

## **Santander Sostenible 1, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible 1, 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 1, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

| Cuestiones clave de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>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.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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



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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

### Periodo de contratación

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

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

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10656

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.ª



005927655

**Santander Sostenible 1, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2021                    | 2020                    |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible                   | -                       | -                       |
| Inmovilizado material                     | -                       | -                       |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                       | -                       |
| Mobiliario y enseres                      | -                       | -                       |
| Activos por impuesto diferido             | -                       | -                       |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 860 179 167,34</b> | <b>1 382 047 623,56</b> |
| Deudores                                  | 4 676 462,39            | 3 727 300,45            |
| Cartera de inversiones financieras        | 1 571 078 079,58        | 1 197 134 491,47        |
| Cartera interior                          | 261 528 829,05          | 233 566 208,99          |
| Valores representativos de deuda          | 147 045 650,36          | 144 904 154,36          |
| Instrumentos de patrimonio                | 114 483 178,69          | 88 662 054,63           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                       | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | -                       | -                       |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Cartera exterior                          | 1 311 237 488,44        | 963 669 145,54          |
| Valores representativos de deuda          | 750 818 033,14          | 545 995 920,71          |
| Instrumentos de patrimonio                | 294 221 480,43          | 196 517 593,38          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 266 152 145,36          | 220 238 180,21          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | 45 829,51               | 917 451,24              |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | (1 688 237,91)          | (100 863,06)            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                       | -                       |
| Periodificaciones                         | -                       | -                       |
| Tesorería                                 | 284 424 625,37          | 181 185 831,64          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 860 179 167,34</b> | <b>1 382 047 623,56</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927656

## Santander Sostenible 1, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2021                    | 2020                    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 856 225 031,62</b> | <b>1 377 624 871,90</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 856 225 031,62        | 1 377 624 871,90        |
| Capital                                                             | -                       | -                       |
| Partícipes                                                          | 1 840 242 907,09        | 1 365 648 488,27        |
| 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                                             | 21 189 692,20           | 17 183 951,30           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                       | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                       | -                       |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                       | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                       | -                       |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a largo plazo                                                | -                       | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                       | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>3 954 135,72</b>     | <b>4 422 751,66</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a corto plazo                                                | -                       | -                       |
| Acreedores                                                          | 3 774 858,49            | 3 981 416,47            |
| Pasivos financieros                                                 | -                       | -                       |
| Derivados                                                           | 179 277,23              | 441 335,19              |
| Periodificaciones                                                   | -                       | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 860 179 167,34</b> | <b>1 382 047 623,56</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2021</b>             | <b>2020</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>31 819 598,73</b>    | <b>154 149 121,41</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 5 082 665,65            | 71 284 866,75           |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 26 736 933,08           | 82 864 254,66           |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                       | -                       |
| 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                                                               | -                       | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>31 819 598,73</b>    | <b>154 149 121,41</b>   |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927657

**Santander Sostenible 1, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2021                   | 2020                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                      | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                      | -                      |
| Gastos de personal                                                  | -                      | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (17 862 982,44)        | (13 475 278,85)        |
| Comisión de gestión                                                 | (16 085 713,69)        | (12 147 052,15)        |
| Comisión de depositario                                             | (1 611 908,44)         | (1 191 222,47)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                      | -                      |
| Otros                                                               | (165 360,31)           | (137 004,23)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                      | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                      | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                      | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(17 862 982,44)</b> | <b>(13 475 278,85)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 14 682 509,59          | 11 710 891,40          |
| Gastos financieros                                                  | (5 428 813,78)         | (5 338 385,63)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 26 345 777,13          | 55 352 998,84          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 1 694 278,63           | 11 420 073,59          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 24 651 498,50          | 43 976 866,25          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                      | (43 941,00)            |
| Otros                                                               | -                      | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | 654 663,80             | (405 728,21)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 3 012 575,19           | (30 486 970,98)        |
| Deterioros                                                          | -                      | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (560 559,15)           | (378 917,15)           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 96 121,26              | (20 570 344,02)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 3 477 013,08           | (9 537 709,81)         |
| Otros                                                               | -                      | -                      |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>39 266 711,93</b>   | <b>30 832 805,42</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>21 403 729,49</b>   | <b>17 357 526,57</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (214 037,29)           | (173 575,27)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>21 189 692,20</b>   | <b>17 183 951,30</b>   |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 21 189 692,20        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>21 189 692,20</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927658



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

CLASE 8.ª



005927659

## Al 31 de diciembre de 2020

## A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 17 183 951,30        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>17 183 951,30</b> |

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Participes              | Reservas              | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                   |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>902 889 022,93</b>   | <b>(5 207 567,67)</b> | -                                   | <b>28 698 772,38</b>    | -                         | <b>926 380 227,64</b>   |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -                     | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| Ajustes por errores                      | -                       | -                     | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>902 889 022,93</b>   | <b>(5 207 567,67)</b> | -                                   | <b>28 698 772,38</b>    | -                         | <b>926 380 227,64</b>   |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -                     | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 28 698 772,38           | -                     | -                                   | 17 183 951,30           | -                         | 17 183 951,30           |
| Operaciones con participes               | -                       | -                     | -                                   | (28 698 772,38)         | -                         | -                       |
| Suscripciones                            | 797 644 497,63          | -                     | -                                   | -                       | -                         | 797 644 497,63          |
| Reembolsos                               | (363 583 804,67)        | -                     | -                                   | -                       | -                         | (363 583 804,67)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -                     | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>1 365 648 488,27</b> | <b>(5 207 567,67)</b> | -                                   | <b>17 183 951,30</b>    | -                         | <b>1 377 624 871,90</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927660

## Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Sostenible 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.240, 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. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927661

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero de 2019.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005927662

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

|                                      | Clase A | Clase C | Clase I |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Comisión de gestión sobre patrimonio | 1,10%   | 0,85%   | 0,60%   |
| Comisión de Depositaria              | 0,10%   | 0,10%   | 0,10%   |

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.ª



005927663

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

- 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.

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





CLASE 8.ª



005927664

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927665

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(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 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



005927666

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.ª



005927667

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927668

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

**e) Adquisición y cesión temporal de activos**

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

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

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

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

**f) Instrumentos de patrimonio**

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927669

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, 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".





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927670

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



005927671

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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.

**I) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

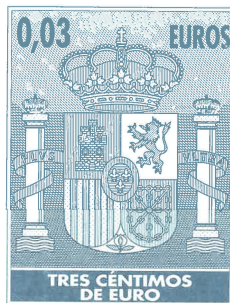
**4. Deudores**

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

|                                    | 2021                | 2020                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 075 296,78        | 1 312 248,03        |
| Administraciones Públicas deudoras | 3 183 166,20        | 2 217 891,96        |
| Otros                              | 417 999,41          | 197 160,46          |
|                                    | <b>4 676 462,39</b> | <b>3 727 300,45</b> |



CLASE 8.ª



005927672

## Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

|                                                                                                    | 2021                | 2020                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 3 183 166,20        | 1 450 184,68        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | -                   | 767 707,28          |
|                                                                                                    | <b>3 183 166,20</b> | <b>2 217 891,96</b> |

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020, 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.

## 5. Acreedores

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

|                                      | 2021                | 2020                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 214 037,29          | 327 805,39          |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 1 469 558,96        | 2 311 468,87        |
| Otros                                | 2 091 262,24        | 1 342 142,21        |
|                                      | <b>3 774 858,49</b> | <b>3 981 416,47</b> |

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

|                                                              | 2021              | 2020              |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre beneficios devengado en ejercicios anteriores | -                 | 154 230,12        |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio          | 214 037,29        | 173 575,27        |
|                                                              | <b>214 037,29</b> | <b>327 805,39</b> |



CLASE 8.ª



005927673

## Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

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

## 6. Cartera de inversiones financieras

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

|                                             | 2021                    | 2020                    |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>261 528 829,05</b>   | <b>233 566 208,99</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 147 045 650,36          | 144 904 154,36          |
| Instrumentos de patrimonio                  | 114 483 178,69          | 88 662 054,63           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>1 311 237 488,44</b> | <b>963 669 145,54</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 750 818 033,14          | 545 995 920,71          |
| Instrumentos de patrimonio                  | 294 221 480,43          | 196 517 593,38          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 266 152 145,36          | 220 238 180,21          |
| Derivados                                   | 45 829,51               | 917 451,24              |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(1 688 237,91)</b>   | <b>(100 863,06)</b>     |
|                                             | <b>1 571 078 079,58</b> | <b>1 197 134 491,47</b> |

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



CLASE 8.ª



005927674

## Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

|                                      | 2021                  | 2020                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     |                       |                       |
| Cuentas en euros                     | 267 574 165,05        | 174 150 338,67        |
| Cuentas en divisa                    | 4 834 551,99          | 3 151 624,21          |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                       |                       |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 12 015 908,33         | 3 883 868,76          |
|                                      | <b>284 424 625,37</b> | <b>181 185 831,64</b> |

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927675

## Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

|                                     | Clase A        | Clase C        | Clase I       |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 903 305 862,96 | 445 411 762,36 | 28 907 246,58 |
| Número de participaciones emitidas  | 8 696 420,20   | 4 277 068,39   | 276 206,23    |
| Valor liquidativo por participación | 103,87         | 104,14         | 104,66        |
| Número de partícipes                | 38 383         | 2 780          | 22            |

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927676

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

**9. Cuentas de compromiso**

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

**10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927677

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(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 y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 6 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927678

**Santander Sostenible 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## **12. Hechos posteriores**

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

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



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

CLASE 8.<sup>a</sup>

005927679

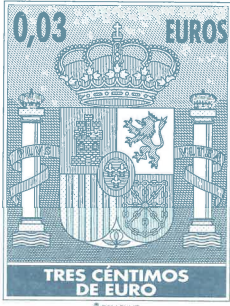
| Cartera Interior                   | Divisa | Valoración inicial   | Intereses           | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                      |                     |                      |                          |              |
| SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30  | EUR    | 4 833 585,36         | (4 208,49)          | 4 905 346,94         | 71 761,58                | ES0000012G26 |
| FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17     | EUR    | 1 899 824,03         | 105,82              | 1 916 687,84         | 16 863,81                | ES0378641353 |
| INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31  | EUR    | 540 333,50           | 803,40              | 547 755,67           | 7 422,17                 | XS1979491559 |
| JUNTA DE CASTILL 0.43% 2030-04-30  | EUR    | 2 412 884,94         | 5 795,06            | 2 398 485,45         | (14 399,49)              | ES0001351586 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.88% 2028-10-31  | EUR    | 669 529,59           | (4 015,96)          | 668 578,10           | (951,49)                 | ES0000090797 |
| 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 |
| INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30  | EUR    | 3 566 127,29         | (9 918,51)          | 3 547 729,71         | (18 397,58)              | XS2250026734 |
| 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 0.00% 2026-01-31  | EUR    | 2 592 667,56         | (23,31)             | 2 591 754,40         | (913,16)                 | ES0000012G91 |
| 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% 2028-01-31  | EUR    | 3 831 084,66         | (1 203,08)          | 3 788 635,92         | (42 448,74)              | ES0000012I08 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2031-10-31  | EUR    | 1 102 498,53         | 936,90              | 1 096 308,01         | (6 190,52)               | ES0000012I32 |
| AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13  | EUR    | 5 041 485,46         | (318 806,59)        | 5 053 277,55         | 11 792,09                | ES0000090573 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2025-01-31  | EUR    | 6 908 341,61         | (1 543,35)          | 6 902 835,98         | (5 505,63)               | ES0000012F92 |
| JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14  | EUR    | 568 796,87           | (12 739,48)         | 574 014,48           | 5 217,61                 | ES0000099178 |
| INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31  | EUR    | 730 919,88           | 357,79              | 747 062,51           | 16 142,63                | XS1915152000 |
| XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12  | EUR    | 4 505 155,70         | (2 554,57)          | 4 536 169,57         | 31 013,87                | ES0001352576 |
| 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 1.19% 2022-05-08  | EUR    | 5 450 962,56         | (93 795,89)         | 5 469 110,78         | 18 148,22                | ES0000101693 |
| AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30  | EUR    | 1 610 072,19         | 3 337,99            | 1 666 724,83         | 56 652,64                | ES0000101966 |
| BASQUE GOVERNMENT 1.75% 2026-03-16 | EUR    | 1 655 705,87         | (7 942,67)          | 1 644 628,84         | (11 077,03)              | ES0000106551 |
| FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17     | EUR    | 1 001 926,92         | 1 428,45            | 1 015 480,18         | 13 553,26                | ES0378641338 |
| JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30  | EUR    | 3 405 130,37         | (144 467,26)        | 3 418 246,27         | 13 115,90                | ES0001351396 |
| INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30  | EUR    | 422 036,48           | (133,48)            | 428 041,27           | 6 004,79                 | XS2173111282 |
| JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13  | EUR    | 2 148 173,51         | (42 066,83)         | 2 155 241,35         | 7 067,84                 | ES0001351453 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30  | EUR    | 1 685 199,41         | (3 114,33)          | 1 763 762,44         | 78 563,03                | ES0000101909 |
| XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12  | EUR    | 5 523 983,56         | (16 008,42)         | 5 540 428,42         | 16 444,86                | ES0001352568 |
| GALICIA AUTONOMO 0.27% 2028-07-30  | EUR    | 3 001 908,97         | 373,02              | 2 975 352,44         | (26 556,53)              | ES0001352618 |
| INSTITUTO DE CRE 0.00% 2025-04-30  | EUR    | 7 938 305,81         | (2 753,18)          | 7 930 253,42         | (8 052,39)               | XS2412060092 |
| AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30  | EUR    | 4 069 981,09         | (43 675,54)         | 4 082 651,98         | 12 670,89                | ES0000101842 |
| BASQUE GOVERNMENT 0.45% 2032-04-30 | EUR    | 1 536 807,55         | 5 788,40            | 1 522 330,48         | (14 477,07)              | ES0000106726 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>91 337 337,88</b> | <b>(907 807,32)</b> | <b>91 514 920,69</b> | <b>177 582,81</b>        |              |



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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927680

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses           | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |        |                      |                     |                      |                          |               |
| TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05          | EUR    | 2 981 271,79         | (11 928,37)         | 3 009 036,74         | 27 764,95                | XS19460004451 |
| IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16          | EUR    | 1 107 650,29         | 2 719,64            | 1 134 786,59         | 27 136,30                | XS2153405118  |
| CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01              | EUR    | 2 991 139,01         | 8 527,81            | 3 032 656,85         | 41 517,84                | XS2055758804  |
| CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18              | EUR    | 1 302 916,18         | 587,67              | 1 294 214,65         | (8 701,53)               | XS2258971071  |
| BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04           | EUR    | 1 495 417,80         | 2 324,97            | 1 500 094,96         | 4 677,16                 | XS2063247915  |
| ADIF ALTA VELOCI 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  |
| IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28          | EUR    | 1 113 720,35         | (1 827,74)          | 1 164 177,70         | 50 457,35                | XS1847692636  |
| IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07          | EUR    | 2 068 533,53         | (16 400,06)         | 2 078 623,62         | 10 090,09                | XS1527758145  |
| ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22          | EUR    | 6 921 251,43         | (215 499,97)        | 6 962 198,08         | 40 946,65                | ES0200002022  |
| ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05          | EUR    | 1 034 571,38         | (17 398,18)         | 1 040 221,47         | 5 650,09                 | ES0200002030  |
| ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04          | EUR    | 1 779 443,01         | 23 418,90           | 1 889 501,26         | 110 058,25               | ES0200002048  |
| ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30          | EUR    | 3 262 106,54         | (3 545,50)          | 3 266 967,31         | 4 860,77                 | ES0200002055  |
| ADIF ALTA VELOCI 0.55% 2030-04-30          | EUR    | 3 016 132,29         | 8 171,13            | 3 026 574,21         | 10 441,92                | XS2081491727  |
| FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04          | EUR    | 1 763 388,33         | (631,82)            | 1 785 699,28         | 22 310,95                | XS2194370727  |
| BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23           | EUR    | 1 302 792,66         | 7 073,62            | 1 338 110,46         | 35 317,80                | XS1799545329  |
| ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20          | EUR    | 1 808 124,80         | 21 787,65           | 1 893 411,12         | 85 286,32                | XS2297549391  |
| CAIXABANK SA 0.50% 2029-02-09              | EUR    | 399 066,72           | 1 786,30            | 391 814,52           | (7 252,20)               | XS2081500907  |
| FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04          | EUR    | 2 362 116,71         | 2 431,98            | 2 481 866,12         | 119 749,41               | XS2182404298  |
| BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04          | EUR    | 903 103,99           | 2 922,82            | 918 537,74           | 15 433,75                | ES0243307016  |
| KUTXABANK SA 0.50% 2027-10-14              | EUR    | 2 092 739,94         | 2 272,60            | 2 082 562,24         | (10 177,70)              |               |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>51 097 280,81</b> | <b>(360 017,11)</b> | <b>51 762 712,01</b> | <b>665 431,20</b>        |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                 |        |                      |                     |                      |                          |               |
| 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  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>         |        | <b>3 714 502,08</b>  | <b>(1 769,94)</b>   | <b>3 768 017,66</b>  | <b>53 515,58</b>         |               |

