

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2023.

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blazquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09500

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008494207

CLASE 8.ª

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

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	559 715 100,09	768 014 101,47
Deudores	4 781 949,68	3 556 095,27
Cartera de inversiones financieras	530 473 489,35	657 657 455,65
Cartera interior	157 134 526,25	158 605 793,45
Valores representativos de deuda	128 738 148,70	42 855 586,59
Instrumentos de patrimonio	28 396 377,55	115 750 206,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	372 951 248,92	499 497 310,89
Valores representativos de deuda	192 575 666,87	195 457 743,88
Instrumentos de patrimonio	180 375 582,05	262 971 335,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	41 067 477,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	754,26
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	387 714,18	(445 648,69)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 459 661,06	106 800 550,55
TOTAL ACTIVO	559 715 100,09	768 014 101,47

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



008494208

CLASE 8.ª**Santander Sostenible Evolución, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	558 446 329,71	765 946 314,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	558 446 329,71	765 946 314,54
Capital	-	-
Partícipes	675 572 778,91	736 488 222,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(115 626 187,35)	30 958 353,63
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 268 770,38	2 067 786,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 235 101,15	2 038 496,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	33 669,23	29 290,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	559 715 100,09	768 014 101,47
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	10 285 398,09	20 022 416,24
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 320 881,60	14 025 006,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 964 516,49	5 997 409,34
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 285 398,09	20 022 416,24

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



CLASE 8.ª



008494209

Santander Sostenible Evolución, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 695 459,94)	(8 494 599,42)
Comisión de gestión	(7 927 846,01)	(7 743 110,33)
Comisión de depositario	(649 368,31)	(631 991,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(118 245,62)	(119 498,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 695 459,94)	(8 494 599,42)
Ingresos financieros	11 512 613,27	8 808 031,04
Gastos financieros	(1 539 980,32)	(1 964 552,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(43 410 265,87)	28 587 986,22
Por operaciones de la cartera interior	(7 806 144,94)	1 814 361,11
Por operaciones de la cartera exterior	(35 605 098,19)	26 773 625,11
Por operaciones con derivados	977,26	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	304 162,49	454 107,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(73 797 256,98)	3 880 091,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 162 102,54)	(282 284,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(62 119 562,92)	714 680,15
Resultados por operaciones con derivados	(3 515 591,52)	3 447 696,11
Otros	-	-
Resultado financiero	(106 930 727,41)	39 765 663,69
Resultado antes de impuestos	(115 626 187,35)	31 271 064,27
Impuesto sobre beneficios	-	(312 710,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(115 626 187,35)	30 958 353,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (115 626 187,35)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (115 626 187,35)

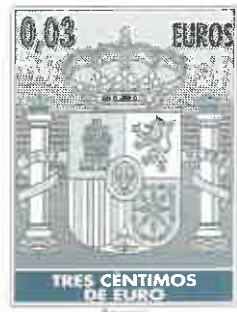
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	736 488 222,76	(1 500 261,85)	-	30 958 353,63	-	765 946 314,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	736 488 222,76	(1 500 261,85)	-	30 958 353,63	-	765 946 314,54
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(115 626 187,35)	-	(115 626 187,35)
Aplicación del resultado del ejercicio	30 958 353,63	-	-	(30 958 353,63)	-	-
Operaciones con participes	77 249 628,13	-	-	-	-	77 249 628,13
Suscripciones	(169 123 425,61)	-	-	-	-	(169 123 425,61)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	675 572 778,91	(1 500 261,85)	-	(115 626 187,35)	-	558 446 329,71

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008494210

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 30 958 353,63

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

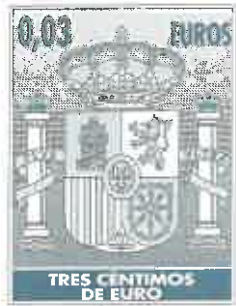
Total de ingresos y gastos reconocidos 30 958 353,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



008494211



CLASE 8.ª



008494212

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Evolución, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.241, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 100.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.



