1 451,37)	FR001400CKA4
RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	394 118,59	3 013,70	299 450,30	(94 668,29)	XS2221845683
RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	484 081,06	7 351,63	464 053,37	(20 027,69)	XS1218319702
RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	548 547,64	(14 274,01)	447 553,19	(100 994,45)	XS1721760541
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1 945 629,36	21 671,88	1 890 040,04	(55 589,32)	XS1721244371
RFIJA ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	3 147 685,16	7 020,37	2 846 635,58	(301 049,58)	XS1720192696
RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	219 469,26	3 832,10	225 623,06	6 153,80	XS2187529180
RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	284 229,37	818,47	263 039,57	(21 189,80)	XS2018636600
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 693 944,10	8 054,66	1 404 659,75	(289 284,35)	XS2317069685
RFIJA KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1 582 886,11	7 373,58	1 525 045,06	(57 841,05)	XS1414146669
RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3 874 391,06	(27 263,71)	3 325 693,59	(548 697,47)	FR0013372299
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	296 660,39	2 660,55	280 141,77	(16 518,62)	XS2527451905
RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	696,53	306 084,03	(55 242,20)	XS1904690341
RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	631 902,19	6 922,17	610 401,88	(21 500,31)	DE000A289DC9
RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	2 129 363,38	(15 940,51)	1 704 208,56	(425 154,82)	XS2009861480
RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4 930 854,26	(16 226,07)	4 144 259,47	(786 594,79)	XS2209794408
RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	557 768,97	(13 495,37)	467 665,71	(90 103,26)	XS1909186451
RFIJA TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	549 307,60	945,23	404 146,55	(145 161,05)	XS2209023402
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1 102 103,29	5 329,43	1 047 486,15	(54 617,14)	XS1808739459
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1 296 184,42	5 039,21	1 048 965,71	(247 218,71)	XS2308298962
RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 637 503,07	7 351,73	1 469 471,65	(168 031,42)	XS2207430120
RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 752 124,32	7 868,72	1 501 397,78	(250 726,54)	XS2306621934
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	2 497 833,73	3 150,56	2 448 735,06	(49 098,67)	FR0013385515
RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	907 231,27	(2 599,61)	844 905,91	(62 325,36)	XS2104915033
RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1 288 731,21	2 665,26	992 929,77	(295 801,44)	DE000A3E5XN1
RFIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	119 320,95	988,14	90 083,84	(29 237,11)	XS2303052695
RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	928 870,29	3 986,21	816 296,83	(112 573,46)	XS2103014291
RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 356 221,52	16 362,99	1 281 829,78	(74 391,74)	BE0002875566
RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 052,21	2 305,48	970 797,47	(124 254,74)	BE0002832138
RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	702 096,07	(290,57)	527 242,61	(174 853,46)	BE0002755362

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2 383 111,12	29 790,38	2 185 645,67	(197 465,45)	XS1702729275
RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	699 777,19	3 354,44	695 037,57	(4 739,62)	BE0002602804
RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1 715 337,05	(533,34)	1 370 573,94	(344 763,11)	XS2002491780
RFIJA SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(2 934,94)	417 294,94	(93 768,00)	FR0014000MX1
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	2 672 686,62	(20 541,95)	2 069 201,44	(603 485,18)	IT0005413171
RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1 658 225,81	3 567,19	1 305 898,43	(352 327,38)	DE000NWB0AL1
RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	744 197,52	15 108,55	752 654,45	8 456,93	FR0013322989
RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1 294 988,69	8 928,76	1 290 959,23	(4 029,46)	FR0013284247
RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1 261 683,25	(26 005,61)	1 114 134,87	(147 548,38)	FR0013213295
RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	1 711 989,03	(222,61)	129 245,74	(42 743,29)	XS2312733871
RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	1 363 902,34	14 620,35	1 173 007,90	(190 894,44)	XS2412556461
RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 247,00	1 036 802,83	(213 143,51)	XS2112475509
RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1 792 076,49	1 326,71	1 487 319,66	(304 756,83)	XS2412044567
RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 085 186,54	2 642,88	935 088,90	(150 097,64)	XS2311407352
RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	892 981,74	9 000,02	811 019,20	(81 962,54)	XS2510903862
RFIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	297 229,12	2 965,91	294 172,71	(3 056,41)	DE000A30VPL3
RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	974 999,22	2 955,91	763 267,10	(211 732,12)	DE000NWB0AN7
RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	805 073,54	3 873,08	790 019,08	(15 054,46)	DE000A30VQA4
RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2 386 364,11	(13 041,78)	1 889 657,61	(496 706,50)	DE000NWB0AJ5
RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1 813 959,18	17 305,62	1 769 349,23	(44 609,95)	DE000CZ45W57
RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	298 864,02	1 744,52	274 385,84	(24 478,18)	DE000CB0HRQ9
RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	1 098 312,25	1 677,13	905 470,42	(192 841,83)	DE000BLB6JJ0
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1 198 696,03	3 261,75	1 085 510,09	(113 185,94)	DE000A3T0X97
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	1 299 242,48	807,16	1 130 420,61	(168 821,87)	DE000A3T0X22
RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	233 713,24	6 457,86	237 591,85	3 878,61	DE000A3MQS72
RFIJA KFW 0.00 2027-04-30	EUR	2 533 874,73	545,00	2 229 427,26	(304 447,47)	DE000A3MP7H9
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	3 104 690,08	1 023,47	2 636 703,26	(467 986,82)	DE000A3H2ZX9
RFIJA TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1 583 944,62	(29 928,22)	1 460 873,38	(123 071,24)	XS1632897762
RFIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	2 169 418,21	2 344,42	1 825 728,13	(343 690,08)	XS2010036874
RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	698 941,83	676,03	655 017,61	(43 924,22)	XS2080205367
RFIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	10 583 316,09	51 700,99	8 538 392,69	(2 044 923,40)	XS2388457264
RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1 298 900,94	2 004,16	1 052 339,47	(246 561,47)	XS2388449758
RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	895 201,41	12 993,62	842 942,01	(52 259,40)	XS2487054004
RFIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	684 196,62	10 632,44	632 128,18	(52 068,44)	XS2487016250
RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	450 092,69	7 141,86	411 250,24	(38 842,45)	XS2485360981
RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	998 568,63	1 151,99	841 611,98	(156 956,65)	XS2384734542
RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	688 765,12	1 550,28	553 569,83	(135 195,29)	XS2384723263
RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332 572,33	4 345,56	315 556,36	(17 015,97)	XS2482936247