# Santander Sostenible 1, F.I.

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

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor<br>razonable    | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                       |                       |                       |                             |              |
| GRIFOLS SA                                   | EUR    | 11 435 182,42         | -                     | 6 245 280,63          | (5 189 901,79)              | ES0171996095 |
| BANCO SANTANDER SA                           | EUR    | 7 933 314,49          | -                     | 7 717 806,85          | (215 507,64)                | ES0113900J37 |
| SOLTEC POWER HOLDINGS SA                     | EUR    | 3 840 511,74          | -                     | 3 314 144,57          | (526 367,17)                | ES0105513008 |
| CLINICA BAVIERA SA                           | EUR    | 2 739 907,80          | -                     | 5 855 249,20          | 3 115 341,40                | ES0119037010 |
| CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE              | EUR    | 9 004 867,48          | -                     | 10 058 302,20         | 1 053 434,72                | ES0121975009 |
| TELEFONICA SA                                | EUR    | 5 599 582,74          | -                     | 4 211 973,25          | (1 387 609,49)              | ES0178430E18 |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION              | EUR    | 4 805 684,17          | -                     | 5 528 367,07          | 722 682,90                  | ES0167050915 |
| CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE              | EUR    | 7 317 797,91          | -                     | 8 919 328,86          | 1 601 530,95                | ES0105563003 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 393 749,92            | -                     | 423 982,11            | 30 232,19                   | ES0134950205 |
| GREENERGY RENOVABLES                         | EUR    | 4 815 547,86          | -                     | 4 577 795,00          | (237 752,86)                | ES0105079000 |
| LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI              | EUR    | 6 655 164,71          | -                     | 8 655 337,80          | 2 000 173,09                | ES0157261019 |
| ALMIRALL SA                                  | EUR    | 7 675 322,33          | -                     | 5 667 164,70          | (2 008 157,63)              | ES0157097017 |
| INDITEX SA                                   | EUR    | 7 403 056,77          | -                     | 8 010 967,23          | 607 910,46                  | ES0148396007 |
| FLUIDRA SA                                   | EUR    | 11 932 961,48         | -                     | 15 857 212,80         | 3 924 251,32                | ES0137650018 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 8 440 510,28          | -                     | 8 055 701,86          | (384 808,42)                | ES0134950F36 |
| ELECNOR SA                                   | EUR    | 5 570 308,72          | -                     | 5 410 807,50          | (159 501,22)                | ES0129743318 |
| RED ELECTRICA CORP SA                        | EUR    | 5 007 902,84          | -                     | 5 973 754,88          | 965 852,04                  | ES0173093024 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 2,04                  | -                     | 2,18                  | 0,14                        | ES06349509U6 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>110 571 375,70</b> | -                     | <b>114 483 178,69</b> | <b>3 911 802,99</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>256 720 496,47</b> | <b>(1 269 594,37)</b> | <b>261 528 829,05</b> | <b>4 808 332,58</b>         |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
7-18-1316



005927681

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



005927682

## CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
|                  |        |                    |              |                 |                          |              |
| Deuda pública    |        |                    |              |                 |                          |              |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 51 109 946,71      | (171 495,48) | 51 114 227,98   | 4 281,27                 | IT0005433146 |
| IRELAND GOVERNME | EUR    | 4 281 045,94       | (6 577,50)   | 4 260 727,71    | (20 318,23)              | IE00BKFCV568 |
| ITALY BUONI POLI | EUR    | 5 326 072,62       | (63 262,89)  | 5 298 381,59    | (27 691,03)              | IT0005045270 |
| ITALY BUONI POLI | EUR    | 5 776 164,92       | (31 836,09)  | 5 655 444,04    | (120 720,88)             | IT0005365165 |
| ITALY BUONI POLI | EUR    | 10 137 747,58      | 25 641,15    | 10 298 357,94   | 160 610,36               | IT0005408502 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 4 795 514,92       | 1 263,52     | 4 719 828,31    | (75 686,61)              | IT0005416570 |
| REPUBLIC OF SLOV | EUR    | 899 137,21         | 610,14       | 880 657,90      | (18 479,31)              | SI0002104196 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 1 008,04           | (2,80)       | 1 004,67        | (3,37)                   | IT0005424251 |
| FRENCH REPUBLIC  | EUR    | 15 840 918,68      | (157 374,85) | 15 879 392,49   | 38 473,81                | FR0013341682 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 14 018 013,77      | 20 465,45    | 13 793 569,93   | (224 443,84)             | IT0005433690 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 1 132 219,53       | 3 037,47     | 1 119 437,99    | (12 781,54)              | IT0005436693 |
| CAISSE D AMORTIS | EUR    | 2 348 164,69       | (8 138,17)   | 2 311 013,17    | (37 151,52)              | FR00140002P5 |
| BUNDESREPUBLIK D | EUR    | 1 024 732,27       | (5 729,01)   | 1 004 808,20    | (19 924,07)              | DE0001102499 |
| BUNDESREPUBLIK D | EUR    | 6 351 907,96       | (32 261,92)  | 6 319 742,31    | (32 165,65)              | DE0001102457 |
| BUNDESobligation | EUR    | 15 256 610,51      | (1 577,77)   | 15 301 727,92   | 45 117,41                | DE0001030732 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 4 663 995,32       | 1 378,75     | 4 617 055,00    | (46 940,32)              | IT0005419848 |
| LUXEMBOURG GOVER | EUR    | 1 513 501,65       | (1 049,80)   | 1 483 439,80    | (30 061,85)              | LU2320463339 |
| REGIAO AUTONOMA  | EUR    | 707 210,98         | 366,21       | 714 419,78      | 7 208,80                 | PTRAAGOM0001 |
| EUROPEAN INVESTM | EUR    | 3 461 480,60       | (3 683,69)   | 3 432 407,45    | (29 073,15)              | XS2388495942 |
| EUROPEAN INVESTM | EUR    | 2 789 068,07       | (4 692,17)   | 2 721 917,12    | (67 150,95)              | XS2283340060 |
| INTERNATIONAL BA | EUR    | 2 031 595,29       | (5 919,04)   | 1 988 639,04    | (42 956,25)              | XS2122894855 |
| LUXEMBOURG GOVER | EUR    | 301 855,16         | (312,08)     | 298 992,08      | (2 863,08)               | LU2162831981 |
| CASSA DEPOSITI E | EUR    | 2 256 673,55       | (47 812,15)  | 2 258 533,13    | 1 859,58                 | IT0004807431 |
| EUROPEAN INVESTM | EUR    | 2 374 677,33       | (9 003,54)   | 2 340 106,62    | (34 570,71)              | XS2168048564 |
| AUSTRIA GOVERNME | EUR    | 855 602,62         | (10 418,78)  | 858 450,83      | 2 848,21                 | AT000041VGK0 |
| PORTUGAL OBRIGAC | EUR    | 5 747 989,55       | (4 263,84)   | 5 941 659,14    | 193 669,59               | PTOTEMOE0035 |
| EUROPEAN INVESTM | EUR    | 1 628 598,39       | (306,01)     | 1 618 722,01    | (9 876,38)               | XS2419364653 |
| IRELAND GOVERNME | EUR    | 1 673 955,71       | (1 395,47)   | 1 675 049,77    | 1 094,06                 | IE00BKFCV899 |
| ITALY BUONI POLI | EUR    | 11 185 401,42      | (7 575,08)   | 11 060 021,57   | (125 379,85)             | IT0005390874 |
| ITALY BUONI ORDI | EUR    | 2 543 773,19       | (948,26)     | 2 534 062,34    | (9 710,85)               | IT0005439275 |
| BUNDESobligation | EUR    | 2 043 305,36       | (1 605,53)   | 2 047 227,85    | 3 922,49                 | DE0001141844 |
| EUROFIMA 0.10%   | EUR    | 1 637 926,69       | 1 346,20     | 1 617 606,76    | (20 319,93)              | XS2176621253 |
| EUROPEAN UNION   | EUR    | 1 383 111,65       | (2 681,69)   | 1 378 791,17    | (4 320,48)               | EU000A3KTGV8 |
| EUROPEAN FINANCI | EUR    | 1 482 467,55       | (5 836,54)   | 1 467 125,81    | (15 341,74)              | EU000A1G0EE0 |



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



005927683

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| EUROPEAN FINANCI 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  |
| BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26  | EUR    | 1 204 144,34          | 262,32              | 1 215 523,43          | 11 379,09                | FR0013510724  |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04    | EUR    | 386 263,96            | (2 576,46)          | 383 088,96            | (3 175,00)               | EU000A284451  |
| AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2031-02-20  | EUR    | 3 138 814,59          | (8 142,61)          | 3 038 683,61          | (100 130,98)             | AT00000A2NW83 |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2029-07-04    | EUR    | 2 299 801,43          | (1 031,90)          | 2 298 141,86          | (1 659,57)               | EU000A3KRJQ6  |
| ITALY BUONI ORDI 0.50% 2028-07-15  | EUR    | 5 337 070,11          | 12 571,20           | 5 284 599,54          | (52 470,57)              | IT0005445306  |
| 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  |
| FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25   | EUR    | 5 309 712,05          | (24 696,65)         | 5 250 378,93          | (59 333,12)              | FR0013286192  |
| FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25   | EUR    | 6 830 963,64          | (67 857,34)         | 6 813 949,94          | (17 013,70)              | FR0013407236  |
| NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15  | EUR    | 4 331 528,62          | (30 426,41)         | 4 295 652,86          | (35 875,76)              | NL0015031501  |
| BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15  | EUR    | 11 991 998,28         | (42 800,73)         | 11 926 257,80         | (65 740,48)              | DE0001102473  |
| EUROPEAN STABILI 0.00% 2024-12-16  | EUR    | 10 827 726,83         | (11 283,09)         | 10 810 369,30         | (17 357,53)              | EU000A1Z99M6  |
| ITALY BUONI ORDI 0.95% 2030-08-01  | EUR    | 2 301 524,31          | 6 718,85            | 2 230 430,26          | (71 094,05)              | IT0005403396  |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2022-11-29  | EUR    | 18 557 875,20         | (33 047,20)         | 18 573 730,53         | 15 855,33                | IT0005440679  |
| BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15 | EUR    | 3 698 092,72          | (3 165,44)          | 3 668 698,94          | (29 393,78)              | DE0001102507  |
| 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% 2026-04-01  | EUR    | 4 420 542,11          | 764,12              | 4 367 435,32          | (53 106,79)              | IT0005437147  |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2026-08-01  | EUR    | 6 878 974,88          | 1 418,52            | 6 808 456,48          | (70 518,40)              | IT0005454241  |
| FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25   | EUR    | 11 963 080,29         | (25 515,12)         | 11 846 193,99         | (116 886,30)             | FR0013451507  |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-30  | EUR    | 12 526 108,18         | (6 237,75)          | 12 507 837,42         | (18 270,76)              | IT0005454050  |
| 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% 2026-02-25  | EUR    | 3 677 330,81          | (16 119,82)         | 3 649 887,82          | (27 442,99)              | FR0014000UG9  |
| FRENCH REPUBLIC 0.00% 2027-02-25   | EUR    | 13 336 113,03         | (13 456,56)         | 13 338 148,71         | 2 035,68                 | FR0014003513  |
| NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15  | EUR    | 694 203,00            | (3 158,33)          | 684 807,08            | (9 395,92)               | NL0014555419  |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2028-06-02    | EUR    | 1 192 171,13          | (5 328,71)          | 1 166 886,21          | (25 284,92)              | EU000A287074  |
| AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2030-02-20  | EUR    | 2 234 993,24          | (2 062,89)          | 2 216 235,78          | (18 757,46)              | AT0000A2CQD2  |
| FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25   | EUR    | 11 283 618,02         | (20 378,52)         | 11 226 375,96         | (57 242,06)              | FR0013508470  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>361 671 047,47</b> | <b>(866 455,94)</b> | <b>360 247 034,88</b> | <b>(1 424 012,59)</b>    |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                       |                     |                       |                          |               |
| CTP BV 0.62% 2023-11-27            | EUR    | 2 111 013,96          | (1 405,78)          | 2 126 169,38          | 15 155,42                | XS2264194205  |
| POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26  | EUR    | 784 039,42            | 3 039,52            | 793 636,87            | 9 597,45                 | XS1956022716  |
| DE VOLKSBANK NV 0.25% 2026-06-22   | EUR    | 1 191 620,34          | 2 461,95            | 1 191 412,13          | (208,21)                 | XS2356091269  |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

SANTANDER



005927684

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01 | EUR    | 698 632,79         | 3 988,01    | 734 284,81      | 35 652,02                | XS2056491587 |
| ASSICURAZIONI GE 1.71% 2032-06-30 | EUR    | 1 315 990,03       | 11 369,84   | 1 300 636,62    | (15 353,41)              | XS2357754097 |
| UPM-KYMMENE CORP 0.12% 2028-11-19 | EUR    | 1 193 448,54       | 1 083,98    | 1 170 564,62    | (22 883,92)              | XS2257961818 |
| UBS AG/LONDON 0.01% 2026-06-29    | EUR    | 2 457 780,43       | 554,64      | 2 441 110,93    | (16 669,50)              | XS2358287238 |
| ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06 | EUR    | 1 214 790,65       | 3 818,70    | 1 223 451,00    | 8 660,35                 | XS2153459123 |
| ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20  | EUR    | 571 391,68         | 182,86      | 574 934,99      | 3 543,31                 | XS2259867039 |
| EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16   | EUR    | 1 826 968,37       | 7 021,92    | 1 845 596,16    | 18 627,79                | XS2053052895 |
| UNICREDIT SPA 0.80% 2029-07-05    | EUR    | 918 430,55         | 3 605,92    | 914 007,38      | (4 423,17)               | XS2360310044 |
| KELLOGG CO 0.50% 2029-05-20       | EUR    | 1 917 761,65       | 7 282,71    | 1 907 249,23    | (10 512,42)              | XS2343510520 |
| TENEDORA NEMAK S 2.25% 2028-07-20 | EUR    | 1 350 137,25       | 15 534,08   | 1 311 169,95    | (38 967,30)              | XS2362994068 |
| LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07 | EUR    | 1 656 807,13       | (11 671,21) | 1 678 813,13    | 22 006,00                | XS1960260021 |
| ARION BANKI HF 0.38% 2025-07-14   | EUR    | 3 793 103,94       | 6 580,15    | 3 747 373,10    | (45 730,84)              | XS2364754098 |
| STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02   | EUR    | 502 063,37         | 36,89       | 492 826,40      | (9 236,97)               | XS2265360359 |
| SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02 | EUR    | 946 227,20         | 589,63      | 926 921,92      | (19 305,28)              | XS2265968284 |
| TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23 | EUR    | 973 546,63         | 8 665,22    | 994 081,52      | 20 534,89                | XS1858912915 |
| POSTNL NV 0.62% 2026-09-23        | EUR    | 1 195 922,87       | 3 361,24    | 1 218 161,01    | 22 238,14                | XS2047619064 |
| CTP BV 2.12% 2025-10-01           | EUR    | 951 420,23         | (978,92)    | 971 843,83      | 20 423,60                | XS2238342484 |
| GOVERNOR Y CO 1.38% 2031-08-11    | EUR    | 996 646,37         | 5 386,99    | 989 962,33      | (6 684,04)               | XS2340236327 |
| VERBUND AG 1.50% 2024-11-20       | EUR    | 1 048 106,55       | (24 005,07) | 1 070 960,00    | 22 853,45                | XS1140300663 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07 | EUR    | 511 049,57         | (2,10)      | 510 021,66      | (1 027,91)               | XS2241387252 |
| ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21 | EUR    | 1 499 617,12       | (1 073,37)  | 1 549 040,16    | 49 423,04                | XS1937665955 |
| LATVIA (REPUBLIC 0.00% 2029-01-24 | EUR    | 671 116,45         | (201,56)    | 659 524,24      | (11 592,21)              | XS2361416915 |
| IBERDROLA INTERN 1.45% 2049-02-09 | EUR    | 602 972,42         | 7 770,41    | 601 758,17      | (1 214,25)               | XS2295335413 |
| TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03 | EUR    | 1 831 320,69       | 2 288,20    | 1 860 422,59    | 29 101,90                | XS2002491780 |
| KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27     | EUR    | 799 745,36         | 3 795,12    | 813 543,18      | 13 797,82                | BE0002602804 |
| VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24 | EUR    | 1 769 160,91       | (9 158,60)  | 1 769 053,56    | (107,35)                 | XS2002017361 |
| 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 |
| EDP ENERGÍAS D 1.62% 2027-04-15   | EUR    | 1 128 384,85       | 6 019,87    | 1 175 793,01    | 47 408,16                | PTEDPNOM0015 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16 | EUR    | 836 023,17         | (14 959,96) | 836 784,42      | 761,25                   | XS1691909920 |
| VESTEDA FINANCE 0.75% 2031-10-18  | EUR    | 1 331 877,85       | 2 344,26    | 1 331 165,60    | (712,25)                 | XS2398710546 |
| TELEFONICA EUROP 2.38% 2049-05-12 | EUR    | 1 092 638,57       | 23 128,57   | 1 051 341,39    | (41 297,18)              | XS2293060658 |
| EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13   | EUR    | 3 910 081,88       | (60 970,33) | 4 020 592,74    | 110 510,86               | XS1893621026 |
| EEW ENERGY FROM 0.36% 2026-06-30  | EUR    | 200 310,77         | 334,24      | 199 985,73      | (325,04)                 | XS2354685575 |
| SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11  | EUR    | 1 392 747,93       | 6 772,96    | 1 432 080,84    | 39 332,91                | XS1694219780 |
| ALD SA 1.25% 2022-10-11           | EUR    | 1 205 081,61       | (704,29)    | 1 218 745,06    | 13 663,45                | XS1892240281 |