CLASE 8.^a



008494213

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008494214

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,50% (*)	1,25% (**)	1,00% (***)
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 1,3% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(**) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 1,05% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(***) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,8% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



008494215

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008494216

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



008494217

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



008494218

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008494219

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008494220

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008494221

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



008494222

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



008494223

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	242 774,41	1 147 811,06
Administraciones Públicas deudoras	3 747 225,06	2 328 016,87
Operaciones pendientes de liquidar	647 082,45	-
Otros	144 867,76	80 267,34
	4 781 949,68	3 556 095,27

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 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 440 301,63	1 775 309,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 306 923,43	552 707,30
	3 747 225,06	2 328 016,87

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

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



008494224

CLASE 8.ª**Santander Sostenible Evolución, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****5. Acreedores**

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	312 710,64
Operaciones pendientes de liquidar	545 093,20	844 348,90
Otros	690 007,95	881 436,89
	1 235 101,15	2 038 496,43

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

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

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

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

CLASE 8.^a

008494225

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	157 134 526,25	158 605 793,45
Valores representativos de deuda	128 738 148,70	42 855 586,59
Instrumentos de patrimonio	28 396 377,55	115 750 206,86
Cartera exterior	372 951 248,92	499 497 310,89
Valores representativos de deuda	192 575 666,87	195 457 743,88
Instrumentos de patrimonio	180 375 582,05	262 971 335,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	41 067 477,45
Derivados	-	754,26
Intereses de la cartera de inversión	387 714,18	(445 648,69)
	530 473 489,35	657 657 455,65

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	11 172 093,16	95 419 616,37
Cuentas en divisa	5 217 127,64	11 380 934,18
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	8 070 440,26	-
	24 459 661,06	106 800 550,55



008494226

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

(Expresada en euros)

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>391 116 093,52</u>	<u>163 538 825,18</u>	<u>3 791 411,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 065 562,88</u>	<u>1 690 954,71</u>	<u>38 784,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,20</u>	<u>96,71</u>	<u>97,75</u>
Número de partícipes	<u>21 727</u>	<u>1 301</u>	<u>5</u>

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	<u>522 406 878,43</u>	<u>238 870 111,55</u>	<u>4 669 324,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 585 939,84</u>	<u>2 091 039,55</u>	<u>40 542,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>113,91</u>	<u>114,24</u>	<u>115,17</u>
Número de partícipes	<u>23 956</u>	<u>1 489</u>	<u>5</u>



CLASE 8.^a



008494227

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

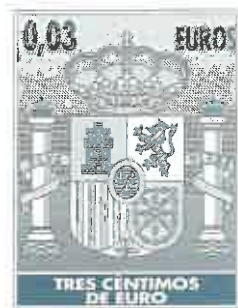
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



008494228

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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