CLASE 8.^a

008494997

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	999 708,47	16 645,56	909 665,12	(90 043,35)	XS2482887879
RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	447 249,16	4 488,05	429 765,94	(17 483,22)	XS2532247892
RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	484 695,80	1 026,87	446 098,06	(38 597,74)	XS1980270810
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2 495 567,59	(12 012,25)	2 360 508,56	(135 059,03)	XS2089368596
RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	201 811,28	(320,39)	161 702,94	(40 108,34)	XS2079107830
RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	846 482,43	2 187,20	757 835,76	(88 646,67)	XS2478299204
RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2 501 256,01	24 445,53	2 334 936,52	(166 319,49)	XS1676952481
RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	795 527,75	4 560,80	709 988,24	(85 539,51)	XS2176686546
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	368 701,30	1 634,39	322 698,51	(46 002,79)	XS2475958059
RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1 774 354,08	19 075,47	1 715 666,72	(58 687,36)	XS2475954900
RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	2 700 517,17	1 103,24	2 383 711,34	(316 805,83)	XS2068969067
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2 695 846,32	4 107,76	2 482 347,76	(213 498,56)	XS2067135421
RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	3 391 043,74	(2 346,23)	3 189 046,27	(201 997,47)	XS2366741770
RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	817 426,42	9 988,01	721 080,88	(96 345,54)	XS2381853279
RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	731 520,27	(19 188,12)	689 165,52	(42 354,75)	XS1691909920
RFIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 025 804,41	1 840,10	924 855,24	(100 949,17)	PTEDPNOM0015
RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	3 200 665,53	87 875,24	2 860 637,79	(340 027,74)	PTEDPKOM0034
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	806 698,42	(529,46)	718 333,30	(88 365,12)	XS2001175657
RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2 599 410,63	2 724,66	2 173 781,29	(425 629,34)	PTCGDCOM0037
RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 350 330,10	(18 623,58)	3 796 757,32	(553 572,78)	XS1999841445
RFIJA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	561 423,10	284,31	447 459,62	(113 963,48)	XS2297882644
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	843 528,81	16 167,12	780 294,47	(63 234,34)	XS1797138960
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 770,41	510 630,17	(92 342,25)	XS2295335413
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	1 293 265,93	7 405,15	1 240 338,38	(52 927,55)	XS1694219780
RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 145,16	1 334 852,92	(166 945,74)	XS1789176846
RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 390 691,29	24 878,82	1 343 588,15	(47 103,14)	XS2491963638
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	3 300 419,12	4 431,44	2 613 016,90	(687 402,22)	XS2389343380
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	504 993,12	4 309,47	482 249,30	(22 743,82)	XS2491738949
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	906 978,64	13 051,43	883 181,76	(23 796,88)	XS2491738352
RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	1 707 645,16	27 955,08	1 550 891,29	(156 753,87)	XS1591694481
RFIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 182,17	7 216,69	378 923,36	(7 258,81)	XS2491189408
RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1 692 952,33	(13 513,48)	1 526 875,22	(166 077,11)	XS1891174341
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	4 545 556,06	(19 153,15)	4 014 930,85	(530 625,21)	XS2390861362
RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2 081 740,79	54 644,52	1 831 981,82	(249 758,97)	XS1890845875
RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 931 018,57	2 400,51	1 484 678,83	(446 339,74)	XS2390530330
RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	96 892,23	1 494,06	92 474,82	(4 417,41)	XS2490471807
RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1 533 750,63	20 726,09	1 302 290,76	(231 459,87)	XS2463518998
RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	2 176 964,51	(53 441,80)	2 023 786,93	(153 177,58)	XS1893621026

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1 348 936,65	1 719,37	1 117 131,23	(231 805,42)	XS2235996217
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	1 875 641,89	4 996,15	1 788 128,26	(87 513,63)	XS2066706818
RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	1 158 638,46	20 513,36	954 424,31	(204 214,15)	XS2345877497
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	391 465,60	4 716,84	410 516,37	19 050,77	XS2545759099
RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	541 530,49	1 008,64	474 680,71	(66 849,78)	XS2343563214
RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 795 857,42	8 794,53	1 487 504,68	(308 352,74)	XS2343510520
RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	916,71	98 505,22	821,02	XS2542914986
RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	410 843,77	(170,61)	374 799,24	(36 044,53)	XS2241387252
RFIJA GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	896 981,73	4 848,29	758 864,09	(138 117,64)	XS2340236327
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1 397 602,35	(5 841,97)	1 322 862,19	(74 740,16)	XS1937665955
RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	800 253,55	2 212,83	604 689,75	(195 563,80)	XS2348325494
RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1 221 867,91	12 668,25	1 203 270,24	(18 597,67)	XS2536364081
RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	896 686,31	4 645,11	887 587,52	(9 098,79)	XS1848875172
RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1 666 014,04	14 723,63	1 647 617,17	(18 396,87)	XS2534985523
RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 416 010,50	18 813,11	1 411 191,17	(4 819,33)	XS2534976886
RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1 779 571,33	17 187,60	1 760 696,07	(18 875,26)	XS2534891978
RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1 166 989,97	6 629,63	1 062 598,44	(104 391,53)	XS2133390521
RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	1 149 275,85	3 608,90	830 218,01	(319 057,84)	XS2433244246
RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	1 364 322,75	17 245,89	1 140 261,26	(224 061,49)	BE6333133039
RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	719 884,43	4 791,75	525 393,27	(194 491,16)	XS2233121792
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2 682 642,44	17 271,88	2 417 958,42	(264 684,02)	XS2233120554
RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	405 916,04	3 502,87	399 453,41	(6 462,63)	XS2533012790
RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	4 120 208,59	29 121,20	3 563 965,47	(556 243,12)	XS1938381628
RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	905 928,43	4 139,59	888 748,19	(17 180,24)	XS2536941656
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	1 092 318,64	3 781,89	954 356,69	(137 961,95)	XS2356091269
RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	200 749,78	1 685,45	191 349,67	(9 400,11)	XS2532312548
RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	116 605,28	885,20	111 249,99	(5 355,29)	XS2463505581
RFIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	299 746,88	741,33	293 502,90	(6 243,98)	XS2562879192
RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	817 945,81	3 211,40	655 260,30	(162 685,51)	XS2360310044
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1 552 221,18	(22 546,23)	1 495 589,09	(56 632,09)	XS1960260021
RFIJA SEGRIO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1 146 836,68	17 062,16	972 961,65	(173 875,03)	XS2360041474
RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	471 323,08	43,11	454 486,79	(16 836,29)	XS2259867039
RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	202 694,51	766,83	176 248,84	(26 445,67)	XS2459544339
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1 463 951,00	3 551,61	1 152 147,41	(311 803,59)	XS2359292955
RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3 010 819,28	(9 310,23)	2 861 555,13	(149 264,15)	XS2047500769
RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	598 828,11	3 509,03	496 306,24	(102 521,87)	XS2056491587
RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1 317 060,83	(3 801,22)	1 145 513,22	(171 547,61)	XS2166209176
RFIJA SEGRIO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	275 171,61	4 195,13	235 251,33	(39 920,28)	XS2455401757

CLASE 8.^a

008494999

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA SEGR0 CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	375 959,05	3 856,89	344 397,53	(31 561,52)	XS2455401328
RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	506 419,08	3 729,45	356 646,17	(149 772,91)	XS2353473692
RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	220 871,03	(1 815,75)	183 001,70	(37 869,33)	XS2153459123
RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	1 711 111,84	9 139,71	1 519 499,27	(191 612,57)	XS2053052895
RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	199 752,39	588,14	188 135,61	(11 616,78)	XS2152899584
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	893 947,65	4 006,62	843 027,52	(50 920,13)	XS2052503872
RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1 545 227,72	4 881,38	1 161 666,33	(383 561,39)	XS2351092478
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2 312 765,25	(20 471,47)	2 097 189,88	(215 575,37)	XS1750986744
RFIJA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	412 340,68	2 786,91	407 753,91	(4 586,77)	XS2549543226
RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2 258 123,21	1 283,91	1 982 740,46	(275 382,75)	XS2358287238

TOTALES Renta fija privada cotizada**Acciones admitidas cotización**

ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3 892 450,00	-	3 510 982,20	(381 467,80)	NL0010273215
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8 517 343,25	-	7 557 744,60	(959 598,65)	NL0000009827
ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 886 626,39	-	3 138 673,77	252 047,38	GB0005405286
ACCIONES MOWI ASA	NOK	7 331 585,31	-	6 057 429,94	(1 274 155,37)	NO0003054108
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	4 778 636,02	-	3 728 815,26	(1 049 820,76)	GB00BDR05C01
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	3 732 794,99	-	3 626 749,68	(106 045,31)	GB0002374006
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	3 234 620,57	-	3 176 811,92	(57 808,65)	GB00BPQY8M80
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	3 462 254,34	-	3 529 621,57	67 367,23	CH0210483332
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 198 068,30	-	3 174 658,70	(23 409,60)	FR0000125486
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7 147 441,57	-	8 538 504,00	1 391 062,43	FR0000124141
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	5 754 644,76	-	4 933 080,32	(821 564,44)	DE0005552004
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3 905 284,90	-	5 461 832,25	1 556 547,35	AT0000730007
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	3 732 037,59	-	3 508 518,80	(223 518,79)	DE0007100000
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	5 439 631,36	-	5 396 745,64	(42 885,72)	NL0011794037
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	5 900 474,14	-	6 180 359,44	279 885,30	NL0000226223
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	6 458 423,33	-	5 733 800,25	(724 623,08)	FR0000131104
ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	350 681,65	-	348 392,30	(2 289,35)	FR0000125338
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	7 401 925,45	-	8 241 901,20	839 975,75	FR0000121667
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	9 076 203,61	-	9 776 962,00	700 758,39	FR0000121014
ACCIONES SANOFI SA	EUR	3 220 895,47	-	3 546 523,84	325 628,37	FR0000120578
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5 870 141,20	-	6 952 059,20	1 081 918,00	FR0000120073
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	8 036 334,10	-	6 468 616,59	(1 567 717,51)	IT0000072618
ACCIONES ENEL SPA	EUR	9 582 880,88	-	7 833 289,42	(1 749 591,46)	IT0003128367
ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	-	-	13,85	13,85	FR0014008VX5
ACCIONES LINDE PLC	EUR	3 702 703,42	-	3 680 672,50	(22 030,92)	IE00BZ12WP82
ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3 942 429,28	-	4 013 858,81	71 429,53	GB00BM8Q5M07