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

CLASE 8.<sup>a</sup>

005927685

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26 | EUR    | 948 969,91         | 18 188,01   | 945 619,28      | (3 350,63)               | XS1797138960 |
| IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21 | EUR    | 2 155 307,09       | (39 992,91) | 2 149 510,44    | (5 796,65)               | XS1398476793 |
| SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22      | EUR    | 3 814 682,15       | 28 948,84   | 3 997 123,05    | 182 440,90               | XS1938381628 |
| KFW 0.01% 2027-05-05              | EUR    | 9 790 266,13       | (25 557,79) | 9 798 609,31    | 8 343,18                 | XS1999841445 |
| BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14     | EUR    | 1 880 785,51       | 1 561,64    | 1 913 343,47    | 32 557,96                | XS1716820029 |
| 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 |
| KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22 | EUR    | 2 924 281,76       | 2 035,72    | 2 956 297,18    | 32 015,42                | PTEDPKOM0034 |
| EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30   | EUR    | 3 421 401,08       | 93 935,61   | 3 318 292,14    | (103 108,94)             | XS2297882644 |
| VATTENFALL AB 0.12% 2029-02-12    | EUR    | 661 677,23         | 544,62      | 644 085,79      | (17 591,44)              | XS1591694481 |
| TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01 | EUR    | 1 823 490,43       | 29 851,53   | 1 779 896,51    | (43 593,92)              | XS2343563214 |
| SWEDBANK AB 0.30% 2027-05-20      | EUR    | 2 137 200,45       | 3 980,70    | 2 128 517,13    | (8 683,32)               | XS2193956716 |
| HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25 | EUR    | 2 265 482,81       | (20 697,67) | 2 239 907,59    | (25 575,22)              | XS2082429890 |
| TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11      | EUR    | 1 594 066,22       | 14 164,38   | 1 622 771,73    | 28 705,51                | XS1890709774 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09 | EUR    | 3 500 547,88       | (1 874,31)  | 3 519 853,93    | 19 306,05                | XS1890845875 |
| IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12 | EUR    | 2 191 306,10       | 57 520,55   | 2 150 721,92    | (40 584,18)              | XS2390861362 |
| LANDWIRTSCHAFT R 0.00% 2026-09-28 | EUR    | 4 545 556,06       | (3 961,97)  | 4 508 604,47    | (36 951,59)              | XS1891174341 |
| DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16 | EUR    | 2 871 213,12       | 3 812,96    | 2 979 050,14    | 107 837,02               | XS1789176846 |
| PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15 | EUR    | 1 501 798,66       | 20 350,94   | 1 614 247,14    | 112 448,48               | BE0974365976 |
| KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16     | EUR    | 897 103,17         | 1 840,07    | 902 717,75      | 5 614,58                 | XS2366741770 |
| LEASYS SPA 0.00% 2024-07-22       | EUR    | 3 620 384,85       | (654,59)    | 3 610 955,09    | (9 429,76)               | XS2067135421 |
| CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21  | EUR    | 2 895 538,64       | 3 647,59    | 2 923 059,82    | 27 521,18                | XS2268340010 |
| SNAM SPA 0.00% 2028-12-07         | EUR    | 2 422 679,36       | 2 172,87    | 2 345 291,46    | (77 387,90)              | XS2068969067 |
| COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30 | EUR    | 2 900 555,48       | 1 317,41    | 2 914 588,10    | 14 032,62                | XS2343340852 |
| AIB GROUP PLC 0.50% 2027-11-17    | EUR    | 3 981 781,17       | 2 465,75    | 3 970 905,21    | (10 875,96)              | XS2271332285 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14 | EUR    | 1 480 234,14       | 1 226,85    | 1 434 077,12    | (46 157,02)              | XS2289877941 |
| TESCO CORPORATE 0.38% 2029-07-27  | EUR    | 1 576 765,64       | 4 314,05    | 1 536 778,77    | (39 986,87)              | XS2173114542 |
| SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13     | EUR    | 1 201 878,74       | 3 211,11    | 1 221 434,59    | 19 555,85                | XS2066706818 |
| ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17 | EUR    | 2 002 145,62       | 3 608,36    | 2 006 291,14    | 4 145,52                 | XS2275029085 |
| IREN SPA 0.25% 2031-01-17         | EUR    | 2 958 973,87       | 11 964,54   | 2 822 243,13    | (136 730,74)             | XS2176686546 |
| CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19 | EUR    | 1 422 005,85       | 6 562,40    | 1 440 306,31    | 18 300,46                | XS1676952481 |
| SSE PLC 0.88% 2025-09-06          | EUR    | 2 670 380,08       | 22 073,19   | 2 749 992,03    | 79 611,95                | XS2079107830 |
| SKF AB 0.88% 2029-11-15           | EUR    | 605 433,83         | (421,26)    | 615 986,90      | 10 553,07                | XS2079316753 |
| NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28 | EUR    | 1 307 554,30       | (2 311,43)  | 1 304 783,57    | (2 770,73)               | XS2080205367 |
| ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15 | EUR    | 798 790,66         | 772,60      | 811 639,56      | 12 848,90                | XS1980270810 |
| TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10 | EUR    | 585 674,09         | 2 053,35    | 601 129,41      | 15 455,32                |              |

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

005927686

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30 | EUR    | 2 093 054,91       | 9 061,20    | 2 125 916,75    | 32 861,84                | XS1872032369 |
| SWISSCOM FINANCE 0.38% 2028-11-14 | EUR    | 1 017 452,83       | (1 434,61)  | 1 009 547,49    | (7 905,34)               | XS2169243479 |
| NORDIC INVESTMEN 0.00% 2027-04-30 | EUR    | 1 418 373,20       | (774,25)    | 1 409 118,25    | (9 254,95)               | XS2166209176 |
| RAIFFEISEN BANK 1.38% 2033-06-17  | EUR    | 506 419,08         | 3 729,45    | 496 601,17      | (9 817,91)               | XS2353473692 |
| E.ON SE 0.00% 2024-08-28          | EUR    | 3 214 755,32       | (7 032,29)  | 3 218 008,29    | 3 252,97                 | XS2047500769 |
| ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17 | EUR    | 2 017 007,28       | (216,46)    | 1 996 564,41    | (20 442,87)              | XS2066706909 |
| TENNET HOLDING B 0.50% 2031-06-09 | EUR    | 900 285,24         | 2 519,88    | 892 573,52      | (7 711,72)               | XS2348325494 |
| SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03 | EUR    | 996 318,12         | 4 389,18    | 1 007 330,41    | 11 012,29                | XS1848875172 |
| KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30 | EUR    | 203 872,37         | 741,79      | 209 319,66      | 5 447,29                 | XS2149368529 |
| ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16 | EUR    | 2 469 144,39       | (11 383,67) | 2 508 408,77    | 39 264,38                | XS1750986744 |
| RWE AG 0.62% 2031-06-11           | EUR    | 1 649 445,41       | 5 552,60    | 1 616 787,84    | (32 657,57)              | XS2351092478 |
| DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16  | EUR    | 1 986 560,34       | 6 215,77    | 2 001 322,31    | 14 771,97                | XS2052503872 |
| E.ON SE 1.00% 2025-10-07          | EUR    | 299 628,58         | 816,64      | 309 751,99      | 10 123,41                | XS2152899584 |
| CTP BV 0.62% 2026-09-27           | EUR    | 2 062 223,67       | 3 208,50    | 2 036 471,31    | (25 752,36)              | XS2390530330 |
| INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04  | EUR    | 2 664 091,56       | (7 772,45)  | 2 693 641,91    | 29 550,35                | XS2089368596 |
| ENEL FINANCE INT 0.88% 2034-09-28 | EUR    | 1 274 524,20       | 3 133,36    | 1 261 947,82    | (12 576,38)              | XS2390400807 |
| LEASEPLAN CORP N 0.25% 2026-09-07 | EUR    | 1 791 947,68       | 1 488,71    | 1 770 385,57    | (21 562,11)              | XS2384269101 |
| MONDELEZ INTERNA 0.25% 2029-09-09 | EUR    | 1 845 295,89       | 2 094,21    | 1 820 103,63    | (25 192,26)              | XS2384723263 |
| NIBC BANK NV 0.25% 2026-09-09     | EUR    | 3 095 562,75       | 2 692,77    | 3 056 988,55    | (38 574,20)              | XS2384734542 |
| HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19  | EUR    | 3 746 579,43       | (27 154,33) | 3 753 364,01    | 6 784,58                 | XS1685589027 |
| TELECOM ITALIA S 1.62% 2029-01-18 | EUR    | 1 329 570,65       | 22 541,02   | 1 235 892,94    | (93 677,71)              | XS2288109676 |
| NATIONALE NEDERL 0.50% 2028-09-21 | EUR    | 1 398 816,40       | 1 997,13    | 1 386 919,86    | (11 896,54)              | XS2388449758 |
| KFW 0.00% 2031-09-15              | EUR    | 4 603 768,90       | (238,94)    | 4 557 044,94    | (46 723,96)              | XS2388457264 |
| IREN SPA 1.95% 2025-09-19         | EUR    | 1 954 770,13       | 31 157,72   | 2 094 927,76    | 140 157,63               | XS1881533563 |
| 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 |
| MUNICH RE 1.00% 2042-05-26        | EUR    | 1 386 250,65       | 4 641,10    | 1 339 915,64    | (46 335,01)              | XS2381261424 |
| DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15 | EUR    | 2 328 952,69       | (938,64)    | 2 334 895,46    | 5 942,77                 | XS2100663579 |
| SELP FINANCE SAR 0.88% 2029-05-27 | EUR    | 2 004 440,15       | 10 153,05   | 1 960 439,00    | (44 001,15)              | XS2344569038 |
| MUNICH RE 1.25% 2041-05-26        | EUR    | 886 766,82         | 6 780,82    | 888 593,18      | 1 826,36                 | XS2221845683 |
| FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07 | EUR    | 1 030 312,55       | (14 207,68) | 1 036 293,02    | 5 980,47                 | XS1732400319 |
| REN FINANCE BV 0.50% 2029-04-16   | EUR    | 1 260 047,52       | 4 476,87    | 1 254 525,14    | (5 522,38)               | XS2332186001 |
| KFW 0.00% 2029-06-15              | EUR    | 7 699 659,64       | (4 484,31)  | 7 637 923,11    | (61 736,53)              | XS2331327564 |
| SWISS LIFE FINAN 0.50% 2031-09-15 | EUR    | 3 897 407,80       | 5 832,85    | 3 798 678,59    | (98 729,21)              | CH1130818847 |
| ERG SPA 0.50% 2027-09-11          | EUR    | 1 860 070,58       | 401,16      | 1 849 858,85    | (10 211,73)              | XS2229434852 |
| BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2027-06-08 | EUR    | 1 699 022,20       | 3 702,13    | 1 690 358,82    | (8 663,38)               | BE6328785207 |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

005927687

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05    | EUR    | 1 527 299,82       | 9 624,68    | 1 623 225,12    | 95 925,30                | XS1828037587 |
| Cofinimmo 0.88% 2030-12-02           | EUR    | 909 356,89         | (337,49)    | 873 162,17      | (36 194,72)              | BE6325493268 |
| VF CORP 0.25% 2028-02-25             | 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    | 658 257,17         | (11 411,07) | 658 774,08      | 516,91                   | XS1721760541 |
| ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 2031-10-31 | EUR    | 4 582 891,25       | 6 259,75    | 4 540 268,72    | (42 622,53)              | ES0200002063 |
| KFW 0.05% 2024-05-30                 | EUR    | 1 690 267,83       | 6 204,94    | 1 716 072,74    | 25 804,91                | XS1414146669 |
| VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15       | EUR    | 1 265 887,43       | 4 673,44    | 1 274 309,57    | 8 422,14                 | XS2133390521 |
| LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18    | EUR    | 4 706 240,18       | 13 675,04   | 4 722 451,86    | 16 211,68                | DE000LB2CRG6 |
| ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13    | EUR    | 1 366 823,52       | (18 760,30) | 1 368 374,00    | 1 550,48                 | FR0013213295 |
| CECINA, 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 |
| RWE AG 0.50% 2028-11-26              | EUR    | 1 913 877,79       | 985,37      | 1 918 122,28    | 4 244,49                 | XS2412044567 |
| BANK OF IRELAND 0.38% 2027-05-10     | EUR    | 1 184 744,94       | 2 885,34    | 1 175 017,58    | (9 727,36)               | XS2311407352 |
| BAYERISCHE LANDE 1.38% 2032-11-22    | EUR    | 3 519 331,36       | 5 273,97    | 3 513 133,15    | (6 198,21)               | XS2411178630 |
| ORSTED A/S 1.75 3019-12-09           | EUR    | 2 316 359,05       | 2 503,22    | 2 323 917,16    | 7 558,11                 | XS2010036874 |
| ORSTED A/S 2.25 3017-11-24           | EUR    | 3 360 891,73       | 7 495,89    | 3 327 130,74    | (33 760,99)              | XS1720192696 |
| DE VOLKSBANK NV 0.38% 2028-03-03     | EUR    | 1 894 423,38       | 6 581,69    | 1 867 413,04    | (27 010,34)              | XS2308298962 |
| IREN SPA 1.50% 2027-10-24            | EUR    | 594 162,02         | (7 358,44)  | 598 608,97      | 4 446,95                 | XS1704789590 |
| KBC GROEP NV 0.25% 2027-03-01        | EUR    | 1 194 602,41       | 254,79      | 1 195 599,79    | 997,38                   | BE0002832138 |
| DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22     | EUR    | 1 111 253,57       | 3 744,52    | 1 140 350,26    | 29 096,69                | XS2202902636 |
| E.ON SE 0.38% 2027-09-29             | EUR    | 1 506 812,00       | 4 768,52    | 1 529 345,41    | 22 533,41                | XS2103014291 |
| CTP BV 0.75% 2027-02-18              | EUR    | 765 642,73         | 5 627,43    | 749 544,80      | (16 097,93)              | XS2303052695 |
| 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 |
| LANDSBANKINN HF 0.38% 2025-05-23     | EUR    | 1 870 524,54       | 6 178,70    | 1 863 971,65    | (6 552,89)               | XS2306621934 |
| TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26    | EUR    | 1 691 489,97       | (18 553,78) | 1 685 490,06    | (5 999,91)               | XS1632897762 |
| NATWEST GROUP PL 0.78% 2030-02-26    | EUR    | 499 426,19         | 3 301,64    | 493 804,32      | (5 621,87)               | XS2307853098 |
| SATO OYJ 1.38% 2028-02-24            | EUR    | 719 884,43         | 4 103,58    | 742 823,04      | 22 938,61                | XS2233121792 |
| 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 |
| TERNA RETE ELETT 0.75% 2032-07-24    | EUR    | 650 097,98         | 1 534,87    | 643 037,93      | (7 060,05)               | XS2209023402 |
| ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15        | EUR    | 2 788 844,86       | (41 920,55) | 2 956 447,26    | 167 602,40               | XS1909186451 |
| KFW 0.00% 2028-09-15                 | EUR    | 4 186 467,70       | (12 994,45) | 4 141 571,45    | (44 896,25)              | XS2209794408 |