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

12. Hechos posteriores

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.³

008494229

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	557 040,53	(10 826,29)	470 053,07	(86 987,46)	ES00000090797
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	317 693,54	1 747,98	265 630,80	(52 062,74)	ES0000012F76
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1 485 229,30	(4 083,24)	1 264 618,00	(220 611,30)	ES0000012G34
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1 159 325,36	1 403,47	1 065 058,73	(94 266,63)	ES0000012G91
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1 906 786,15	12 468,03	1 522 178,32	(384 607,83)	ES0000012H41
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1 037 542,77	(1 192,55)	880 817,75	(156 725,02)	ES0000012I08
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1 218 513,25	2 228,96	953 163,04	(265 350,21)	ES0000012I32
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 941 762,39	972,61	1 715 754,03	(226 008,36)	ES0000012J15
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	980 101,33	13 745,29	877 320,73	(102 780,60)	ES0000012K20
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	5 157 667,09	25 144,63	4 902 942,25	(254 724,84)	ES0000012K38
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	2 133,24	(47,55)	2 090,79	(42,45)	ES0000012KX3
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	660 180,31	3 498,28	614 250,79	(45 929,52)	ES0000012K61
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	404 006,94	1 099,88	398 350,88	(5 656,06)	XS1979491559
RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	243 059,44	675,75	223 891,57	(19 167,87)	ES0000010I66
RFIJA JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	704 514,49	(55 045,38)	677 808,97	(26 705,52)	ES0001351396
RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	257 522,34	(12 465,02)	220 659,02	(6 863,32)	ES0000099178
RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	751 864,63	(22 089,17)	670 182,24	(81 682,39)	ES0001351453
RFIJA XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	899 930,73	52,94	876 052,06	(23 878,67)	ES0001352576
RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	1 027 502,99	(53,30)	859 679,45	(167 823,54)	ES0001352618
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	1 085 043,12	(4 930,59)	978 626,19	(106 416,93)	XS2250026734
RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	187 592,10	201,58	183 585,06	(4 007,04)	XS2173111282
RFIJA FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	400 774,37	391,08	397 176,37	(3 598,00)	ES0378641338
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	641 615,93	4 602,23	576 603,33	(65 012,60)	ES0000012K53
TOTALES Deuda pública		22 997 402,34	(42 500,38)	20 596 493,44	(2 400 908,90)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	201 680,14	651,95	196 127,86	(5 552,28)	XS2558916693
RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	384 848,89	1 050,41	336 910,63	(47 938,26)	ES0213679JR9
RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	796 411,15	178,51	781 360,45	(15 050,70)	ES0415306051
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	823 741,63	(9 205,89)	777 751,53	(45 990,10)	XS1820037270
RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	572 353,28	649,32	515 367,78	(56 985,50)	ES0243307016
RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	408 139,75	(3 843,73)	398 024,44	(10 115,31)	XS1527758145
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	202 343,11	4 427,40	201 504,16	(838,95)	XS2535283648
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	201 602,33	1 893,83	202 496,03	893,70	XS2545206166
RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	222 997,13	3 725,04	230 231,15	7 234,02	XS2347367018
RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	467 704,83	(39 577,91)	449 283,55	(18 421,28)	XS1072141861

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	284 748,12	3 602,17	247 492,73	(37 255,39) XS2455983861
RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	588 295,77	6 568,82	558 387,23	(29 908,54) ES0200002030
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	401 851,34	1 442,78	385 195,69	(16 655,65) XS2558966953
RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	289 771,06	1 35,62	266 399,91	(23 371,15) XS22258971071
RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	387 785,75	1 192,51	351 056,81	(36 728,94) XS2063247915
RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	300 526,44	6 842,47	298 373,01	(2 153,43) ES0380907057
RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 170 323,21	(5 239,20)	1 145 840,47	(24 482,74) XS2081491727
RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	601 697,04	970,65	551 628,33	(50 068,71) XS2081500907
RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	194 697,77	3 163,51	180 699,09	(13 998,68) XS2484587048
RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	281 397,49	1 339,73	242 974,89	(38 422,60) XS2297549391
RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	97 801,93	1 249,57	91 236,36	(6 565,57) XS1799545329
RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	296 952,00	829,19	283 800,78	(13 151,22) XS2153405118
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 177 670,16	(17 953,25)	8 692 142,88	(485 527,28)

Emissiones avaladas

RFIJA FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	403 460,52	(2 217,50)	382 475,03	(20 985,49) ES0378641346
RFIJA FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 882,86	685 037,36	(12 967,33) ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		1 101 465,21	(354,64)	1 067 512,39	(33 952,82)

Adquisición temporal de activos con Depositario

REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	98 382 000,00	7 105,24	98 381 999,99	(0,01) ES00000012F84
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		98 382 000,00	7 105,24	98 381 999,99	(0,01)

Acciones admitidas cotización

ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	10 300 939,72	-	4 803 305,67	(5 497 634,05) ES0171996095
ACCIONES INDITEX SA	EUR	5 175 824,82	-	5 004 939,10	(170 885,72) ES0148396007
ACCIONES ELECNOR SA	EUR	2 406 494,46	-	2 490 745,60	84 251,14 ES0129743318
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	7 828 703,43	-	5 818 790,50	(2 009 912,93) ES0121975009
ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 816 429,79	-	2 899 806,10	1 083 376,31 ES0119037010
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	6 301 230,00	-	5 841 772,02	(459 457,98) ES0113900J37
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1 691 507,81	-	1 537 018,56	(154 489,25) ES0105079000
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 521 130,03	-	28 396 377,55	(7 124 752,48)