261 172 814,16 827 119,90 228 058 116,14 (33 114 698,02)**CLASE 8.ª**

008495000

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

Acciones admitidas cotización

ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4 849 302,08	-	5 176 693,20	327 391,12	GB00BD3VFW73
ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	6 467 774,93	-	6 630 663,34	162 888,41	GB00BD3VFW73
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	7 258 530,30	-	6 266 263,48	(992 266,82)	CH0012032048
ACCIONES VALEO SA	EUR	3 695 770,60	-	2 989 133,00	(706 637,60)	FR0013176526
ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	3 595 292,57	-	3 968 057,83	372 765,26	CH1169151003
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	3 192 259,18	-	2 767 551,73	(424 707,45)	DK0060094928
ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	5 831 181,13	-	5 403 964,96	(427 216,17)	CH0435377954
ACCIONES IMI PLC	GBP	4 447 894,53	-	3 988 559,95	(459 334,58)	GB00BGLP8L22
ACCIONES WALLBOX NV	USD	659 277,98	-	228 032,51	(431 245,47)	NL0015000M91
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	7 618 493,07	-	6 370 474,48	(1 248 018,59)	PTCOR0AE0006
ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	9 826 872,59	-	12 389 002,56	2 562 129,97	FR0013447729
ACCIONES ADYEN NV	EUR	3 745 161,89	-	3 299 592,40	(445 569,49)	NL0012969182
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	3 528 027,53	-	3 435 195,00	(92 832,53)	FR0004125920
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	2 196 602,63	-	1 536 647,35	(659 955,28)	BE0003789063
ACCIONES NESTLE SA	CHF	7 311 245,23	-	7 680 761,86	369 516,63	CH0038863350
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6 477 561,17	-	7 607 584,20	1 130 023,03	DK0060534915
ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	4 682 114,02	-	7 135 140,16	2 453 026,14	GB0009895292
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3 242 096,04	-	3 751 405,70	509 309,66	DE0008404005
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	3 271 612,86	-	3 120 278,35	(151 334,51)	GB00BM8PJY71
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 191 716,07	-	2 330 868,32	1 139 152,25	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		223 645 298,28		224 192 488,43	547 190,15	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	9 307 848,32	-	8 045 366,05	(1 262 482,27)	IE00BYZTVT56
PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	9 088 958,40	-	8 031 459,69	(1 037 498,71)	LU0484968812
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	78 762 663,08	-	76 462 358,74	(2 300 304,34)	LU1819949246
PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	36 755 419,06	-	31 578 969,96	(5 176 449,10)	LU1313770965
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		133 894 888,86	-	124 118 154,44	(9 776 734,42)	

TOTAL Cartera Exterior

1 118 589 571,63 483 192,75 1 038 640 803,13 (79 948 768,50)

CLASE 8.^a

008495001

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	655 710,00	636 150,00	17/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 1000000	EUR	4 892 021,60	4 745 750,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5 547 731,60	5 381 900,00	
Futuros vendidos				
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000	EUR	74 476 746,70	70 054 110,00	8/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	7 051 931,15	7 037 012,64	13/03/2023
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	14 138 949,55	14 065 694,30	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		95 667 627,40	91 156 816,94	
TOTALES		101 215 359,00	96 538 716,94	



CLASE 8.ª



008495002

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1 102 498,53	936,90	1 096 308,01	(6 190,52)	ES0000012132
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	1 610 072,19	3 337,99	1 666 724,83	56 652,64	ES0000101966
AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	5 450 962,56	(93 795,89)	5 469 110,78	18 148,22	ES0000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	3 047 044,53	(236 948,23)	3 050 688,13	3 643,60	ES0000101636
AUTONOMOUS COMMU 0.50 2031-04-30	EUR	2 685 527,32	10 602,85	2 656 829,60	(28 697,72)	ES0000090847
AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	453 290,84	3 307,26	482 701,49	29 410,65	ES0000090805
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1 060 000,66	2 544,95	1 058 211,55	(1 789,11)	ES0000012F76
AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	5 041 485,46	(318 806,59)	5 053 277,55	11 792,09	ES0000090573
JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3 405 130,37	(144 467,26)	3 418 246,27	13 115,90	ES0001351396
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3 831 084,66	(1 203,08)	3 788 635,92	(42 448,74)	ES0000012108
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	3 921 118,72	5 790,69	3 905 653,15	(15 465,57)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	2 592 667,56	(23,31)	2 591 754,40	(913,16)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1 516 926,54	(3 060,73)	1 473 941,94	(42 984,60)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	4 833 585,36	(4 208,49)	4 905 346,94	71 761,58	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	6 908 341,61	(1 543,35)	6 902 835,98	(5 505,63)	ES0000012F92
AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	669 529,59	(4 015,96)	668 578,10	(951,49)	ES0000090797
GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	3 001 908,97	373,02	2 975 352,44	(26 556,53)	ES0001352618
AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	4 069 981,09	(43 675,54)	4 082 651,98	12 670,89	ES0000101842
INSTITUTO DE CRE 0.75 2023-10-31	EUR	730 919,88	357,79	747 062,51	16 142,63	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	540 333,50	803,40	547 755,67	7 422,17	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.01 2025-09-17	EUR	1 899 824,03	105,82	1 916 687,84	16 863,81	ES0378641353
FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	1 001 926,92	1 428,45	1 015 480,18	13 553,26	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	422 036,48	(133,48)	428 041,27	6 004,79	XS2173111282
BASQUE GOVERNMENT 1.75 2026-03-16	EUR	1 655 705,87	(7 942,67)	1 644 628,84	(11 077,03)	ES0000106551
INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	7 938 305,81	(2 753,18)	7 930 253,42	(8 052,39)	XS2412060092
BASQUE GOVERNMENT 0.45 2032-04-30	EUR	1 536 807,55	5 788,40	1 522 330,48	(14 477,07)	ES0000106726
XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4 505 155,70	(2 554,57)	4 536 169,57	31 013,87	ES0001352576
XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	5 523 983,56	(16 008,42)	5 540 428,42	16 444,86	ES0001352568
JUNTA DE CASTILL 0.43 2030-04-30	EUR	2 412 884,94	5 795,06	2 398 485,45	(14 399,49)	ES0001351586
JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	2 148 173,51	(42 066,83)	2 155 241,35	7 067,84	ES0001351453
JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	568 796,87	(12 739,48)	574 014,48	5 217,61	ES0000099178
AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	1 685 199,41	(3 114,33)	1 763 762,44	78 563,03	ES0000101909