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

CLASE 8.<sup>a</sup>

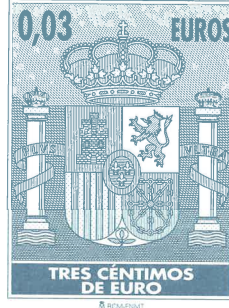
005927688

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11  | EUR    | 2 273 566,44       | (6 135,05)  | 2 283 459,44    | 9 893,00                 | XS2009861480 |
| CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09  | EUR    | 1 997 298,39       | 565,00      | 1 956 145,68    | (41 152,71)              | FR0014000Y93 |
| AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28 | EUR    | 1 734 531,25       | (5 857,58)  | 1 712 946,58    | (21 584,67)              | FR0014000AU2 |
| KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26 | EUR    | 383 958,97         | 933,19      | 387 349,96      | 3 390,99                 | XS2018636600 |
| IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22 | EUR    | 2 048 030,91       | 22 812,50   | 2 043 595,83    | (4 435,08)               | XS1721244371 |
| NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23 | EUR    | 1 448 489,17       | 1 033,95    | 1 424 560,50    | (23 928,67)              | XS2235996217 |
| NRW BANK 0.00% 2030-02-18         | EUR    | 2 548 445,23       | (9 053,22)  | 2 479 028,22    | (69 417,01)              | DE000NWB0AJ5 |
| TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22 | EUR    | 1 748 589,96       | 7 850,46    | 1 767 685,43    | 19 095,47                | XS2207430120 |
| BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28   | EUR    | 2 462 878,61       | (19 612,57) | 2 502 083,15    | 39 204,54                | FR0013405537 |
| NRW BANK 0.00% 2031-07-28         | EUR    | 1 041 365,53       | 566,97      | 1 042 329,50    | 963,97                   | DE000NWB0AN7 |
| SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22 | EUR    | 599 891,91         | 1 452,74    | 605 565,62      | 5 673,71                 | FR0013536661 |
| ICADE SANTE SAS 1.38% 2030-09-17  | EUR    | 2 135 574,04       | (5 192,39)  | 2 067 063,35    | (68 510,69)              | FR0013535150 |
| ENGIE SA 0.38% 2023-02-28         | EUR    | 1 394 603,20       | 8 389,61    | 1 405 433,76    | 10 830,56                | FR0013284247 |
| SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17        | EUR    | 2 002 848,46       | 8 375,97    | 2 052 779,65    | 49 931,19                | FR0013507647 |
| DANONE SA 1.00% 2025-03-26        | EUR    | 2 626 966,04       | 6 491,50    | 2 694 105,71    | 67 139,67                | FR0013325172 |
| 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 |
| 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% 2027-10-14         | EUR    | 3 823 703,98       | 375,23      | 3 819 243,70    | (4 460,28)               | FR0013428489 |
| LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24 | EUR    | 1 906 336,74       | 1 542,12    | 1 887 953,48    | (18 383,26)              | FR00140005J1 |
| ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14        | EUR    | 1 880 895,80       | (2 403,89)  | 1 911 133,75    | 30 237,95                | FR0013415692 |
| ENGIE SA 3.25% 2049-02-28         | EUR    | 401 124,18         | (119,56)    | 401 146,41      | 22,23                    | FR00140005T0 |
| CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05  | EUR    | 3 939 768,41       | 98 408,22   | 3 874 287,45    | (65 480,96)              | FR0013398229 |
| LA POSTE 1.45% 2028-11-30         | EUR    | 2 697 660,43       | 2 942,06    | 2 749 179,41    | 51 518,98                | FR0013385515 |
| SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22 | EUR    | 1 484 925,20       | (20 044,02) | 1 527 202,13    | 42 276,93                | FR0013384567 |
| INTESA SANPAOLO 0.75% 2028-03-16  | EUR    | 4 083 817,60       | (3 872,32)  | 4 199 287,70    | 115 470,10               | FR0013372299 |
| ORANGE SA 0.12% 2029-09-16        | EUR    | 1 808 481,25       | 9 802,48    | 1 798 331,55    | (10 149,70)              | XS2317069685 |
| INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27  | EUR    | 1 585 215,30       | 2 135,40    | 1 570 541,42    | (14 673,88)              | FR0013534484 |
| SFIL SA 0.00% 2028-11-23          | EUR    | 3 077 920,34       | (8 178,26)  | 3 091 188,03    | 13 267,69                | XS1636000561 |
| VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24  | EUR    | 511 062,94         | (1 543,96)  | 500 488,96      | (10 573,98)              | FR0014000MX1 |
| ERSTE GROUP BANK 0.12% 2028-05-17 | EUR    | 1 963 314,40       | (3 834,30)  | 2 011 740,43    | 48 426,03                | XS2001183164 |
| PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14 | EUR    | 3 058 130,84       | 6 138,58    | 3 029 941,97    | (28 188,87)              | AT0000A2RAA0 |
| REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20 | EUR    | 361 326,23         | 806,61      | 405 168,35      | 43 842,12                | XS1904690341 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.10% 2026-02-02 | EUR    | 2 345 210,36       | (6 761,63)  | 2 342 619,26    | (2 591,10)               | FR0013426731 |
|                                   | EUR    | 3 304 992,67       | 2 093,96    | 3 269 434,72    | (35 557,95)              | DE000A3H2ZX9 |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



005927689

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| SNAM SPA 0.00% 2025-08-15                  | EUR    | 882 236,94            | (435,12)          | 875 313,52            | (6 923,42)               | XS2300208928 |
| NATURY ENERGY G 0.88% 2025-05-15           | EUR    | 2 655 813,74          | 38 474,15         | 2 750 905,84          | 95 092,10                | XS1718393439 |
| LANDESBANK BADEN 0.38% 2031-02-21          | EUR    | 2 203 414,50          | 6 776,03          | 2 136 036,63          | (67 377,87)              | DE000LB2CW16 |
| BPCE SA 0.62% 2023-09-26                   | EUR    | 1 392 568,07          | 7 142,65          | 1 415 640,72          | 23 072,65                | FR0013367406 |
| 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 |
| COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24            | EUR    | 298 864,02            | 1 744,52          | 304 532,84            | 5 668,82                 | DE000CB0HRQ9 |
| BAYERISCHE LANDE 0.12% 2028-02-10          | EUR    | 1 198 158,82          | 1 568,07          | 1 179 051,44          | (19 107,38)              | DE000BLB6J00 |
| BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26             | EUR    | 1 395 007,27          | 5 076,76          | 1 413 088,34          | 18 081,07                | DE000BHY0GU5 |
| SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25          | EUR    | 605 807,30            | (609,30)          | 584 907,30            | (20 900,00)              | FR00140005B8 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.25% 2025-10-27          | EUR    | 1 399 184,21          | 668,59            | 1 396 986,70          | (2 197,51)               | DE000A3T0X22 |
| NRW BANK 0.00% 2031-02-03                  | EUR    | 1 770 347,84          | 642,04            | 1 764 203,96          | (6 143,88)               | DE000NWB0AL1 |
| LEG IMMOBILIER 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 |
| NRW BANK 0.62% 2029-02-02                  | EUR    | 1 778 875,94          | (10 564,45)       | 1 781 938,83          | 3 062,89                 | DE000NWB0AG1 |
| BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04            | EUR    | 4 136 087,00          | 11 850,68         | 4 138 073,84          | 1 986,84                 | FR0013465358 |
| VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24             | EUR    | 2 849 378,09          | (4 574,79)        | 2 854 646,46          | 5 268,37                 | XS2009891479 |
| EDF 1.00% 2033-11-29                       | EUR    | 1 287 939,68          | 1 253,50          | 1 290 890,23          | 2 950,55                 | FR0014006U00 |
| BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-05-30            | EUR    | 1 987 980,38          | 876,71            | 1 988 272,61          | 292,23                   | FR0014006NI7 |
| ENGIE SA 0.38% 2029-10-26                  | EUR    | 1 285 478,74          | 1 218,30          | 1 286 598,21          | 1 119,47                 | FR0014005ZP8 |
| AIR LIQUIDE SA 0.38% 2031-05-27            | EUR    | 1 507 610,72          | 2 921,11          | 1 503 303,48          | (4 307,24)               | FR0014003N69 |
| VINCI SA 0.00% 2028-11-27                  | EUR    | 1 609 409,61          | (1 292,03)        | 1 565 420,03          | (43 989,58)              | FR0014000PF1 |
| BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05             | EUR    | 1 609 460,64          | (769,57)          | 1 621 324,97          | 11 864,33                | DE000BHY0GA7 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>390 283 649,10</b> | <b>447 812,40</b> | <b>390 570 998,26</b> | <b>287 349,16</b>        |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                       |                   |                       |                          |              |
| JOHNSON MATTHEY PLC                        | GBP    | 7 462 797,76          | -                 | 5 561 595,11          | (1 901 202,65)           | GB00BZ4BQC70 |
| FORTUM OYJ                                 | EUR    | 2 419 617,47          | -                 | 3 039 910,69          | 620 293,22               | FI0009007132 |
| SANOFI SA                                  | EUR    | 6 418 168,53          | -                 | 6 928 639,02          | 510 470,49               | FR0000120578 |
| CARREFOUR SA                               | EUR    | 12 134 320,21         | -                 | 12 475 383,94         | 341 063,73               | FR0000120172 |
| AIR LIQUIDE SA                             | EUR    | 6 878 198,32          | -                 | 8 575 494,24          | 1 697 295,92             | FR0000120073 |
| KONINKLIJKE DSM NV                         | EUR    | 6 515 067,89          | -                 | 10 424 898,00         | 3 909 830,11             | NL0000009827 |
| BNP PARIBAS SA                             | EUR    | 8 182 999,85          | -                 | 8 648 057,16          | 465 057,31               | FR0000131104 |
| MOWI ASA                                   | NOK    | 7 331 585,31          | -                 | 7 925 392,07          | 593 806,76               | NO0003054108 |



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

CLASE 8.<sup>a</sup>

005927690

| Cartera Exterior               | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ALLIANZ SE                     | EUR    | 491 439,60         | -         | 549 857,20      | 58 417,60                | DE0008404005 |
| PERSIMMON PLC                  | GBP    | 2 261 572,62       | -         | 3 933 549,08    | 1 671 976,46             | GB0008825383 |
| PROXIMUS                       | EUR    | 2 214 257,98       | -         | 1 500 538,44    | (713 719,54)             | BE0003810273 |
| KERRY GROUP PLC                | EUR    | 3 667 667,61       | -         | 3 916 411,50    | 248 743,89               | IE0004906560 |
| CIE DE ST GOBAIN               | EUR    | 2 209 034,35       | -         | 4 557 529,81    | 2 348 495,46             | FR0000125007 |
| ESSILOR INTERNATIONAL SA       | EUR    | 1 937 723,71       | -         | 3 316 020,40    | 1 378 296,69             | FR0000121667 |
| UCB SA                         | EUR    | 3 470 512,39       | -         | 4 202 959,05    | 732 446,66               | BE0003739530 |
| UPM KYMMENE OYJ                | EUR    | 1 235 364,14       | -         | 1 374 135,28    | 138 771,14               | FI0009005987 |
| HUSQVARNA AB                   | SEK    | 4 249 116,04       | -         | 8 400 683,32    | 4 151 567,28             | SE0001662230 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA        | EUR    | 9 277 082,67       | -         | 14 896 893,76   | 5 619 811,09             | FR0000124141 |
| AMS AG                         | CHF    | 5 295 294,31       | -         | 4 829 330,20    | (465 964,11)             | AT0000A18XM4 |
| ANDRITZ AG                     | EUR    | 6 597 421,63       | -         | 7 819 246,28    | 1 221 824,65             | AT0000730007 |
| STMICROELECTRONICS NV          | EUR    | 7 653 492,55       | -         | 10 537 261,94   | 2 883 769,39             | NL0000226223 |
| ORPEA                          | EUR    | 8 699 096,61       | -         | 7 495 459,90    | (1 203 636,71)           | FR0000184798 |
| FRESENIUS                      | EUR    | 10 825 591,47      | -         | 9 145 554,60    | (1 680 036,87)           | DE0005785604 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S        | DKK    | 2 458 434,92       | -         | 4 878 170,13    | 2 419 735,21             | DK0061539921 |
| VOLTALIA SA                    | EUR    | 2 356 876,08       | -         | 4 420 609,98    | 2 063 733,90             | FR0011995588 |
| SIGNIFY NV                     | EUR    | 4 470 109,23       | -         | 7 394 270,38    | 2 924 161,15             | NL0011821392 |
| SCHAEFFLER AG                  | EUR    | 3 112 317,69       | -         | 3 253 337,46    | 141 019,77               | DE000SHA0159 |
| BEFESA SA                      | EUR    | 11 273 065,14      | -         | 17 618 764,40   | 6 345 699,26             | LU1704650164 |
| AEDIFICA SA                    | EUR    | 2 389 161,88       | -         | 3 094 946,40    | 705 784,52               | BE0003851681 |
| WALLBOX NV                     | USD    | 5 436 852,50       | -         | 9 062 408,41    | 3 625 555,91             | NL0015000M91 |
| NESTLE SA                      | CHF    | 1 791 503,11       | -         | 2 764 299,15    | 972 796,04               | CH0038863350 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE          | EUR    | 1 191 716,07       | -         | 3 075 134,26    | 1 883 418,19             | FR0000121972 |
| SONOVA HOLDING AG              | CHF    | 8 212 657,70       | -         | 12 213 448,28   | 4 000 790,58             | CH0012549785 |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG         | CHF    | 2 345 457,08       | -         | 3 259 631,81    | 914 174,73               | CH0435377954 |
| GN STORE NORD A/S              | DKK    | 5 167 629,06       | -         | 6 569 318,16    | 1 401 689,10             | DK0010272632 |
| ORSTED A/S                     | DKK    | 8 731 109,43       | -         | 12 744 195,57   | 4 013 086,14             | DK0060094928 |
| ASTRAZENECA PLC                | GBP    | 6 574 517,30       | -         | 8 157 352,85    | 1 582 835,55             | GB0009895292 |
| SMITH AND NEPHEW PLC           | GBP    | 1 614 580,38       | -         | 1 576 488,12    | (38 092,26)              | GB0009223206 |
| DECEUNINCK NV                  | EUR    | 2 196 602,63       | -         | 2 107 402,08    | (89 200,55)              | BE0003789063 |
| GREENVOLT ENERGIA RENOVAVEIS S | EUR    | 3 466 740,50       | -         | 5 179 606,10    | 1 712 865,60             | PTGNV0AM0001 |
| EBUSCO HOLDING NV              | EUR    | 3 242 661,00       | -         | 3 799 464,90    | 556 803,90               | NL0015000CZ2 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC       | GBP    | 8 433 081,54       | -         | 8 450 737,07    | 17 655,53                | GB0008706128 |
| CORTICEIRA AMORIM SGPS SA      | EUR    | 9 430 254,88       | -         | 10 200 436,32   | 770 181,44               | PTCOR0AE0006 |