008495003

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Deuda pública					
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	3 566 127,29	(9 918,51)	3 547 729,71	(18 397,58) XS2250026734
TOTALES Deuda pública		91 337 337,88	(907 807,32)	91 514 920,69	177 582,81
Renta fija privada cotizada					
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 302 916,18	587,67	1 294 214,65	(8 701,53) XS2258971071
ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	3 487 228,81	(174 413,22)	3 513 785,55	26 556,74 XS1072141861
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	2 895 218,09	5 432,61	2 892 805,94	(2 412,15) ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	1 902 107,72	(327,18)	1 929 917,21	27 809,49 ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	1 000 011,03	5 697,07	1 028 304,44	28 293,41 ES0415306069
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	2 107 228,41	(13 199,84)	2 106 843,95	(384,46) XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	2 092 739,94	2 272,60	2 082 562,24	(10 177,70) ES0243307016
IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	2 068 533,53	(16 400,06)	2 078 623,62	10 090,09 XS1527758145
TELEFONICA EMIS 1.07 2024-02-05	EUR	2 981 271,79	(11 928,37)	3 009 036,74	27 764,95 XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	1 113 720,35	(1 827,74)	1 164 177,70	50 457,35 XS1847692636
ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	6 921 251,43	(215 499,97)	6 962 198,08	40 946,65 ES0200002014
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	2 991 139,01	8 527,81	3 032 656,85	41 517,84 XS2055758804
ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	3 016 132,29	8 171,13	3 026 574,21	10 441,92 ES0200002055
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 495 417,80	2 324,97	1 500 094,96	4 677,16 XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 763 388,33	(631,82)	1 785 699,28	22 310,95 XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 362 116,71	2 431,98	2 481 866,12	119 749,41 XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	903 103,99	2 922,82	918 537,74	15 433,75 XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	1 302 792,66	7 073,62	1 338 110,46	35 317,80 XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	391 814,52	(7 252,20) XS2297549391
ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	1 808 124,80	21 787,65	1 893 411,12	85 286,32 XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	(17 398,18)	1 040 221,47	5 650,09 ES0200002022
ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	1 779 443,01	23 418,90	1 889 501,26	110 058,25 ES0200002030
ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	3 262 106,54	(3 545,50)	3 266 967,31	4 860,77 ES0200002048
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 107 650,29	2 719,64	1 134 786,59	27 136,30 XS2153405118
TOTALES Renta fija privada cotizada		51 097 280,81	(360 017,11)	51 762 712,01	665 431,20
Emissiones avaladas					
FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	1 008 642,30	(3 805,43)	1 015 389,27	6 746,97 ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	1 608 998,70	(283,21)	1 626 329,46	17 330,76 ES0378641312
FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	2 318,70	1 126 298,93	29 437,85 ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		3 714 502,08	(1 769,94)	3 768 017,66	53 515,58
Acciones admitidas cotización					
INDITEX SA	EUR	7 403 056,77	-	8 010 967,23	607 910,46 ES0148396007
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	3 840 511,74	-	3 314 144,57	(526 367,17) ES0105513008
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	7 317 797,91	-	8 919 328,86	1 601 530,95 ES0105563003
BANCO SANTANDER SA	EUR	7 933 314,49	-	7 717 806,85	(215 507,64) ES0113900J37



CLASE 8.ª



008495004

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

Acciones admitidas cotización				
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 739 907,80	-	5 855 249,20
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	9 004 867,48	-	10 058 302,20
ELECNOR SA	EUR	5 570 308,72	-	5 410 807,50
GREENERGY RENOVABLES	EUR	4 815 547,86	-	4 577 795,00
FLUIDRA SA	EUR	11 932 961,48	-	15 857 212,80
FAES FARMA SA	EUR	2,04	-	2,18
ALMIRALL SA	EUR	7 675 322,33	-	5 667 164,70
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	6 655 164,71	-	8 655 337,80
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 805 684,17	-	5 528 367,07
GRIFOLS SA	EUR	11 435 182,42	-	6 245 280,63
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	5 007 902,84	-	5 973 754,88
TELEFONICA SA	EUR	5 599 582,74	-	4 211 973,25
FAES FARMA SA	EUR	393 749,92	-	423 982,11
FAES FARMA SA	EUR	8 440 510,28	-	8 055 701,86
TOTALES Acciones admitidas cotización		110 571 375,70	-	114 483 178,69
TOTAL Cartera Interior		256 720 496,47 (1 269 594,37)	261 528 829,05	4 808 332,58



CLASE 8.ª



008495005

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	694 203,00	(3 158,33)	684 807,08	(9 395,92)	NL0014555419
ITALY BUONI ORDI 0.50 2028-07-15	EUR	5 337 070,11	12 571,20	5 284 599,54	(52 470,57)	IT0005445306
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	11 283 618,02	(20 378,52)	11 226 375,96	(57 242,06)	FR0013508470
BPIFRANCE FINANC 0.12 2027-02-26	EUR	1 204 144,34	262,32	1 215 523,43	11 379,09	FR0013510724
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	7 865 013,09	(596,24)	7 771 829,86	(93 183,23)	FR0013516549
CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	2 348 164,69	(8 138,17)	2 311 013,17	(37 151,52)	FR00140002P5
FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	6 830 963,64	(67 857,34)	6 813 949,94	(17 013,70)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00 2027-02-25	EUR	13 336 113,03	(13 456,56)	13 338 148,71	2 035,68	FR0014003513
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	5 309 712,05	(24 696,65)	5 250 378,93	(59 333,12)	FR0013286192
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	4 331 528,62	(30 426,41)	4 295 652,86	(35 875,76)	NL0015031501
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1 628 598,39	(306,01)	1 618 722,01	(9 876,38)	XS2419364653
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(1 049,80)	1 483 439,80	(30 061,85)	LU2320463339
INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	2 031 595,29	(5 919,04)	1 988 639,04	(42 956,25)	XS2122894855
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	301 855,16	(312,08)	298 992,08	(2 863,08)	LU2162831981
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	2 374 677,33	(9 003,54)	2 340 106,62	(34 570,71)	XS2168048564
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3 677 330,81	(16 119,82)	3 649 887,82	(27 442,99)	FR0014000UG9
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1 192 171,13	(5 328,71)	1 166 886,21	(25 284,92)	EU000A287074
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	12 526 108,18	(6 237,75)	12 507 837,42	(18 270,76)	IT0005454050
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	6 878 974,88	1 418,52	6 808 456,48	(70 518,40)	IT0005454241
EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(5 836,54)	1 467 125,81	(15 341,74)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	1 898 905,44	(10 388,83)	1 865 108,83	(33 796,61)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	4 218 844,35	1 833,73	4 195 636,37	(23 207,98)	EU000A1GVVF8
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	11 963 080,29	(25 515,12)	11 846 193,99	(116 886,30)	FR0013451507
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	386 263,96	(2 576,46)	383 088,96	(3 175,00)	EU000A284451
EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	3 461 480,60	(3 683,69)	3 432 407,45	(29 073,15)	XS2388495942
EUROPEAN UNION 0.00 2029-07-04	EUR	2 299 801,43	(1 031,90)	2 298 141,86	(1 659,57)	EU000A3KRJQ6
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1 383 111,65	(2 681,69)	1 378 791,17	(4 320,48)	EU000A3KTGV8
EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	1 613 343,08	(1 310,23)	1 596 876,52	(16 466,56)	EU000A3KWCF4
STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	2 025 297,98	6 874,07	2 127 517,98	102 220,00	DE000NRW0K03
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	2 078 061,47	(22 605,99)	2 104 841,61	26 780,14	XS1912495691
NETHERLANDS GOVE 0.75 2028-07-15	EUR	3 156 798,42	(8 293,25)	3 153 183,12	(3 615,30)	NL0012818504
EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10 827 726,83	(11 283,09)	10 810 369,30	(17 357,53)	EU000A1Z99M6
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	4 663 995,32	1 378,75	4 617 055,00	(46 940,32)	IT0005419848
REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	899 137,21	610,14	880 657,90	(18 479,31)	S10002104196
CASSA DEPOSITI E 5.24 2022-03-23	EUR	2 256 673,55	(47 812,15)	2 258 533,13	1 859,58	IT00004807431



008495006

CLASE 8ª

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

Deuda pública

ITALY BUONI POLI 2.50 2024-12-01	EUR	5 326 072,62	(63 262,89)	5 298 381,59	(27 691,03)	IT0005045270
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	5 776 164,92	(31 836,09)	5 655 444,04	(120 720,88)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	11 185 401,42	(7 575,08)	11 060 021,57	(125 379,85)	IT0005390874
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1 637 926,69	1 346,20	1 617 606,76	(20 319,93)	XS2176621253
ITALY BUONI ORDI 0.95 2027-09-15	EUR	4 795 514,92	1 263,52	4 719 828,31	(75 686,61)	IT0005416570
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	5 810 737,44	(4 767,42)	5 817 720,44	6 983,00	DE0001102523
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-15	EUR	1 008,04	(2,80)	1 004,67	(3,37)	IT0005424251
ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-01-14	EUR	51 109 946,71	(171 495,48)	51 114 227,98	4 281,27	IT0005433146
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	14 018 013,77	20 465,45	13 793 569,93	(224 443,84)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	1 132 219,53	3 037,47	1 119 437,99	(12 781,54)	IT0005436693
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	4 420 542,11	764,12	4 367 435,32	(53 106,79)	IT0005437147
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	2 543 773,19	(948,26)	2 534 062,34	(9 710,85)	IT0005439275
ITALY BUONI POLI 1.85 2025-07-01	EUR	10 137 747,58	25 641,15	10 298 357,94	160 610,36	IT0005408502
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2031-02-20	EUR	3 138 814,59	(8 142,61)	3 038 683,61	(100 130,98)	AT0000A2NW83
ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-11-29	EUR	18 557 875,20	(33 047,20)	18 573 730,53	15 855,33	IT0005440679
REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	707 210,98	366,21	714 419,78	7 208,80	PTRAAGOM0001
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	4 281 045,94	(6 577,50)	4 260 727,71	(20 318,23)	IE00BKFC568
IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	1 673 955,71	(1 395,47)	1 675 049,77	1 094,06	IE00BKFC899
PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	5 747 989,55	(4 263,84)	5 941 659,14	193 669,59	PTOTEMOE0035
ITALY BUONI ORDI 0.95 2030-08-01	EUR	2 301 524,31	6 718,85	2 230 430,26	(71 094,05)	IT0005403396
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	15 840 918,68	(157 374,85)	15 879 392,49	38 473,81	FR0013341682
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	2 234 993,24	(2 062,89)	2 216 235,78	(18 757,46)	AT0000A2CQD2
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	2 043 305,36	(1 605,53)	2 047 227,85	3 922,49	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	15 256 610,51	(1 577,77)	15 301 727,92	45 117,41	DE0001030732
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2028-08-15	EUR	6 351 907,96	(32 261,92)	6 319 742,31	(32 165,65)	DE0001102457
BUNDES REPUBLIC D 0.00 2029-08-15	EUR	11 991 998,28	(42 800,73)	11 926 257,80	(65 740,48)	DE0001102473
BUNDES REPUBLIC D 0.00 2030-02-15	EUR	1 024 732,27	(5 729,01)	1 004 808,20	(19 924,07)	DE0001102499
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	3 698 092,72	(3 165,44)	3 668 698,94	(29 393,78)	DE0001102507
EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	2 799 068,07	(4 692,17)	2 721 917,12	(67 150,95)	XS2283340060
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	855 602,62	(10 418,78)	858 450,83	2 848,21	AT0000A1VGK0
TOTALES Deuda pública		361 671 047,47	(866 455,94)	360 247 034,88	(1 424 012,59)	
Renta fija privada cotizada						
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1 484 925,20	(20 044,02)	1 527 202,13	42 276,93	FR0013384567
ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	1 585 215,30	2 135,40	1 570 541,42	(14 673,88)	FR0013534484
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	2 002 848,46	8 375,97	2 052 779,65	49 931,19	FR0013507647
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	4 136 087,00	11 850,68	4 138 073,84	1 986,84	FR0013465358
BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	599 408,72	302,90	603 208,58	3 799,86	FR0013464930
CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	1 836 251,04	15 583,56	1 863 279,37	27 028,33	FR0013463775



008495007

CLASE 8ª

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

Renta fija privada cotizada

CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1 193 545,52	2 698,62	1 191 354,64	(2 190,88)	FR0013450822
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3 823 703,98	375,23	3 819 243,70	(4 460,28)	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 345 210,36	(6 761,63)	2 342 619,26	(2 591,10)	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	1 880 895,80	(2 403,89)	1 911 133,75	30 237,95	FR0013415692
BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2 462 878,61	(19 612,57)	2 502 083,15	39 204,54	FR0013405537
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 184 744,94	2 885,34	1 175 017,58	(9 727,36)	XS2311407352
CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	2 697 660,43	2 942,06	2 749 179,41	51 518,98	FR0013385515
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605 807,30	(609,30)	584 907,30	(20 900,00)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	4 083 817,60	(3 872,32)	4 199 287,70	115 470,10	FR0013372299
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	1 392 568,07	7 142,65	1 415 640,72	23 072,65	FR0013367406
DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	2 626 966,04	6 491,50	2 694 105,71	67 139,67	FR0013325172
ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1 394 603,20	8 389,61	1 405 433,76	10 830,56	FR0013284247
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1 366 823,52	(18 760,30)	1 368 374,00	1 550,48	FR0013213295
GECCINA, S.A. 1.00 2029-01-30	EUR	316 268,44	1 674,75	313 345,67	(2 922,77)	FR0013205069
BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	1 031 148,81	(23 739,79)	1 039 533,76	8 384,95	FR0013067170
FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	273 159,04	5,97	272 521,12	(637,92)	XS2312733871
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 243,51	1 245 831,32	(4 115,02)	XS2112475509
ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	4 582 891,25	6 259,75	4 540 268,72	(42 622,53)	ES0200002063
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 939 768,41	98 408,22	3 874 287,45	(65 480,96)	FR0013398229
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 808 481,25	9 802,48	1 798 331,55	(10 149,70)	XS2317069685
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	3 897 407,80	5 832,85	3 798 678,59	(98 729,21)	CH1130818847
BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	1 860 070,58	401,16	1 849 858,85	(10 211,73)	XS2229434852
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 699 022,20	3 702,13	1 690 358,82	(8 663,38)	BE6328785207
Cofinimmo 0.88 2030-12-02	EUR	1 527 299,82	9 624,68	1 623 225,12	95 925,30	XS1828037587
VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	909 356,89	(337,49)	873 162,17	(36 194,72)	BE6325493268
MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	3 078 493,37	4 577,60	3 014 050,37	(64 443,00)	XS2123970167
ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	886 766,82	6 780,82	888 593,18	1 826,36	XS2221845683
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	658 257,17	(11 411,07)	658 774,08	516,91	XS1721760541
ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	2 048 030,91	22 812,50	2 043 595,83	(4 435,08)	XS1721244371
ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	3 360 891,73	7 495,89	3 327 130,74	(33 760,99)	XS1720192696
NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	2 135 574,04	(5 192,39)	2 067 063,35	(68 510,69)	FR0013535150
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	2 655 813,74	38 474,15	2 750 905,84	95 092,10	XS1718393439
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	599 891,91	1 452,74	605 565,62	5 673,71	FR0013536661
EDF 1.00 2033-11-29	EUR	1 690 267,83	6 204,94	1 716 072,74	25 804,91	XS1414146669
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 287 939,68	1 253,50	1 290 890,23	2 950,55	FR0014006U00
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 987 980,38	876,71	1 988 272,61	292,23	FR0014006N17
AIR LIQUIDE SA 0.38 2031-05-27	EUR	1 285 478,74	1 218,30	1 286 598,21	1 119,47	FR0014005ZP8
	EUR	1 507 610,72	2 921,11	1 503 303,48	(4 307,24)	FR0014003N69