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



CLASE 8.ª



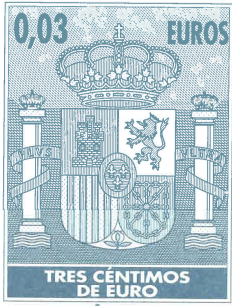
005927691

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial      | Intereses           | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|-------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| POD POINT LTD                                       | GBP    | 3 788 025,12            | -                   | 4 714 582,95            | 926 557,83               | GB00BNDRD100 |
| UNILEVER NV                                         | EUR    | 5 650 303,34            | -                   | 5 254 490,68            | (395 812,66)             | GB00B10RZP78 |
| SWISS LIFE HOLDING AG                               | CHF    | 385 873,35              | -                   | 688 500,61              | 302 627,26               | CH0014852781 |
| GRIEG SEAFOOD ASA                                   | NOK    | 4 201 358,78            | -                   | 3 689 083,37            | (512 275,41)             | NO0010365521 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>235 348 311,73</b>   | <b>-</b>            | <b>294 221 480,43</b>   | <b>58 873 168,70</b>     |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                         |                     |                         |                          |              |
| ISHARES SUSTAINABLE EURO                            | EUR    | 15 895 915,57           | -                   | 15 682 642,94           | (213 272,63)             | IE00BYZTVT56 |
| BNP PARIBAS FUNDS SUST                              | EUR    | 78 762 663,08           | -                   | 78 638 944,60           | (123 718,48)             | LU1819949246 |
| AMUNDI INDEX EURO AGG CO                            | EUR    | 35 147 221,32           | -                   | 36 451 274,90           | 1 304 053,58             | LU1437018168 |
| CANDRIAM SRI BND GLB HYD                            | EUR    | 21 609 810,32           | -                   | 22 116 879,24           | 507 068,92               | LU1644441807 |
| NORDEA 1 SICAV GLOBAL                               | EUR    | 8 533 736,48            | -                   | 14 489 101,15           | 5 955 364,67             | LU0348927095 |
| BNP PARIBAS FUNDS AQUA                              | EUR    | 10 224 159,94           | -                   | 15 089 368,76           | 4 865 208,82             | LU1165135952 |
| UBS ETF BARCLAYS MSCI EU                            | EUR    | 12 914 412,57           | -                   | 12 692 221,95           | (222 190,62)             | LU1484799769 |
| XTRACKERS II EUR CORPORA                            | EUR    | 9 216 043,56            | -                   | 8 959 606,43            | (256 437,13)             | LU0484968812 |
| PIMCO GIS EMERGING MARKE                            | EUR    | 13 043 136,33           | -                   | 13 661 727,23           | 618 590,90               | IE00BDSTPS26 |
| ISHARES III PLC ISHARE                              | USD    | 4 092 821,08            | -                   | 3 982 933,83            | (109 887,25)             | IE00BFZPF546 |
| SPDR BARCLAYS EMERGING M                            | EUR    | 4 263 258,31            | -                   | 3 904 082,11            | (359 176,20)             | IE00BK8JH525 |
| BARINGS EM MK LOC DB T                              | EUR    | 4 606 507,37            | -                   | 4 159 129,53            | (447 377,84)             | IE00BKZGKP70 |
| CANDRIAM SRI BOND EUR CO                            | EUR    | 36 755 419,06           | -                   | 36 324 232,69           | (431 186,37)             | LU1313770965 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>255 065 104,99</b>   | <b>-</b>            | <b>266 152 145,36</b>   | <b>11 087 040,37</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>1 242 368 113,29</b> | <b>(418 643,54)</b> | <b>1 311 191 658,93</b> | <b>68 823 545,64</b>     |              |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927692

| Descripción                            | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>               |        |                                 |                      |                             |
| 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                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>       |        | <b>5 082 665,65</b>             | <b>5 227 494,03</b>  |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                |        |                                 |                      |                             |
| 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                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>        |        | <b>26 736 933,08</b>            | <b>26 819 491,62</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                         |        | <b>31 819 598,73</b>            | <b>32 046 985,65</b> |                             |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

005927693

| Cartera Interior                   | Divisa | Valoración inicial   | Intereses           | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                      |                     |                      |                          |              |
| JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30  | EUR    | 3 405 130,37         | (22 684,83)         | 3 422 265,84         | 17 135,47                | ES0001351396 |
| SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31  | EUR    | 2 491 446,97         | (30 665,00)         | 2 572 040,87         | 80 593,90                | ES00000124C5 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30  | EUR    | 4 033 058,99         | 24 141,87           | 4 073 606,35         | 40 547,36                | ES0000101651 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30  | EUR    | 1 224 394,74         | 5 225,11            | 1 294 802,29         | 70 407,55                | ES0000012B39 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30  | EUR    | 3 752 744,53         | 15 556,70           | 3 856 047,94         | 103 303,41               | ES0000012E51 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31  | EUR    | 607 481,35           | 153,11              | 635 872,53           | 28 391,18                | ES0000012F43 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30  | EUR    | 4 265 357,09         | 6 820,55            | 4 493 691,13         | 228 334,04               | ES0000012G26 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31  | EUR    | 2 970 010,86         | 4 456,61            | 2 970 128,04         | 117,18                   | ES0000012G34 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31  | EUR    | 440 047,47           | 670,41              | 444 489,91           | 4 442,44                 | ES0000012G42 |
| AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13  | EUR    | 5 041 485,46         | (98 303,72)         | 5 062 364,68         | 20 879,22                | ES0000090573 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30  | EUR    | 453 290,84           | 3 626,72            | 498 789,03           | 45 498,19                | ES0000090805 |
| AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01  | EUR    | 3 047 044,53         | (123 880,85)        | 3 051 938,75         | 4 894,22                 | ES0000101636 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08  | EUR    | 5 450 962,56         | (47 626,06)         | 5 504 083,95         | 53 121,39                | ES0000101693 |
| AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30  | EUR    | 1 610 072,19         | 4 709,88            | 1 699 784,94         | 89 712,75                | ES0000101966 |
| SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30  | EUR    | 1 636 243,37         | (26 038,20)         | 1 674 704,05         | 38 460,68                | ES00000123C7 |
| INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30  | EUR    | 4 260 558,73         | 3 459,12            | 4 345 038,41         | 84 479,68                | XS2173111282 |
| AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30  | EUR    | 4 069 981,09         | (24 765,91)         | 4 107 702,35         | 37 721,26                | ES0000101842 |
| XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30  | EUR    | 3 688 112,02         | 851,36              | 3 740 179,22         | 52 067,20                | ES0001352592 |
| INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31  | EUR    | 1 962 469,81         | 1 469,56            | 2 029 763,55         | 67 293,74                | XS1915152000 |
| INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31  | EUR    | 540 333,50           | 873,21              | 551 347,31           | 11 013,81                | XS1979491559 |
| FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17     | EUR    | 1 899 824,03         | 72,20               | 1 932 662,46         | 32 838,43                | ES0378641353 |
| BASQUE GOVERNMENT 0.85% 2030-04-30 | EUR    | 1 449 035,69         | 9 934,74            | 1 563 017,26         | 113 981,57               | ES0000106643 |
| INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31  | EUR    | 1 554 742,66         | (5 774,04)          | 1 559 972,84         | 5 230,18                 | XS2073787470 |
| BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30 | EUR    | 2 033 992,86         | 436,88              | 2 041 132,02         | 7 139,16                 | ES0000106684 |
| INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30  | EUR    | 3 566 127,29         | (1 501,00)          | 3 586 621,00         | 20 493,71                | XS2250026734 |
| XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12  | EUR    | 4 505 155,70         | (1 215,02)          | 4 550 220,02         | 45 064,32                | ES0001352576 |
| XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12  | EUR    | 5 523 983,56         | (7 558,36)          | 5 551 558,36         | 27 574,80                | ES0001352568 |
| JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13  | EUR    | 2 148 173,51         | (21 056,32)         | 2 179 710,84         | 31 537,33                | ES0001351453 |
| JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14  | EUR    | 568 796,87           | 5 644,77            | 575 275,23           | 6 478,36                 | ES0000099178 |
| AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30  | EUR    | 3 265 073,85         | 10 528,26           | 3 509 072,45         | 243 998,60               | ES0000101909 |
| FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17     | EUR    | 1 001 926,92         | 1 869,10            | 1 024 129,53         | 22 202,61                | ES0378641338 |
| <b>TOTALES Cartera Interior</b>    |        | <b>82 467 059,41</b> | <b>(310 569,15)</b> | <b>84 102 013,15</b> | <b>1 634 953,74</b>      |              |



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

005927694

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Interior                                  | Divisa | Valoración inicial   | Intereses          | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                |        |                      |                    |                      |                          |               |
| CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18                     | EUR    | 802 254,66           | 361,64             | 803 447,78           | 1 193,12                 | XS2258971071  |
| ADIF ALTA VELOC 1.88% 2022-09-22                  | EUR    | 6 921 251,43         | (116 886,25)       | 7 008 190,36         | 86 938,93                | ES0200002014  |
| ADIF ALTA VELOC 3.50% 2024-05-27                  | EUR    | 3 487 228,81         | (70 371,42)        | 3 526 053,75         | 38 824,94                | XS1072141861  |
| BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06                     | EUR    | 2 895 218,09         | 4 820,22           | 2 953 796,33         | 58 578,24                | ES0213679JR9  |
| CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01                 | EUR    | 1 902 107,72         | 73,85              | 1 950 454,18         | 48 346,46                | ES0415306051  |
| CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08                 | EUR    | 1 000 011,03         | 5 707,48           | 1 047 334,03         | 47 323,00                | ES0415306069  |
| BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14                 | EUR    | 1 052 347,29         | (452,86)           | 1 070 654,91         | 18 307,62                | XS1820037270  |
| IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07                 | EUR    | 2 999 373,62         | (75,82)            | 3 022 228,98         | 22 855,36                | XS1527758145  |
| TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05                 | EUR    | 2 981 271,79         | 7 669,54           | 3 021 956,18         | 40 684,39                | XS1946004451  |
| IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28                 | EUR    | 1 113 720,35         | 79,92              | 1 184 028,04         | 70 307,69                | XS1847692636  |
| ADIF ALTA VELOC 1.88% 2025-01-28                  | EUR    | 7 132 881,76         | 36 626,49          | 7 261 294,30         | 128 412,54               | ES0200002006  |
| CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01                     | EUR    | 2 991 139,01         | 6 734,85           | 3 050 619,81         | 59 480,80                | XS2055758804  |
| ADIF ALTA VELOC 0.55% 2030-04-30                  | EUR    | 3 016 132,29         | 9 729,12           | 3 109 016,22         | 92 883,93                | ES0200002055  |
| BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04                  | EUR    | 1 495 417,80         | 1 629,98           | 1 528 014,95         | 32 597,15                | XS2063247915  |
| FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04                 | EUR    | 1 763 388,33         | 221,73             | 1 794 367,33         | 30 979,00                | XS2081491727  |
| FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04                 | EUR    | 2 362 116,71         | 2 756,08           | 2 479 772,02         | 117 655,31               | XS2081500907  |
| BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04                 | EUR    | 903 103,99           | 3 540,99           | 934 974,57           | 31 870,58                | XS2182404298  |
| BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23                  | EUR    | 1 302 792,66         | 7 467,47           | 1 378 393,61         | 75 600,95                | XS2194370727  |
| ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20                 | EUR    | 1 808 124,80         | 23 207,06          | 1 934 525,71         | 126 400,91               | XS1799545329  |
| ADIF ALTA VELOC 0.80% 2023-07-05                  | EUR    | 1 034 571,38         | (8 611,63)         | 1 041 644,92         | 7 073,54                 | ES0200002022  |
| ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04                  | EUR    | 1 779 443,01         | 20 765,09          | 1 936 435,07         | 156 992,06               | ES0200002030  |
| ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30                  | EUR    | 598 662,09           | 4 118,20           | 641 329,83           | 42 667,74                | ES0200002048  |
| IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16                 | EUR    | 1 107 650,29         | 4 187,12           | 1 145 837,11         | 38 186,82                | XS2153405118  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>        |        | <b>52 450 208,91</b> | <b>(56 701,15)</b> | <b>53 824 369,99</b> | <b>1 374 161,08</b>      |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                        |        |                      |                    |                      |                          |               |
| FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17                    | EUR    | 1 008 642,30         | (2 071,25)         | 1 019 025,09         | 10 382,79                | ES0378641346  |
| FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17                    | EUR    | 1 608 998,70         | 1 667,89           | 1 638 362,36         | 29 363,66                | ES0378641312  |
| FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17                    | EUR    | 465 580,75           | (42 033,40)        | 465 795,43           | 214,68                   | ES0378641023  |
| FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17                    | EUR    | 1 096 861,08         | 1 712,83           | 1 140 192,80         | 43 331,72                | ES0378641320  |
| FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17                    | EUR    | 603 641,60           | 637,24             | 610 485,94           | 6 844,34                 | ES0378641288  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                |        | <b>4 783 724,43</b>  | <b>(40 086,69)</b> | <b>4 873 861,62</b>  | <b>90 137,19</b>         |               |
| <b>Instrumentos del mercado monetario</b>         |        |                      |                    |                      |                          |               |
| PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00% 2021-02-26           | EUR    | 2 102 399,22         | (2 037,74)         | 2 103 909,60         | 1 510,38                 | ES050000908Y4 |
| <b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b> |        | <b>2 102 399,22</b>  | <b>(2 037,74)</b>  | <b>2 103 909,60</b>  | <b>1 510,38</b>          |               |

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



CLASE 8.ª



005927695

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                       |                     |                       |                          |              |
| INDITEX SA                                   | EUR    | 2 020 574,26          | -                   | 2 281 364,40          | 260 790,14               | ES0148396007 |
| SOLTEC POWER HOLDINGS SA                     | EUR    | 3 578 981,99          | -                   | 6 652 443,60          | 3 073 461,61             | ES0105513008 |
| CLINICA BAVIERA SA                           | EUR    | 2 739 907,80          | -                   | 3 894 293,10          | 1 154 385,30             | ES0119037010 |
| CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE              | EUR    | 4 094 567,19          | -                   | 5 374 816,50          | 1 280 249,31             | ES0121975009 |
| ACCIONA SA                                   | EUR    | 3 363 151,12          | -                   | 4 989 858,60          | 1 626 707,48             | ES0125220311 |
| ELECNOR SA                                   | EUR    | 5 570 308,72          | -                   | 5 668 465,00          | 98 156,28                | ES0129743318 |
| ENDESA SA                                    | EUR    | 3 469 654,31          | -                   | 4 110 701,40          | 641 047,09               | ES0130670112 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 6 875 879,18          | -                   | 6 260 875,03          | (615 004,15)             | ES0134950F36 |
| SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA                | EUR    | 4 869 379,04          | -                   | 13 181 270,40         | 8 311 891,36             | ES0105385001 |
| IBERDROLA SA                                 | EUR    | 2 772 735,76          | -                   | 5 032 602,90          | 2 259 867,14             | ES0144580Y14 |
| TELEFONICA SA                                | EUR    | 3,25                  | -                   | 2,91                  | (0,34)                   | ES06784309D9 |
| ALMIRALL SA                                  | EUR    | 7 675 322,33          | -                   | 5 476 587,48          | (2 198 734,85)           | ES0157097017 |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION              | EUR    | 4 805 707,91          | -                   | 6 268 582,05          | 1 462 874,14             | ES0167050915 |
| GRIFOLS SA                                   | EUR    | 11 435 182,42         | -                   | 9 525 442,86          | (1 909 739,56)           | ES0171996095 |
| RED ELECTRICA CORP SA                        | EUR    | 5 007 902,84          | -                   | 5 267 266,13          | 259 363,29               | ES0173093024 |
| TELEFONICA SA                                | EUR    | 3 961 767,61          | -                   | 2 137 682,69          | (1 824 084,92)           | ES0178430E18 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 317 609,98            | -                   | 298 136,74            | (19 473,24)              | ES0134950197 |
| FAES FARMA SA                                | EUR    | 0,18                  | -                   | 0,17                  | (0,01)                   | ES06349509T8 |
| TELEFONICA SA                                | EUR    | 133 864,12            | -                   | 118 757,27            | (15 106,85)              | ES0178430098 |
| FLUIDRA SA                                   | EUR    | 2 077 369,59          | -                   | 2 122 905,40          | 45 535,81                | ES0137650018 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>74 769 869,60</b>  | -                   | <b>88 662 054,63</b>  | <b>13 892 185,03</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>216 573 261,57</b> | <b>(409 394,73)</b> | <b>233 566 208,99</b> | <b>16 992 947,42</b>     |              |