CLASE 8.^a

008495008

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

Renta fija privada cotizada

CREDIT AGRICOLE 0.12 2027-12-09	EUR	1 997 298,39	565,00	1 956 145,68	(41 152,71)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00 2028-11-27	EUR	1 609 409,61	(1 292,03)	1 565 420,03	(43 989,58)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	1 734 531,25	(5 857,58)	1 712 946,58	(21 584,67)	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12 2026-10-14	EUR	401 124,18	(119,56)	401 146,41	22,23	FR0014000T0
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 906 336,74	1 542,12	1 887 953,48	(18 383,26)	FR0014000J1
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	3 519 331,36	5 273,97	3 513 133,15	(6 198,21)	XS2411178630
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	383 958,97	933,19	387 349,96	3 390,99	XS2018636600
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 194 602,41	254,79	1 195 599,79	997,38	BE0002832138
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	499 426,19	3 301,64	493 804,32	(5 621,87)	XS2307853098
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 748 589,96	7 850,46	1 767 685,43	19 095,47	XS2207430120
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 870 524,54	6 178,70	1 863 971,65	(6 552,89)	XS2306621934
IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	870 254,85	(52 821,28)	875 731,31	5 476,46	XS1057055060
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-12-15	EUR	7 634 981,74	(219,38)	7 596 368,78	(38 612,96)	IT0005474330
ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	3 402 379,29	(2 814,11)	3 352 593,96	(49 785,33)	IT0005413171
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	2 157 194,35	(2 693,39)	2 153 470,20	(3 724,15)	XS2104915033
IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	594 162,02	(7 358,44)	598 608,97	4 446,95	XS1704789590
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	806,61	405 168,35	43 842,12	XS1904690341
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	765 642,73	5 627,43	749 544,80	(16 097,93)	XS2303052695
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1 913 877,79	985,37	1 918 122,28	4 244,49	XS2412044567
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1 111 253,57	3 744,52	1 140 350,26	29 096,69	XS2202902636
TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	650 097,98	1 534,87	643 037,93	(7 060,05)	XS2209023402
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	1 604 791,02	(186,67)	1 546 808,48	(57 982,54)	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2 544 595,04	25 814,21	2 727 039,79	182 444,75	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	799 745,36	3 795,12	813 543,18	13 797,82	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1 831 320,69	2 268,20	1 860 422,59	29 101,90	XS2002491780
VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	1 769 160,91	(9 158,60)	1 769 053,56	(107,35)	XS2002017361
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(1 543,96)	500 488,96	(10 573,98)	FR0014000MX1
VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	1 963 314,40	(3 834,30)	2 011 740,43	48 426,03	XS2001183164
ERSTE GROUP BANK 0.12 2028-05-17	EUR	3 058 130,84	6 138,58	3 029 941,97	(28 188,87)	AT0000A2RAA0
DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	2 328 952,69	(938,64)	2 334 895,46	5 942,77	XS2100663579
SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	882 236,94	(435,12)	875 313,52	(6 923,42)	XS2300208928
E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	1 506 812,00	4 768,52	1 529 345,41	22 533,41	XS2103014291
BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	1 395 007,27	5 076,76	1 413 088,34	18 081,07	DE000BHY0GU5
ORSTED A/S 1.75 2019-12-09	EUR	2 316 359,05	2 503,22	2 323 917,16	7 558,11	XS2010036874
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	1 041 365,53	566,97	1 042 329,50	963,97	DE000NWB0AN7
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1 770 347,84	642,04	1 764 203,96	(6 143,88)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2 548 445,23	(9 053,22)	2 479 028,22	(69 417,01)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	1 778 875,94	(10 564,45)	1 781 938,83	3 062,89	DE000NWB0AG1

CLASE 8.^a

008495009

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

Renta fija privada cotizada

LANDESBANK BADEN 0.38 2031-02-21	EUR	2 203 414,50	6 776,03	2 136 036,63	(67 377,87)	DE000LB2CW16
LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-02-18	EUR	4 706 240,18	13 675,04	4 722 451,86	16 211,68	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	797 778,56	1 385,95	799 914,21	2 135,65	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	1 689 667,61	9 230,63	1 712 598,30	22 930,69	DE000LB2CHW4
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	3 561 783,20	(22 091,11)	3 608 866,66	47 083,46	DE000CZ40NG4
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1 894 423,38	6 581,69	1 867 413,04	(27 010,34)	XS2308298962
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	1 198 158,82	1 568,07	1 179 051,44	(19 107,38)	DE000BLB6J00
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1 202 294,50	6 173,04	1 236 109,04	33 814,54	XS1808739459
BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	1 609 460,64	(769,57)	1 621 324,97	11 864,33	DE000BHY0GA7
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	1 399 184,21	668,59	1 396 986,70	(2 197,51)	DE000A3T0X22
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	3 304 992,67	2 093,96	3 269 434,72	(35 557,95)	DE000A3H2ZX9
LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR	3 186 086,54	12 811,21	3 132 791,42	(53 295,12)	DE000A3E5VK1
EWE AG 0.25 2028-06-08	EUR	1 997 113,98	3 062,94	1 970 478,98	(26 635,00)	DE000A3E5L98
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	200 053,53	275,27	201 733,03	1 679,50	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	2 849 378,09	(4 574,79)	2 854 646,46	5 268,37	XS2009891479
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	2 273 566,44	(6 135,05)	2 283 459,44	9 893,00	XS2009861480
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4 186 467,70	(12 994,45)	4 141 571,45	(44 896,25)	XS2209794408
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	2 788 844,86	(41 920,55)	2 956 447,26	167 602,40	XS1909186451
FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	1 030 312,55	(14 207,68)	1 036 293,02	5 980,47	XS1732400319
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	298 864,02	1 744,52	304 532,84	5 668,82	DE000CB0HRQ9
TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	585 674,09	2 053,35	601 129,41	15 455,32	XS1980270810
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	3 500 444,52	4 766,50	3 462 285,09	(38 159,43)	XS2389343380
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 350,94	1 614 247,14	112 448,48	XS1789176846
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4 603 768,90	(238,94)	4 557 044,94	(46 723,96)	XS2388457264
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1 398 816,40	1 997,13	1 386 919,86	(11 896,54)	XS2388449758
TELECOM ITALIA S 1.62 2029-01-18	EUR	1 329 570,65	22 541,02	1 235 892,94	(93 677,71)	XS2288109676
HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR	3 746 579,43	(27 154,33)	3 753 364,01	6 784,58	XS1685589027
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	3 095 562,75	2 692,77	3 056 988,55	(38 574,20)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1 845 295,89	2 094,21	1 820 103,63	(25 192,26)	XS2384723263
LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	1 791 947,68	1 488,71	1 770 385,57	(21 562,11)	XS2384269101
TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	1 594 066,22	14 164,38	1 622 771,73	28 705,51	XS2082429890
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	7 699 659,64	(4 484,31)	7 637 923,11	(61 736,53)	XS2331327564
MUNICH RE 1.00 2042-05-26	EUR	1 386 250,65	4 641,10	1 339 915,64	(46 335,01)	XS2381261424
ENEL FINANCE INT 0.88 2034-09-28	EUR	1 274 524,20	3 133,36	1 261 947,82	(12 576,38)	XS2390400807
ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	798 790,66	772,60	811 639,56	12 848,90	XS2080205367
NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	1 307 554,30	(2 311,43)	1 304 783,57	(2 770,73)	XS2079316753
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	605 433,83	(421,26)	615 986,90	10 553,07	XS2079107830