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



CLASE 8.ª



005927696

| Cartera Exterior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                |        |                    |             |                 |                          |              |
| ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01   | EUR    | 14 301 760,36      | (27 467,62) | 14 315 513,96   | 13 753,60                | IT0005175598 |
| ITALY BUONI POLI 1.80% 2041-03-01   | EUR    | 1 814 785,34       | 8 226,95    | 1 897 904,16    | 83 118,82                | IT0005421703 |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-05-14   | EUR    | 15 218 572,76      | 8 249,34    | 15 255 737,86   | 37 165,10                | IT0005410920 |
| ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26   | EUR    | 1 703 543,56       | 1 709,29    | 1 798 435,21    | 94 891,65                | IT0005410912 |
| ITALY BUONI POLI 1.85% 2025-07-01   | EUR    | 7 206 402,20       | 39 960,19   | 7 629 766,51    | 423 364,31               | IT0005408502 |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-02-12   | EUR    | 30 545 802,71      | 21 703,19   | 30 572 697,91   | 26 895,20                | IT0005399560 |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-01-14   | EUR    | 2 777 087,57       | 2 761,58    | 2 777 877,82    | 790,25                   | IT0005397655 |
| ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15   | EUR    | 5 250 670,70       | 14 575,23   | 5 333 455,79    | 82 785,09                | IT0005390874 |
| ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15   | EUR    | 5 151 938,30       | 26 200,25   | 5 221 310,73    | 69 372,43                | IT0005370306 |
| ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01   | EUR    | 1 712 329,74       | (6 165,06)  | 1 757 740,28    | 45 410,54                | IT0005367492 |
| CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21   | EUR    | 856 274,39         | 3 533,95    | 889 212,02      | 32 937,63                | IT0005366460 |
| ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15   | EUR    | 1 697 497,36       | (11 241,63) | 1 772 227,03    | 74 729,67                | IT0005345183 |
| ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15   | EUR    | 1 006 141,34       | 14 104,14   | 1 099 457,70    | 93 316,36                | IT0005327306 |
| NETHERLANDS GOVE 5.50% 2028-01-15   | EUR    | 3 882 775,89       | 68 962,58   | 3 933 732,62    | 50 956,73                | NL0000102317 |
| ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01   | EUR    | 648 525,14         | 1 547,50    | 735 093,07      | 86 567,93                | IT0005240830 |
| EUROPEAN FINANCIAL 0.00% 2027-10-13 | EUR    | 1 898 905,44       | (1 871,34)  | 1 905 903,34    | 6 997,90                 | EU000A1G0EK7 |
| ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15   | EUR    | 8 089 508,32       | (38 842,98) | 8 122 821,23    | 33 312,91                | IT0005086886 |
| CASSA DEPOSITI E 5.24% 2022-03-23   | EUR    | 2 256 673,55       | 56 858,27   | 2 262 138,71    | 5 465,16                 | IT0004807431 |
| FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25    | EUR    | 8 605 898,68       | (66 433,79) | 8 910 512,99    | 304 614,31               | FR0013341682 |
| BUNDESREPUBLIC 0.00% 2030-08-15     | EUR    | 6 002 102,27       | (2 589,75)  | 6 020 819,57    | 18 717,30                | DE0001102507 |
| BUNDESREPUBLIC D 0.00% 2030-02-15   | EUR    | 1 293 516,77       | (1 479,76)  | 1 308 625,29    | 15 108,52                | DE0001102499 |
| BUNDESREPUBLIC D 0.00% 2029-08-15   | EUR    | 3 246 161,48       | (10 894,39) | 3 308 369,45    | 62 207,97                | DE0001102473 |
| AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2040-10-20   | EUR    | 1 106 508,91       | (63,97)     | 1 107 741,97    | 1 233,06                 | AT0000A2KQ43 |
| AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20   | EUR    | 855 602,62         | (4 268,16)  | 875 976,51      | 20 373,89                | AT0000A1VGK0 |
| ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01   | EUR    | 9 257 578,02       | (95 058,35) | 9 556 487,10    | 298 909,08               | IT0005001547 |
| ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01   | EUR    | 10 932 551,93      | (90 824,80) | 10 937 074,61   | 4 522,68                 | IT0004966401 |
| ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01   | EUR    | 4 230 536,00       | (78 889,01) | 4 395 684,32    | 165 148,32               | IT0004953417 |
| ITALY BUONI POLI 4.75% 2028-09-01   | EUR    | 4 727 480,90       | 23 062,41   | 4 798 159,15    | 70 678,25                | IT0004890333 |
| ITALY BUONI POLI 5.50% 2022-11-01   | EUR    | 3 104 426,41       | (55 360,79) | 3 146 780,53    | 42 354,12                | IT0004848831 |
| ITALY BUONI POLI 0.95% 2023-03-01   | EUR    | 3 503 362,37       | (17 924,84) | 3 532 607,31    | 29 244,94                | IT0005325946 |
| FRANCE (REPUBLIC 0.00% 2030-11-25   | EUR    | 3 977 503,07       | (1 086,82)  | 4 026 948,88    | 49 445,81                | FR0013516549 |
| PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12   | EUR    | 1 887 113,83       | 14 959,31   | 1 878 440,15    | (8 673,68)               | PTOTVHOE0007 |
| PORTUGAL OBRIGAC 0.70% 2027-10-15   | EUR    | 5 747 989,55       | 4 274,67    | 6 055 916,63    | 307 927,08               | PTOTEMOE0035 |
| PORTUGAL OBRIGAC 0.48% 2030-10-18   | EUR    | 771 019,67         | 401,21      | 781 720,92      | 10 701,25                | PTOTELOE0028 |



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



CLASE 8.ª



005927697

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18  | EUR    | 1 673 955,71          | (51,38)             | 1 744 952,88          | 70 997,17                | IE00BKFVC899 |
| IRELAND GOVERNME 0.20% 2027-05-15  | EUR    | 1 200 636,58          | 627,03              | 1 246 658,55          | 46 021,97                | IE00BKFVC568 |
| REGIAO AUTONOMA 0.60% 2026-07-21   | EUR    | 808 241,12            | 802,63              | 816 248,77            | 8 007,65                 | PTRAAGOM0001 |
| EUROFIMA 0.10% 2030-05-20          | EUR    | 1 637 926,69          | 1 140,61            | 1 673 834,75          | 35 908,06                | XS2176621253 |
| EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-06-17  | EUR    | 2 164 493,73          | (3 234,85)          | 2 175 759,81          | 11 266,08                | XS2168048564 |
| LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2030-04-28  | EUR    | 301 855,16            | (126,22)            | 311 340,22            | 9 485,06                 | LU2162831981 |
| CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27  | EUR    | 399 306,62            | 744,28              | 406 964,05            | 7 657,43                 | XS2248827771 |
| INTERNATIONAL BA 0.00% 2030-02-21  | EUR    | 2 031 595,29          | (2 744,09)          | 2 053 244,09          | 21 648,80                | XS2122894855 |
| NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15  | EUR    | 4 331 528,62          | (7 015,22)          | 4 356 527,57          | 24 998,95                | NL0015031501 |
| NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15  | EUR    | 694 203,00            | (1 254,77)          | 708 573,77            | 14 370,77                | NL0014555419 |
| ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-15  | EUR    | 3 908 156,04          | (876,76)            | 3 911 567,89          | 3 411,85                 | IT0005424251 |
| FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25   | EUR    | 4 973 025,88          | (13 444,99)         | 5 071 762,02          | 98 736,14                | FR0013200813 |
| PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30  | EUR    | 2 815 454,46          | 4 826,52            | 2 754 524,17          | (60 930,29)              | PTOTVIOE0006 |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04    | EUR    | 798 072,80            | (519,38)            | 802 489,78            | 4 416,98                 | EU000A283859 |
| EUROPEAN UNION 0.10% 2040-10-04    | EUR    | 618 352,71            | 35,19               | 629 794,74            | 11 442,03                | EU000A283867 |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04    | EUR    | 1 807 715,33          | (1 326,97)          | 1 811 995,57          | 4 280,24                 | EU000A284451 |
| EUROPEAN UNION 0.00% 2035-07-04    | EUR    | 380 105,87            | (59,61)             | 380 338,21            | 232,34                   | EU000A285VM2 |
| CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25  | EUR    | 3 677 330,81          | (1 227,58)          | 3 684 351,58          | 7 020,77                 | FR0014000UG9 |
| INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22  | EUR    | 2 078 061,47          | (13 473,79)         | 2 158 589,41          | 80 527,94                | XS1912495691 |
| CAISSE D AMORTIS 0.00% 2028-02-25  | EUR    | 2 348 164,69          | (1 567,94)          | 2 362 632,94          | 14 468,25                | FR00140002P5 |
| FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25   | EUR    | 3 671 333,12          | 10 503,97           | 3 698 351,38          | 27 018,26                | FR0013286192 |
| FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25   | EUR    | 6 830 963,64          | (28 112,88)         | 7 029 858,61          | 198 894,97               | FR0013407236 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25   | EUR    | 19 366 332,76         | (29 694,61)         | 19 750 993,26         | 384 660,50               | FR0013451507 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25   | EUR    | 1 072 079,54          | (2 336,89)          | 1 082 526,79          | 10 447,25                | FR0013508470 |
| BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26  | EUR    | 1 204 144,34          | 586,58              | 1 233 671,61          | 29 527,27                | FR0013510724 |
| EUROPEAN FINANC 0.05% 2029-10-17   | EUR    | 1 482 467,55          | (3 194,56)          | 1 520 394,23          | 37 926,68                | EU000A1G0EE0 |
| STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13  | EUR    | 2 835 417,17          | 13 349,24           | 3 089 851,64          | 254 434,47               | DE000NRW0K03 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>250 379 467,85</b> | <b>(277 019,44)</b> | <b>254 390 689,62</b> | <b>4 011 221,77</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                       |                     |                       |                          |              |
| CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05   | EUR    | 2 697 660,43          | 2 485,03            | 2 775 772,44          | 78 112,01                | FR0013385515 |
| BPCE SA 1.12% 2022-12-14           | EUR    | 1 031 148,81          | (16 556,99)         | 1 045 000,96          | 13 852,15                | FR0013067170 |
| BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04    | EUR    | 4 136 087,00          | 11 850,68           | 4 174 481,84          | 38 394,84                | FR0013465358 |
| BPCE SA 0.12% 2024-12-04           | EUR    | 599 408,72            | 185,73              | 606 301,75            | 6 893,03                 | FR0013464930 |
| CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27    | EUR    | 1 836 251,04          | 15 583,56           | 1 912 041,37          | 75 790,33                | FR0013463775 |
| CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03  | EUR    | 1 193 545,52          | 1 994,72            | 1 224 242,54          | 30 697,02                | FR0013450822 |
| ENGIE SA 0.38% 2027-06-21          | EUR    | 3 823 703,98          | 3 371,44            | 3 883 317,49          | 59 613,51                | FR0013428489 |



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

CLASE 8.ª



005927698

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20 | EUR    | 2 345 210,36       | (2 213,83)  | 2 400 700,46    | 55 490,10                | FR0013426731 |
| LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24 | EUR    | 1 880 895,80       | 5 706,84    | 1 979 937,02    | 99 041,22                | FR0013415692 |
| ORANGE SA 0.12% 2029-09-16        | EUR    | 598 068,30         | 282,20      | 604 687,61      | 6 619,31                 | FR0013534484 |
| ENGIE SA 3.25% 2049-02-28         | EUR    | 3 505 826,69       | 87 519,13   | 3 507 875,84    | 2 049,15                 | FR0013398229 |
| SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22 | EUR    | 599 891,91         | 1 452,74    | 619 089,62      | 19 197,71                | FR0013536661 |
| LA POSTE 1.45% 2028-11-30         | EUR    | 1 484 925,20       | (11 181,97) | 1 576 230,08    | 91 304,88                | FR0013384567 |
| SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22 | EUR    | 1 921 234,05       | (313,91)    | 2 119 550,23    | 198 316,18               | FR0013372299 |
| BPCE SA 0.62% 2023-09-26          | EUR    | 1 392 568,07       | 5 653,57    | 1 430 387,80    | 37 819,73                | FR0013367406 |
| DANONE SA 1.00% 2025-03-26        | EUR    | 2 626 966,04       | 10 604,14   | 2 741 525,07    | 114 559,03               | FR0013325172 |
| ENGIE SA 1.38% 2049-04-16         | EUR    | 1 927 170,34       | 19 589,04   | 2 026 744,66    | 99 574,32                | FR0013310505 |
| ENGIE SA 0.38% 2023-02-28         | EUR    | 1 394 603,20       | 7 169,29    | 1 413 136,08    | 18 532,88                | FR0013284247 |
| FRENCH REPUBLIC 1.00% 2027-05-25  | EUR    | 872 978,74         | (898,85)    | 886 054,33      | 13 075,59                | FR0013250560 |
| SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05 | EUR    | 2 197 494,88       | 2 593,03    | 2 208 028,45    | 10 533,57                | XS1500337644 |
| BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28   | EUR    | 2 462 878,61       | (6 940,80)  | 2 516 963,38    | 54 084,77                | XS1500340537 |
| CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11 | EUR    | 713 783,74         | 5 471,51    | 746 969,89      | 33 186,15                | XS2116701348 |
| VF CORP 0.25% 2028-02-25          | EUR    | 3 078 493,37       | 5 637,89    | 3 102 821,49    | 24 328,12                | XS2123970167 |
| ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31 | EUR    | 407 907,51         | (2 304,86)  | 409 350,61      | 1 443,10                 | XS1422841202 |
| MUNICH RE 1.25% 2041-05-26        | EUR    | 886 766,82         | 3 082,19    | 934 385,18      | 47 618,36                | XS2221845683 |
| ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26       | EUR    | 658 257,17         | (5 722,23)  | 680 943,24      | 22 686,07                | XS1721760541 |
| IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22 | EUR    | 1 538 936,35       | 17 109,38   | 1 537 436,87    | (1 499,48)               | XS1721244371 |
| TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21 | EUR    | 2 796 813,79       | 2 576,22    | 2 804 479,78    | 7 665,99                 | XS1720639779 |
| HERA SPA 0.88% 2027-07-05         | EUR    | 1 095 423,87       | 1 857,90    | 1 139 800,48    | 44 376,61                | XS2020608548 |
| ORSTED A/S 2.25 3017-11-24        | EUR    | 1 261 347,41       | 2 810,96    | 1 257 958,03    | (3 389,38)               | XS1720192696 |
| SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17        | EUR    | 2 002 848,46       | 8 661,02    | 2 116 254,60    | 113 406,14               | FR0013507647 |
| NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15 | EUR    | 2 655 813,74       | 32 516,02   | 2 785 861,97    | 130 048,23               | XS1718393439 |
| PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06 | EUR    | 1 249 946,34       | 4 240,02    | 1 276 761,11    | 26 814,77                | XS2112475509 |
| KFW 0.05% 2024-05-30              | EUR    | 1 690 267,83       | 4 538,56    | 1 736 303,12    | 46 035,29                | XS1414146669 |
| CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09  | EUR    | 1 997 298,39       | 181,87      | 1 996 488,81    | (809,58)                 | FR0014000Y93 |
| VINCI SA 0.00% 2028-11-27         | EUR    | 1 609 409,61       | (113,08)    | 1 604 065,08    | (5 344,53)               | FR0014000PF1 |
| AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28 | EUR    | 1 734 531,25       | (886,35)    | 1 737 249,35    | 2 718,10                 | FR0014000AU2 |
| ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14        | EUR    | 401 124,18         | 67,59       | 403 739,26      | 2 615,08                 | FR00140005T0 |
| BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14   | EUR    | 1 906 336,74       | 1 542,12    | 1 921 621,48    | 15 284,74                | FR00140005J1 |
| SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25 | EUR    | 605 807,30         | (22,72)     | 606 166,72      | 359,42                   | FR00140005B8 |
| BANQUE FEDERATIF 0.10% 2027-10-08 | EUR    | 500 402,86         | 103,14      | 503 506,93      | 3 104,07                 | FR00140003P3 |
| KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26 | EUR    | 383 958,97         | 761,24      | 392 396,01      | 8 437,04                 | XS2018636600 |