CLASE 8.ª



008495010

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

Renta fija privada cotizada

SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2 670 380,08	22 073,19	2 749 992,03	79 611,95	XS1676952481
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	1 422 005,85	6 562,40	1 440 306,31	18 300,46	XS2176686546
IREN SPA 0.25 2031-01-17	EUR	2 958 973,87	11 964,54	2 822 243,13	(136 730,74)	XS2275029085
KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR	897 103,17	1 840,07	902 717,75	5 614,58	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR	1 201 878,74	3 211,11	1 221 434,59	19 555,85	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	2 093 054,91	9 061,20	2 125 916,75	32 861,84	XS1872032369
SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	1 480 234,14	1 226,85	1 434 077,12	(46 157,02)	XS2271332285
IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	1 954 770,13	31 157,72	2 094 927,76	140 157,63	XS1881533563
HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	2 265 482,81	(20 697,67)	2 239 907,59	(25 575,22)	XS2193956716
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 128 384,85	6 019,87	1 175 793,01	47 408,16	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	3 421 401,08	93 935,61	3 318 292,14	(103 108,94)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	2 924 281,76	2 035,72	2 956 297,18	32 015,42	XS2001175657
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2 999 319,95	3 143,84	2 950 889,17	(48 430,78)	PTCGDCOM0037
BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	1 880 785,51	1 561,64	1 913 343,47	32 557,96	XS1716820029
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	9 790 266,13	(25 557,79)	9 798 609,31	8 343,18	XS1999841445
VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	1 331 877,85	2 344,26	1 331 165,60	(712,25)	XS2398710546
IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	2 155 307,09	(39 992,91)	2 149 510,44	(5 796,65)	XS1398476793
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	661 677,23	544,62	644 085,79	(17 591,44)	XS2297882644
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	948 969,91	18 188,01	945 619,28	(3 350,63)	XS1797138960
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2 664 091,56	(7 772,45)	2 693 641,91	29 550,35	XS2089368596
SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	1 392 747,93	6 772,96	1 432 080,84	39 332,91	XS1694219780
TESCO CORPORATE 0.38 2029-07-27	EUR	1 576 765,64	4 314,05	1 536 778,77	(39 986,87)	XS2289877941
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	3 910 081,88	(60 970,33)	4 020 592,74	110 510,86	XS1893621026
TELEFONICA EUROPE 2.38 2049-05-12	EUR	1 092 638,57	23 128,57	1 051 341,39	(41 297,18)	XS2293060658
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	1 205 081,61	(704,29)	1 218 745,06	13 663,45	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	836 023,17	(14 959,96)	836 784,42	761,25	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	1 823 490,43	29 851,53	1 779 896,51	(43 593,92)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	2 871 213,12	3 812,96	2 979 050,14	107 837,02	XS1891174341
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	4 545 556,06	(3 961,97)	4 508 604,47	(36 951,59)	XS2390861362
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2 191 306,10	57 520,55	2 150 721,92	(40 584,18)	XS1890845875
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	3 500 547,88	(1 874,31)	3 519 853,93	19 306,05	XS1890709774
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 062 223,67	3 208,50	2 036 471,31	(25 752,36)	XS2390530330
SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR	2 422 679,36	2 172,87	2 345 291,46	(77 387,90)	XS2268340010
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 770,41	601 758,17	(1 214,25)	XS2295335413
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	3 981 781,17	2 465,75	3 970 905,21	(10 875,96)	XS2343340852
SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14	EUR	1 017 452,83	(1 434,61)	1 009 547,49	(7 905,34)	XS2169243479
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	1 966 550,34	6 215,77	2 001 322,31	14 771,97	XS2052503872
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1 649 445,41	5 552,60	1 616 787,84	(32 657,57)	XS2351092478



CLASE 8.ª



008495011

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

Renta fija privada cotizada

ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2 469 144,39	(11 383,67)	2 508 408,77	39 264,38	XS1750986744
KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30	EUR	203 872,37	741,79	209 319,66	5 447,29	XS2149368529
SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	996 318,12	4 389,18	1 007 330,41	11 012,29	XS1848875172
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	900 285,24	2 519,88	892 573,52	(7 711,72)	XS2348325494
POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	1 195 922,87	3 361,24	1 218 161,01	22 238,14	XS2047619064
E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3 214 755,32	(7 032,29)	3 218 008,29	3 252,97	XS2047500769
SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	2 004 440,15	10 153,05	1 960 439,00	(44 001,15)	XS2344569038
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	1 826 968,37	7 021,92	1 845 596,16	18 627,79	XS2053052895
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 917 761,65	7 282,71	1 907 249,23	(10 512,42)	XS2343510520
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	1 214 790,65	3 818,70	1 223 451,00	8 660,35	XS2153459123
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	511 049,57	(2,10)	510 021,66	(1 027,91)	XS2241387252
VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	1 048 106,55	(24 005,07)	1 070 960,00	22 853,45	XS1140300663
GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	996 646,37	5 386,99	989 962,33	(6 684,04)	XS2340236327
GTP BV 2.12 2025-10-01	EUR	951 420,23	(978,92)	971 843,83	20 423,60	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1 499 617,12	(1 073,37)	1 549 040,16	49 423,04	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	3 077 920,34	(8 178,26)	3 091 188,03	13 267,69	XS1636000561
NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1 448 489,17	1 033,95	1 424 560,50	(23 928,67)	XS2235996217
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1 265 887,43	4 673,44	1 274 309,57	8 422,14	XS21333390521
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	719 884,43	4 103,58	742 823,04	22 938,61	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1 691 489,97	(18 553,78)	1 685 490,06	(5 999,91)	XS1632897762
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	3 814 682,15	28 948,84	3 997 123,05	182 440,90	XS1938381628
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	2 137 200,45	3 980,70	2 128 517,13	(8 683,32)	XS2343563214
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	918 430,55	3 605,92	914 007,38	(4 423,17)	XS2360310044
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 260 047,52	4 476,87	1 254 525,14	(5 522,38)	XS2332186001
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2 895 538,64	3 647,59	2 923 059,82	27 521,18	XS2067135421
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	3 620 384,85	(654,59)	3 610 955,09	(9 429,76)	XS2366741770
ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	2 017 007,28	(216,46)	1 996 564,41	(20 442,87)	XS2066706909
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	2 002 145,62	3 608,36	2 006 291,14	4 145,52	XS2066706818
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1 418 373,20	(774,25)	1 409 118,25	(9 254,95)	XS2166209176
SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR	946 227,20	589,63	926 921,92	(19 305,28)	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62 2030-12-02	EUR	502 063,37	36,89	492 826,40	(9 236,97)	XS2265360359
ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	3 793 103,94	6 580,15	3 747 373,10	(45 730,84)	XS2364754098
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	2 111 013,96	(1 405,78)	2 126 169,38	15 155,42	XS2264194205
E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	299 628,58	816,64	309 751,99	10 123,41	XS2152899584
LATVIA (REPUBLIC 0.00 2029-01-24	EUR	671 116,45	(201,56)	659 524,24	(11 592,21)	XS2361416915
COOPERATIEVE GEN 0.25 2026-10-30	EUR	2 900 555,48	1 317,41	2 914 588,10	14 032,62	XS2068969067
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1 656 807,13	(11 671,21)	1 678 813,13	22 006,00	XS1960260021
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	571 391,68	182,86	574 934,99	3 543,31	XS2259867039

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

Renta fija privada cotizada

TERNA RETE ELETT	1.00	2023-07-23
UBS AG/LONDON	0.01	2026-06-29
UPM-KYMMENE CORP	0.12	2028-11-19
ASSICURAZIONI GE	1.71	2032-06-30
ASSICURAZIONI GE	2.12	2030-10-01
DE VOLKSBANK NV	0.25	2026-06-22
POHJOLA BANK OYJ	0.38	2024-02-26
EEW ENERGY FROM	0.36	2026-06-30
RAIFFEISEN BANK	1.38	2033-06-17
TENEDORA NEMAK S	2.25	2028-07-20

TOTALES Renta fija privada cotizada

Acciones admitidas cotización

VEOLIA ENVIRONNEMENT SA
UPM KYMMENE OYJ
LLOYDS BANKING GROUP PLC
ALLIANZ SE
PERSIMMON PLC
FRESENIUS
KERRY GROUP PLC
JOHNSON MATTHEY PLC
PROXIMUS
UCB SA
KONINKLIJKE DSM NV
HUSQVARNA AB
ASTRAZENECA PLC
AMS AG
ANDRITZ AG
STMICROELECTRONICS NV
ORPEA
BNP PARIBAS SA
ESSILOR INTERNATIONAL SA
SANOFI SA
CARREFOUR SA
AIR LIQUIDE SA
MOWI ASA
SCHAEFFLER AG
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA
POD POINT LTD

EUR	973 546,63	8 665,22	994 081,52	20 534,89	XS1858912915
EUR	2 457 780,43	554,64	2 441 110,93	(16 669,50)	XS2358287238
EUR	1 193 448,54	1 083,98	1 170 564,62	(22 883,92)	XS2257961818
EUR	1 315 990,03	11 369,84	1 300 636,62	(15 353,41)	XS2357754097
EUR	698 632,79	3 988,01	734 284,81	35 652,02	XS2056491587
EUR	1 191 620,34	2 461,95	1 191 412,13	(208,21)	XS2356091269
EUR	784 039,42	3 039,52	793 636,87	9 597,45	XS1956022716
EUR	200 310,77	334,24	199 985,73	(325,04)	XS2354685575
EUR	506 419,08	3 729,45	496 601,17	(9 817,91)	XS2353473692
EUR	1 350 137,25	15 534,08	1 311 169,95	(38 967,30)	XS2362994068
	390 283 649,10	447 812,40	390 570 998,26	287 349,16	

EUR	9 277 082,67	14 896 893,76	5 619 811,09	FR0000124141
EUR	1 235 364,14	1 374 135,28	138 771,14	FI0009005987
GBP	8 433 081,54	8 450 737,07	17 655,53	GB0008706128
EUR	491 439,60	549 857,20	58 417,60	DE0008404005
GBP	2 261 572,62	3 933 549,08	1 671 976,46	GB0006825383
EUR	10 825 591,47	9 145 554,60	(1 680 036,87)	DE0005785604
EUR	3 667 667,61	3 916 411,50	248 743,89	IE0004906560
GBP	7 462 797,76	5 561 595,11	(1 901 202,65)	GB00BZ4BQC70
EUR	2 214 257,98	1 500 538,44	(713 719,54)	BE0003810273
EUR	3 470 512,39	4 202 959,05	732 446,66	BE0003739530
EUR	6 515 067,89	10 424 898,00	3 909 830,11	NL0000009827
SEK	4 249 116,04	8 400 683,32	4 151 567,28	SE0001662230
GBP	6 574 517,30	8 157 352,85	1 582 835,55	GB0009895292
CHF	5 295 294,31	4 829 330,20	(465 964,11)	AT0000A18XM4
EUR	6 597 421,63	7 819 246,28	1 221 824,65	AT0000730007
EUR	7 653 492,55	10 537 261,94	2 883 769,39	NL0000226223
EUR	8 699 096,61	7 495 459,90	(1 203 636,71)	FR0000184798
EUR	8 182 999,85	8 648 057,16	465 057,31	FR0000131104
EUR	1 937 723,71	3 316 020,40	1 378 296,69	FR0000121667
EUR	6 418 168,53	6 928 639,02	510 470,49	FR0000120578
EUR	12 134 320,21	12 475 383,94	341 063,73	FR0000120172
EUR	6 878 198,32	8 575 494,24	1 697 295,92	FR0000120073
NOK	7 331 585,31	7 925 392,07	593 806,76	NO0003054108
EUR	3 112 317,69	3 253 337,46	141 019,77	DE000SHA0159
EUR	9 430 254,88	10 200 436,32	770 181,44	PTCOR0AE0006
GBP	3 788 025,12	4 714 582,95	926 557,83	GB00BENDRD100



CLASE 8.ª



008495013

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 957 153,25	5 102 125,00	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 512,40	125 369,03	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		5 082 665,65	5 227 494,03	
Futuros vendidos				
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 934,80	124 961,45	14/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	26 236 746,90	26 318 822,91	14/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	375 251,38	375 707,26	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		26 736 933,08	26 819 491,62	



CLASE 8.ª



008495015



CLASE 8.ª



008495016

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Al inicio de 2022 la evolución de los mercados financieros estuvo marcada por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros, así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas. El precio del gas natural en Europa se mantuvo al alza hasta finales de agosto, cuando llegó a anotar una subida de más del 250% desde el inicio de año. El precio del petróleo anotó máximos anuales en marzo, cuando llegó a anotar una subida de más del 60% desde el inicio del año, y se mantuvo por encima de los 100\$/barril hasta finales de agosto.

La fortísima subida de los precios energéticos, y de otras materias primas, acentuó las presiones inflacionistas que ya sufrían las principales economías como consecuencia de la reapertura de actividades tras la pandemia. Los niveles de inflación en EEUU llegaron hasta el 9,1% en junio, niveles máximos desde diciembre de 1981. En Zona Euro, el máximo de inflación se registró en octubre, un 10,7% interanual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo al alza hasta diciembre cuando alcanzó el 5,2% interanual.

Con el objetivo de controlar la inflación, los principales Bancos Centrales fueron dando un tono cada vez más restrictivo a sus mensajes desde las primeras semanas del año. Estos mensajes se han ido plasmando en subidas históricas de los tipos de interés oficiales, así como en la retirada de los estímulos que se aplicaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Fed comenzó a subir tipos en marzo por una cuantía de +25pb seguida de +50pb en mayo, cuatro subidas de +75pb entre junio y noviembre y +50pb en la última reunión del año, lo que supone una subida total de los Fed Funds de 425pb hasta la horquilla 4,25%-4,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante la mayor parte del año. En 2022, la TIR del bono del gobierno EEUU a 2 años subió +369pb (del 0,73% al 4,43%), anotando el máximo anual en noviembre en el 4,72%. La TIR del bono del gobierno EEUU a 10 años subió +236pb (del 1,51% al 3,87%), anotando el máximo anual en octubre en el 4,24%. El índice de bonos de gobierno EEUU ICE BofA (G0Q0) cayó en el año un -12,86%.



008495017

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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



008495018

CLASE 8.ª**Santander Sostenible Crecimiento, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2022**

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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

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

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

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2022 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2022 para el Fondo.



008495019

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499133 al 008499167	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499168 al 008499202
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494489 al 008494521	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494522 al 008494554
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495821 al 008495852	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495853 al 008495884
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495769 al 008495794	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495795 al 008495820
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500180 al 008500212	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500213 al 008500245
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496113 al 008496156	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496157 al 008496200
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495957 al 008496001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496002 al 008496046
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495349 al 008495392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495393 al 008495436
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495699 al 008495733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495734 al 008495768
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499365 al 008499397	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499398 al 008499430
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495106 al 008495135	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495171 al 008495200
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495621 al 008495659	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495660 al 008495698
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496567 al 008496603	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496604 al 008496640
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499912 al 008499956	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499957 al 008500001
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498369 al 008498404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498405 al 008498440
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498817 al 008498848	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498849 al 008498880
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499840 al 008499875	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499876 al 008499911
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494717 al 008494757	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494790 al 008494830
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500246 al 008500276	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500277 al 008500307
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500308 al 008500339	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500340 al 008500371
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495495 al 008495527	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495528 al 008495560
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498307 al 008498337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498338 al 008498368
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496965 al 008497001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497002 al 008497038
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494969 al 008495019	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495020 al 008495070
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494207 al 008494257	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494313 al 008494363
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498109 al 008498143	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498144 al 008498178
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495071 al 008495104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495136 al 008495169
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497461 al 008497493	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497494 al 008497526
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499005 al 008499037	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499038 al 008499070
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497865 al 008497896	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497897 al 008497928
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495437 al 008495465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495466 al 008495494
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498245 al 008498275	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498276 al 008498306
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495267 al 008495307	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495308 al 008495348
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495201 al 008495233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495234 al 008495266
5428	SANTANDER RV EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498179 al 008498211	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498212 al 008498244
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499311 al 008499337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499338 al 008499364
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494629 al 008494656	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494657 al 008494684
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497587 al 008497616	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497617 al 008497646
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499615 al 008499642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499643 al 008499670
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497929 al 008497958	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497959 al 008497988

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733al 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943al 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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