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



CLASE 8.ª



005927699

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19  | EUR    | 2 544 595,04       | 19 908,08   | 2 800 493,92    | 255 898,88               | XS1702729275  |
| ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13  | EUR    | 1 366 823,52       | (9 372,90)  | 1 388 912,60    | 22 089,08                | FR0013213295  |
| TENNENT HOLDING B 2.37% 2049-10-22 | EUR    | 706 107,11         | 3 232,54    | 729 039,47      | 22 932,36                | XS2207430120  |
| IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24  | EUR    | 870 254,85         | (36 037,50) | 879 619,53      | 9 364,68                 | XS1057055060  |
| ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01  | EUR    | 7 826 719,35       | 3 738,02    | 7 938 299,76    | 111 580,41               | IT0005413171  |
| NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20  | EUR    | 2 157 194,35       | 793,57      | 2 167 232,24    | 10 037,89                | XS2104915033  |
| IREN SPA 1.50% 2027-10-24          | EUR    | 594 162,02         | (3 119,43)  | 613 734,76      | 19 572,74                | XS1704789590  |
| PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14  | EUR    | 361 326,23         | 914,18      | 433 050,78      | 71 724,55                | XS1904690341  |
| E.ON SE 0.38% 2027-09-29           | EUR    | 1 506 812,00       | 3 078,89    | 1 561 131,04    | 54 319,04                | XS2103014291  |
| TERNA RETE ELET 0.75% 2032-07-24   | EUR    | 786 165,00         | 2 356,03    | 821 813,55      | 35 648,55                | XS2209023402  |
| FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02  | EUR    | 1 604 791,02       | 289,77      | 1 622 780,04    | 17 989,02                | BE0002755362  |
| ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15      | EUR    | 2 788 844,86       | (16 704,37) | 3 114 856,08    | 326 011,22               | XS1909186451  |
| KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27      | EUR    | 799 745,36         | 3 756,92    | 821 749,38      | 22 004,02                | BE0002602804  |
| TENNENT HOLDING B 0.88% 2030-06-03 | EUR    | 1 831 320,69       | 5 085,87    | 1 939 864,92    | 108 544,23               | XS2002491780  |
| COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11  | EUR    | 1 801 979,95       | (960,90)    | 1 809 956,22    | 7 976,27                 | XS1502438820  |
| VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24  | EUR    | 417 557,26         | (2 974,90)  | 424 579,83      | 7 022,57                 | XS2002017361  |
| SFIL SA 0.00% 2028-11-23           | EUR    | 511 062,94         | (149,16)    | 511 319,16      | 256,22                   | FR0014000MX1  |
| VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24   | EUR    | 1 963 314,40       | 6 497,26    | 2 049 118,22    | 85 803,82                | XS2001183164  |
| ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27  | EUR    | 521 725,84         | (10 368,65) | 522 087,49      | 361,65                   | FR0011637586  |
| DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15  | EUR    | 2 328 952,69       | 5 052,67    | 2 357 355,15    | 28 402,46                | XS2100663579  |
| DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22   | EUR    | 1 111 253,57       | 3 744,52    | 1 161 063,26    | 49 809,69                | XS2202902636  |
| COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24    | EUR    | 298 864,02         | 616,44      | 304 340,83      | 5 476,81                 | DE000CB0HRQ9  |
| ORSTED A/S 1.75 2019-12-09         | EUR    | 770 238,32         | 849,11      | 789 528,78      | 19 290,46                | XS2010036874  |
| NRW BANK 0.00% 2030-02-18          | EUR    | 4 505 651,18       | (7 371,66)  | 4 544 722,66    | 39 071,48                | DE000NWB0AJ5  |
| NRW BANK 0.62% 2029-02-02          | EUR    | 1 778 875,94       | (2 337,41)  | 1 844 655,42    | 65 779,48                | DE000NNWB0AG1 |
| LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18  | EUR    | 4 706 240,18       | 14 572,89   | 4 795 256,48    | 89 016,30                | DE000LB2CRG6  |
| LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24  | EUR    | 797 778,56         | 1 113,06    | 815 835,10      | 18 056,54                | DE000LB2CNE0  |
| LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13  | EUR    | 1 689 667,61       | 7 177,51    | 1 732 110,42    | 42 442,81                | DE000LB2CHW4  |
| DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08  | EUR    | 2 199 890,64       | 304,88      | 2 208 712,11    | 8 821,47                 | DE000LB1M214  |
| ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22  | EUR    | 3 126 909,06       | (9 272,73)  | 3 130 871,66    | 3 962,60                 | DE000GRN0008  |
| COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23    | EUR    | 1 202 294,50       | 6 529,16    | 1 254 244,92    | 51 950,42                | XS1808739459  |
| A2A SPA 1.00% 2029-07-16           | EUR    | 3 561 783,20       | (4 947,19)  | 3 634 352,74    | 72 569,54                | DE000CZ40NG4  |
| BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26     | EUR    | 1 918 562,93       | 6 245,68    | 2 040 059,53    | 121 496,60               | XS2026150313  |
| BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05     | EUR    | 1 395 007,27       | 4 062,77    | 1 418 596,33    | 23 589,06                | DE000BHY0GU5  |
|                                    | EUR    | 1 609 460,64       | 166,11      | 1 679 461,29    | 70 000,65                | DE000BHY0GA7  |

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

#### Cartera Exterior

|                                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10       | EUR    | 891 943,84         | 2 321,53    | 935 947,70      | 44 003,86                | DE000A289QR9 |
| KFW 0.00% 2027-12-15              | EUR    | 2 702 109,08       | (2 906,97)  | 2 696 272,97    | (5 836,11)               | DE000A289F29 |
| BASF SE 0.25% 2027-06-05          | EUR    | 200 053,53         | 283,07      | 204 381,23      | 4 327,70                 | DE000A289DC9 |
| VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24    | EUR    | 2 134 257,11       | (491,28)    | 2 167 277,03    | 33 019,92                | XS2009891479 |
| ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11  | EUR    | 2 273 566,44       | 4 685,53    | 2 352 213,26    | 78 646,82                | XS2009861480 |
| KFW 0.00% 2028-09-15              | EUR    | 2 175 730,23       | (3 162,82)  | 2 180 379,82    | 4 649,59                 | XS2209794408 |
| DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10 | EUR    | 1 049 397,55       | 7 722,60    | 1 056 312,33    | 6 914,78                 | DE000DL19VD6 |
| CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19 | EUR    | 1 422 005,85       | 4 998,87    | 1 463 680,67    | 41 674,82                | XS2176686546 |
| EUROPEAN INVESTM 0.00% 2030-09-09 | EUR    | 1 105 652,97       | (728,37)    | 1 130 007,05    | 24 354,08                | XS2225428809 |
| HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19  | EUR    | 3 746 579,43       | (9 220,32)  | 3 746 086,00    | (493,43)                 | XS1685589027 |
| TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11      | EUR    | 1 594 066,22       | 14 164,38   | 1 619 939,73    | 25 873,51                | XS2082429890 |
| IREN SPA 1.95% 2025-09-19         | EUR    | 1 954 770,13       | 24 791,15   | 2 150 374,33    | 195 604,20               | XS1881533563 |
| TERNA RETE ELET 1.00% 2026-04-10  | EUR    | 585 674,09         | 2 859,01    | 613 118,55      | 27 444,46                | XS1980270810 |
| ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15 | EUR    | 798 790,66         | 772,60      | 816 543,56      | 17 752,90                | XS2080205367 |
| NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28 | EUR    | 1 307 554,30       | (800,42)    | 1 318 261,69    | 10 707,39                | XS2079316753 |
| SKF AB 0.88% 2029-11-15           | EUR    | 605 433,83         | 114,47      | 636 709,17      | 31 275,34                | XS2079107830 |
| INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04  | EUR    | 2 664 091,56       | (2 749,39)  | 2 710 451,65    | 46 360,09                | XS2089368596 |
| SSE PLC 0.88% 2025-09-06          | EUR    | 2 670 380,08       | 18 088,98   | 2 799 282,24    | 128 902,16               | XS1676952481 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09 | EUR    | 1 141 971,03       | 1 720,01    | 1 176 924,27    | 34 953,24                | XS1890709774 |
| IREN SPA 0.25% 2031-01-17         | EUR    | 3 368 298,59       | 537,78      | 3 373 229,14    | 4 930,55                 | XS2275029085 |
| ERG SPA 0.50% 2027-09-11          | EUR    | 808 840,99         | 1 195,15    | 807 701,29      | (1 139,70)               | XS2274549034 |
| KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16     | EUR    | 1 488 651,25       | 3 066,78    | 1 528 319,59    | 39 668,34                | BE0974365976 |
| SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13     | EUR    | 1 201 878,74       | 3 587,56    | 1 232 650,14    | 30 771,40                | XS2173114542 |
| NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30 | EUR    | 2 093 054,91       | 7 669,08    | 2 147 363,87    | 54 308,96                | XS1872032369 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14 | EUR    | 992 353,41         | 413,98      | 988 875,34      | (3 478,07)               | XS2271332285 |
| COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30 | EUR    | 2 900 555,48       | 1 449,54    | 2 956 534,97    | 55 979,49                | XS2068969067 |
| SNAM SPA 0.00% 2028-12-07         | EUR    | 2 422 679,36       | 139,82      | 2 424 372,52    | 1 693,16                 | XS2268340010 |
| E.ON SE 0.88% 2031-08-20          | EUR    | 1 863 676,22       | 7 404,54    | 2 021 979,85    | 158 303,63               | XS2177580508 |
| EUROPEAN INVESTM 0.01% 2035-11-15 | EUR    | 1 017 855,43       | (109,85)    | 1 035 479,53    | 17 624,10                | XS2194790262 |
| EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15   | EUR    | 1 128 384,85       | 9 966,79    | 1 200 457,09    | 72 072,24                | PTEDPNOM0015 |
| EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30   | EUR    | 2 546 528,57       | 69 694,16   | 2 523 966,69    | (22 561,88)              | PTEDPKOM0034 |
| KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22 | EUR    | 2 924 281,76       | 5 976,44    | 2 994 841,46    | 70 559,70                | XS2001175657 |
| PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21 | EUR    | 1 383 306,57       | 6 621,90    | 1 397 791,45    | 14 484,88                | PTOTETOEO012 |
| BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14     | EUR    | 1 880 785,51       | 1 561,64    | 1 922 254,47    | 41 468,96                | XS1716820029 |
| KFW 0.01% 2027-05-05              | EUR    | 8 569 687,96       | (12 006,74) | 8 783 546,49    | 213 858,53               | XS1999841445 |



CLASE 8.ª



005927700



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

#### Cartera Exterior

|                                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21 | EUR    | 2 155 307,09       | (16 819,78) | 2 159 257,31    | 3 950,22                 | XS1398476793 |
| VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11 | EUR    | 825 658,48         | 10 936,03   | 825 980,79      | 322,31                   | XS1197336263 |
| PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15 | EUR    | 1 501 798,66       | 20 553,21   | 1 677 479,87    | 175 681,21               | XS1789176846 |
| ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29 | EUR    | 991 383,11         | 9 554,79    | 1 035 208,63    | 43 825,52                | XS2196328608 |
| ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17 | EUR    | 3 994 330,31       | 3 760,82    | 4 023 482,18    | 29 151,87                | XS2066706818 |
| SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11  | EUR    | 1 392 747,93       | 5 583,32    | 1 449 972,48    | 57 224,55                | XS1694219780 |
| HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25 | EUR    | 2 265 482,81       | (4 274,27)  | 2 247 200,19    | (18 282,62)              | XS2193956716 |
| EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13   | EUR    | 3 910 081,88       | (26 263,99) | 4 067 175,40    | 157 093,52               | XS1893621026 |
| ALD SA 1.25% 2022-10-11           | EUR    | 1 205 081,61       | 600,96      | 1 231 155,81    | 26 074,20                | XS1892240281 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16 | EUR    | 836 023,17         | (7 996,40)  | 840 716,86      | 4 693,69                 | XS1691909920 |
| TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01 | EUR    | 1 823 490,43       | 29 851,53   | 1 795 706,51    | (27 783,92)              | XS1591694481 |
| DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16 | EUR    | 2 871 213,12       | 30 162,27   | 3 041 295,91    | 170 082,79               | XS1891174341 |
| IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12 | EUR    | 2 191 306,10       | 57 540,98   | 2 189 602,41    | (1 703,69)               | XS1890845875 |
| IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26 | EUR    | 211 677,97         | 4 041,78    | 211 371,62      | (306,35)                 | XS1797138960 |
| VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15    | EUR    | 1 265 887,43       | 2 161,66    | 1 286 306,15    | 20 418,72                | XS2133390521 |
| GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07 | EUR    | 1 392 606,60       | 4 671,35    | 1 458 247,53    | 65 640,93                | XS2241825111 |
| TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04 | EUR    | 406 277,63         | (2 708,59)  | 405 554,29      | (723,34)                 | XS1241581179 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07 | EUR    | 511 049,57         | 207,67      | 515 799,29      | 4 749,72                 | XS2241387252 |
| VERBUND AG 1.50% 2024-11-20       | EUR    | 1 048 106,55       | (16 346,88) | 1 082 041,81    | 33 935,26                | XS1140300663 |
| CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29    | EUR    | 935 689,59         | 3 878,95    | 944 233,33      | 8 543,74                 | XS1939355753 |
| GTP BV 2.12% 2025-10-01           | EUR    | 912 458,32         | 4 716,51    | 962 538,82      | 50 080,50                | XS2238342484 |
| ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21 | EUR    | 1 499 617,12       | 4 063,49    | 1 576 434,40    | 76 817,28                | XS1937665955 |
| INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27  | EUR    | 3 077 920,34       | 4 175,98    | 3 105 246,79    | 27 326,45                | XS1636000561 |
| CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21  | EUR    | 2 895 538,64       | 2 886,19    | 2 950 936,22    | 55 397,58                | XS2067135421 |
| ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05 | EUR    | 2 810 901,34       | 4 919,18    | 2 807 165,70    | (3 735,64)               | XS2035564975 |
| SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03 | EUR    | 996 318,12         | 3 620,61    | 1 015 548,98    | 19 230,86                | XS1848875172 |
| SATC OYJ 1.38% 2028-02-24         | EUR    | 719 884,43         | 2 873,76    | 738 849,92      | 18 965,49                | XS2233121792 |
| TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26 | EUR    | 1 691 489,97       | (5 137,18)  | 1 696 114,26    | 4 624,29                 | XS1632897762 |
| FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07 | EUR    | 1 030 312,55       | (6 188,27)  | 1 031 613,61    | 1 301,06                 | XS1732400319 |
| ERG SPA 0.50% 2027-09-11          | EUR    | 643 677,06         | 1 265,74    | 655 689,62      | 12 012,56                | XS2229434852 |
| TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05 | EUR    | 1 527 299,82       | 10 372,72   | 1 677 090,68    | 149 790,86               | XS1828037587 |
| BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01   | EUR    | 1 612 408,69       | (3 083,25)  | 1 628 215,74    | 15 807,05                | XS1527753187 |
| MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08   | EUR    | 704 377,76         | 2 006,70    | 724 980,60      | 20 602,84                | XS2227196404 |
| SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22      | EUR    | 3 814 682,15       | 30 658,87   | 4 127 050,50    | 312 368,35               | XS1938381628 |
| NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23 | EUR    | 1 448 489,17       | 222,09      | 1 462 518,51    | 14 029,34                | XS2235996217 |



CLASE 8.ª



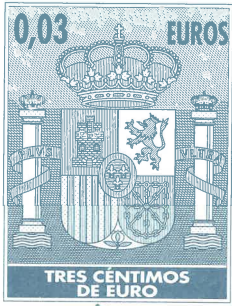
005927701



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



CLASE 8.ª



005927702

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01          | EUR    | 698 632,79            | 3 884,38          | 744 363,44            | 45 730,65                | XS2056491587 |
| Cofinimmo 0.88% 2030-12-02                 | EUR    | 909 356,89            | 570,76            | 914 553,92            | 5 197,03                 | BE6325493268 |
| ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17          | EUR    | 915 834,68            | 1 217,60          | 980 116,88            | 64 282,20                | XS2066706735 |
| SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02          | EUR    | 946 227,20            | 51,95             | 948 948,60            | 2 721,40                 | XS2265968284 |
| STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02            | EUR    | 502 063,37            | 239,58            | 508 373,71            | 6 310,34                 | XS2265360359 |
| CTP BV 0.62% 2023-11-27                    | EUR    | 1 606 294,39          | 757,15            | 1 612 654,36          | 6 359,97                 | XS2264194205 |
| LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07          | EUR    | 1 656 807,13          | 650,20            | 1 683 739,72          | 26 932,59                | XS1960260021 |
| ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20           | EUR    | 571 391,68            | 312,85            | 571 504,62            | 112,94                   | XS2259867039 |
| TERNA RETE ELETTR 1.00% 2023-07-23         | EUR    | 973 546,63            | 7 319,97          | 1 008 548,97          | 35 002,34                | XS1858912915 |
| E.ON SE 0.00% 2024-08-28                   | EUR    | 3 214 755,32          | (4 121,57)        | 3 222 521,57          | 7 766,25                 | XS2047500769 |
| SNAM SPA 1.25% 2025-08-28                  | EUR    | 1 385 899,60          | (525,28)          | 1 438 654,39          | 52 754,79                | XS1957442541 |
| POSTNL NV 0.62% 2026-09-23                 | EUR    | 1 195 922,87          | 2 791,89          | 1 243 138,36          | 47 215,49                | XS2047619064 |
| POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26          | EUR    | 784 039,42            | 2 849,21          | 800 328,24            | 16 288,82                | XS1956022716 |
| ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06          | EUR    | 301 753,33            | 4 291,70          | 346 288,22            | 44 534,89                | XS2153459123 |
| EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16            | EUR    | 1 826 968,37          | 4 299,64          | 1 871 288,69          | 44 320,32                | XS2053052895 |
| E.ON SE 1.00% 2025-10-07                   | EUR    | 299 628,58            | 751,73            | 315 222,90            | 15 594,32                | XS2152899584 |
| DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16           | EUR    | 1 986 550,34          | 3 531,83          | 2 009 766,25          | 23 215,91                | XS2052503872 |
| SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11           | EUR    | 394 463,80            | 1 168,91          | 401 743,14            | 7 279,34                 | XS2051032444 |
| ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16          | EUR    | 2 469 144,39          | (981,85)          | 2 565 998,95          | 96 854,56                | XS1750986744 |
| KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30          | EUR    | 203 872,37            | 1 507,99          | 212 489,46            | 8 617,09                 | XS2149368529 |
| ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17          | EUR    | 2 017 007,28          | 2 098,44          | 2 040 289,51          | 23 282,23                | XS2066706909 |
| UPM KYMMENE OYJ 0.12% 2028-11-19           | EUR    | 1 193 448,54          | 271,97            | 1 195 952,63          | 2 504,09                 | XS2257961818 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>284 454 957,51</b> | <b>585 551,11</b> | <b>291 605 231,09</b> | <b>7 150 273,58</b>      |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                       |                   |                       |                          |              |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                    | EUR    | 7 599 916,92          | -                 | 7 761 718,92          | 161 802,00               | FR0000124141 |
| KONINKLIJKE DSM NV                         | EUR    | 6 515 067,89          | -                 | 7 413 260,80          | 898 192,91               | NL0000009827 |
| PERSIMMON PLC                              | GBP    | 2 261 572,62          | -                 | 3 579 215,32          | 1 317 642,70             | GB0006825383 |
| FRESENIUS                                  | EUR    | 8 077 046,58          | -                 | 7 116 076,88          | (960 969,70)             | DE0005785604 |
| KERRY GROUP PLC                            | EUR    | 3 667 667,61          | -                 | 4 097 967,00          | 430 299,39               | IE0004906560 |
| JOHNSON MATTHEY PLC                        | GBP    | 7 462 797,76          | -                 | 6 190 956,88          | (1 271 840,88)           | GB00BZ4BQC70 |
| NOVARTIS AG                                | CHF    | 4 459 006,18          | -                 | 4 246 740,31          | (212 265,87)             | CH0012005267 |
| PROXIMUS                                   | EUR    | 2 214 257,98          | -                 | 1 419 120,66          | (795 137,32)             | BE0003810273 |
| UCB SA                                     | EUR    | 3 470 512,39          | -                 | 3 538 275,84          | 67 763,45                | BE0003739530 |
| UPM KYMMENE OYJ                            | EUR    | 1 235 364,14          | -                 | 1 251 341,96          | 15 977,82                | FI0009005987 |
| HUSQVARNA AB                               | SEK    | 4 249 116,04          | -                 | 6 325 207,19          | 2 076 091,15             | SE0001662230 |

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

CLASE 8.ª



005927703

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| FORTUM OYJ                                   | EUR    | 2 419 617,47          | -         | 2 218 830,70            | (200 786,77)             | FI0009007132 |
| ANDRITZ AG                                   | EUR    | 4 638 553,54          | -         | 4 565 326,36            | (73 227,18)              | AT0000730007 |
| ORPEA                                        | EUR    | 6 737 387,04          | -         | 6 650 892,00            | (86 495,04)              | FR0000184798 |
| ORANGE SA                                    | EUR    | 4 995 201,33          | -         | 4 236 304,94            | (758 896,39)             | FR0000133308 |
| SOCIETE GENERALE SA                          | EUR    | 875 632,08            | -         | 406 910,91              | (468 721,17)             | FR0000130809 |
| ESSILOR INTERNATIONAL SA                     | EUR    | 1 937 723,71          | -         | 2 258 910,50            | 321 186,79               | FR0000121667 |
| SANOFI SA                                    | EUR    | 2 022 725,09          | -         | 2 053 676,50            | 30 951,41                | FR0000120578 |
| CARREFOUR SA                                 | EUR    | 5 424 305,94          | -         | 5 229 542,20            | (194 763,74)             | FR0000120172 |
| AIR LIQUIDE SA                               | EUR    | 6 878 198,32          | -         | 7 508 871,00            | 630 672,68               | FR0000120073 |
| Lambert dur Chan                             | EUR    | 2 233 687,80          | -         | 2 052 844,80            | (180 843,00)             | FR0013204336 |
| MOWI ASA                                     | NOK    | 7 331 585,31          | -         | 6 928 123,83            | (403 461,48)             | NO0003054108 |
| BEFESA SA                                    | EUR    | 6 574 804,31          | -         | 9 106 334,60            | 2 531 530,29             | LU1704650164 |
| UNILEVER NV                                  | EUR    | 5 650 303,34          | -         | 5 534 774,86            | (115 528,48)             | GB00B10RZP78 |
| ROCHE HOLDING AG                             | CHF    | 1 874 448,58          | -         | 2 007 209,26            | 132 760,68               | CH0012032048 |
| CIE DE ST GOBAIN                             | EUR    | 2 209 034,35          | -         | 2 762 362,50            | 553 328,15               | FR0000125007 |
| ORSTED A/S                                   | DKK    | 6 991 629,62          | -         | 16 468 542,03           | 9 476 912,41             | DK0060094928 |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG                       | CHF    | 2 395 939,62          | -         | 2 521 677,55            | 125 737,93               | CH0435377954 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                        | EUR    | 1 191 716,07          | -         | 2 109 407,30            | 917 691,23               | FR0000121972 |
| VOLTALIA SA                                  | EUR    | 2 356 876,08          | -         | 5 812 450,05            | 3 455 573,97             | FR0011995588 |
| FORFARMERS NV                                | EUR    | 46 286,48             | -         | 45 000,18               | (1 286,30)               | NL0011832811 |
| ALLIANZ SE                                   | EUR    | 491 439,60            | -         | 531 453,60              | 40 014,00                | DE0008404005 |
| VECTURA GROUP PLC                            | GBP    | 2 105 957,19          | -         | 3 087 974,82            | 982 017,63               | GB00BKM2MW97 |
| CORTICEIRA AMORIM SGPS SA                    | EUR    | 7 815 049,30          | -         | 8 754 694,00            | 939 644,70               | PTCOR0AE0006 |
| VETOQUINOL SA                                | EUR    | 2 330 641,59          | -         | 2 460 264,40            | 129 622,81               | FR0004186856 |
| AEDIFICA SA                                  | EUR    | 2 389 161,88          | -         | 2 647 808,80            | 258 646,92               | BE0003851681 |
| NESTLE SA                                    | CHF    | 1 791 503,11          | -         | 2 168 582,56            | 377 079,45               | CH0038863350 |
| SWISS LIFE HOLDING AG                        | CHF    | 385 873,35            | -         | 487 068,61              | 101 195,26               | CH0014852781 |
| SONOVA HOLDING AG                            | CHF    | 4 609 898,40          | -         | 4 917 427,55            | 307 529,15               | CH0012549785 |
| GN STORE NORD A/S                            | DKK    | 5 167 629,06          | -         | 7 776 475,39            | 2 608 846,33             | DK0010272632 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                      | DKK    | 3 627 304,60          | -         | 10 353 992,81           | 6 726 688,21             | DK0010268606 |
| NOVO NORDISK A/S                             | DKK    | 1 400 582,07          | -         | 1 924 526,04            | 523 943,97               | DK0060534915 |
| SMITH AND NEPHEW PLC                         | GBP    | 1 614 580,38          | -         | 1 728 436,84            | 113 856,46               | GB0009223206 |
| SIGNIFY NV                                   | EUR    | 4 470 109,23          | -         | 6 261 014,13            | 1 790 904,90             | NL0011821392 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>164 197 711,95</b> |           | <b>- 196 517 593,38</b> | <b>32 319 881,43</b>     |              |

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



CLASE 8.ª



005927704

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                       |                   |                       |                          |              |
| XTRACKERS II EUR CORPORA                            | EUR    | 9 239 544,68          | -                 | 9 252 693,97          | 13 149,29                | LU0484968812 |
| DB X TRACK:II EM MKT LIQ                            | EUR    | 1 402 108,57          | -                 | 1 559 461,20          | 157 352,63               | LU0321462953 |
| UBS ETF BARCLAYS USD EM                             | EUR    | 955 292,09            | -                 | 1 068 238,38          | 112 946,29               | LU1324516308 |
| AMUNDI INDEX EURO AGG CO                            | EUR    | 30 830 457,20         | -                 | 32 617 640,00         | 1 787 182,80             | LU1437018168 |
| CANDRIAM SRI BOND GLOB                              | EUR    | 33 217 713,88         | -                 | 35 999 570,07         | 2 781 856,19             | LU1644441476 |
| NORDEA 1 SICAV GLOBAL                               | EUR    | 6 150 582,43          | -                 | 8 490 205,71          | 2 339 623,28             | LU0348927095 |
| BNP PARIBAS FUNDS AQUA                              | EUR    | 6 879 196,68          | -                 | 7 603 489,76          | 724 293,08               | LU1165135952 |
| CANDRIAM SRI BOND EURO                              | EUR    | 30 889 593,29         | -                 | 32 804 419,60         | 1 914 826,31             | LU1313770619 |
| UBS ETF BARCLAYS MSCI EU                            | EUR    | 13 033 181,96         | -                 | 13 039 815,94         | 6 633,98                 | LU1484799769 |
| ISHARES SUSTAINABLE EURO                            | EUR    | 16 145 616,30         | -                 | 16 154 963,76         | 9 347,46                 | IE00BYZTV756 |
| CPR INVEST GLOBAL SILV                              | EUR    | 6 597 597,19          | -                 | 7 026 640,85          | 429 043,66               | LU1291158316 |
| PIMCO GIS EMERGING MARKE                            | EUR    | 30 055 034,25         | -                 | 34 460 219,71         | 4 405 185,46             | IE00BDSTPS26 |
| ISHARES HIGH YIELD COR                              | EUR    | 5 620 161,79          | -                 | 5 986 995,85          | 366 834,06               | IE00BF3N7102 |
| ISHARES III PLC ISHARE                              | USD    | 3 879 236,95          | -                 | 3 929 425,79          | 50 188,84                | IE00BFZPF546 |
| SPDR BARCLAYS EMERGING M                            | EUR    | 3 964 844,97          | -                 | 4 010 571,29          | 45 726,32                | IE00BK8JH525 |
| BARINGS EM MK LOC DB T                              | EUR    | 2 512 826,20          | -                 | 2 559 859,80          | 47 033,60                | IE00BKZGKP70 |
| BGIF ISHARES EMERGING                               | EUR    | 3 643 589,26          | -                 | 3 673 968,53          | 30 379,27                | LU1373035663 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>205 016 577,69</b> | <b>-</b>          | <b>220 238 180,21</b> | <b>15 221 602,52</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>904 048 715,00</b> | <b>308 531,67</b> | <b>962 751 694,30</b> | <b>58 702 979,30</b>     |              |

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



CLASE 8.ª



005927705

| Descripción                               | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|-------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                  |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 50 10                       | EUR    | 31 366 190,59                   | 31 772 500,00        | 19/03/2021                  |
| SUBYACENTE EUR/NOR 125000                 | NOK    | 125 722,16                      | 125 215,54           | 15/03/2021                  |
| SYP 500 INDEX 50                          | USD    | 6 770 127,32                    | 6 904 727,28         | 19/03/2021                  |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000                 | USD    | 4 257 326,68                    | 4 260 444,63         | 15/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>          |        | <b>42 519 366,75</b>            | <b>43 062 887,45</b> |                             |
| <b>Emisión de opciones "put"</b>          |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 50 10                       | EUR    | 28 765 500,00                   | 392 298,00           | 19/03/2021                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>  |        | <b>28 765 500,00</b>            | <b>392 298,00</b>    |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                   |        |                                 |                      |                             |
| DJ STOXX 600 INDEX 50                     | EUR    | 17 128 194,00                   | 17 514 075,00        | 19/03/2021                  |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000    | GBP    | 379 087,87                      | 375 407,90           | 15/03/2021                  |
| SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000            | CHF    | 124 972,79                      | 124 944,55           | 15/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>           |        | <b>17 632 254,66</b>            | <b>18 014 427,45</b> |                             |
| <b>Compra de opciones "put"</b>           |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 50 10                       | EUR    | 31 257 000,00                   | 868 854,00           | 19/03/2021                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>   |        | <b>31 257 000,00</b>            | <b>868 854,00</b>    |                             |
| <b>Emisión de opciones "call"</b>         |        |                                 |                      |                             |
| DJ EURO STOXX 50 10                       | EUR    | 33 975 000,00                   | 27 180,00            | 15/01/2021                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b> |        | <b>33 975 000,00</b>            | <b>27 180,00</b>     |                             |
| <b>TOTALES</b>                            |        | <b>154 149 121,41</b>           | <b>62 365 646,90</b> |                             |





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927706

Santander Sostenible 1, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.ª



005927707

**Santander Sostenible 1, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

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

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

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927708

**Santander Sostenible 1, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

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

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

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

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

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

- Cumplimiento con el porcentaje de activos de la cartera alineados con las características sociales y ambientales del producto:
  - Mínimo establecido en folleto 70%.
  - Porcentaje de activos alineados a 31 de diciembre de 2021: 87,22%
- Cumplimiento con las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable aplicadas al producto:
  - El fondo ha cumplido con los criterios excluyentes establecidos para la cartera:



CLASE 8.ª



005927709

**Santander Sostenible 1, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

### **Comportamiento de los indicadores de sostenibilidad**

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



005927710

**Santander Sostenible 1, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

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

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

### **Gastos de I+D y medioambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

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

GM3750467

11/2021



Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2021**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

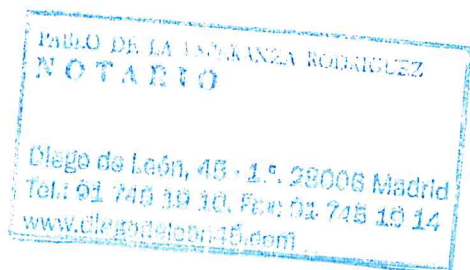
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



*[Handwritten signature in black ink]*

= LEGITIMACIÓN =

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

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



*[Handwritten signature in blue ink]*





- ANEXO -

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ  
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid

11/2021

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



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

ES  
Pri  
NOTA





GM3747967

11/20

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

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ  
Nihil  
us Fide

RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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



*[Handwritten signature in blue ink]*

## **INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

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

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

### **1. Datos cuantitativos:**

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

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

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

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



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

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

\*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.