TOTAL Cartera Interior

167 179 667,74 (53 703,03) 157 134 526,25 (10 045 141,49)



CLASE 8.ª



008494230

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Deuda pública

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	8 607 313,55	8 250,89	8 394 224,11	(213 089,44)	IT0005482309
RFIJA EUROPEAN STABILI 0.00 2024-12-16	EUR	3 566 315,01	(20 227,42)	3 337 029,68	(229 285,33)	EU000A1Z99M6
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1 928 704,81	(7 466,14)	1 730 838,66	(197 865,95)	IT0005419848
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	4 228 734,59	42 833,53	3 533 594,79	(695 139,80)	IT0005422891
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	2 916 322,22	11 424,09	2 442 119,49	(474 202,73)	IT0005433690
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	767 012,52	9 155,11	681 015,52	(85 997,00)	IT0005436693
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	1 458 640,18	1 214,42	1 298 295,33	(160 344,85)	IT0005437147
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2 379 717,12	(41 046,84)	2 016 312,23	(363 404,89)	FR0013341682
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	1 871 179,65	18 784,36	1 621 732,92	(249 446,73)	IT0005467482
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	5 632 634,32	29 329,77	5 246 313,15	(386 321,17)	DE0001141869
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	671 184,61	7 243,59	642 870,78	(28 313,83)	IT0005484552
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	3 261 194,69	34 734,87	3 164 434,75	(96 759,94)	IT0005493298
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.75 2024-05-30	EUR	986,26	3,88	976,67	(9,59)	IT0005499311
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	1 107 252,00	(2 924,47)	1 029 764,26	(77 487,74)	XS1207449684
RFIJA EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	542 092,42	(3 234,52)	437 534,18	(104 558,24)	EU000A1G0EE0
RFIJA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	577 969,48	(5 756,15)	490 744,15	(87 225,33)	EU000A1G0EK7
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1 431 772,54	10 585,93	1 302 624,36	(129 148,18)	BE0000347568
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	273 611,11	563,72	241 728,40	(31 882,71)	IT0005454241
RFIJA BUNDES REPUBLIC D 0.25 2028-08-15	EUR	2 417 518,85	(27 483,47)	2 053 165,01	(364 353,84)	DE0001102457
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	371 854,75	3 556,39	334 731,66	(37 123,09)	BE0000352618
RFIJA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	1 150 499,14	7 221,36	978 483,57	(172 015,57)	BE0000354630
RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	359 176,65	(6 963,65)	315 997,52	(43 179,13)	AT0000A1VGK0
RFIJA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	610 046,30	(1 242,52)	487 559,16	(122 487,14)	AT0000A2CQD2
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	2 980 879,33	5 749,61	2 979 760,39	(1 118,94)	DE0001030831
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	987 624,32	182,66	987 387,34	(236,98)	DE0001030864
RFIJA REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	299 752,40	225,70	220 828,31	(78 924,09)	SI0002104196
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	2 940 677,11	11 964,52	2 929 955,48	(10 721,63)	DE0001030898
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	151 216,29	(538,52)	144 384,56	(6 831,73)	EU000A284451
RFIJA BUNDES REPUBLIC D 0.00 2029-08-15	EUR	493 998,95	(3 330,78)	409 629,72	(84 369,23)	DE0001102473
RFIJA BUNDES REPUBLIC D 0.00 2030-02-15	EUR	312 178,19	(3 421,38)	253 193,57	(58 984,62)	DE0001102499
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	4 050 477,35	2 094,43	3 322 686,97	(727 790,38)	DE0001102564
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	322 849,61	2 660,34	299 783,05	(23 066,56)	DE0001102606
RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2 102 544,42	9 521,96	2 070 007,46	(32 536,96)	DE0001102622
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	1 321 967,04	(5 306,62)	1 185 253,56	(136 713,48)	DE0001141844
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	3 402 919,11	(689,62)	3 060 199,01	(342 720,10)	DE0001141851



CLASE 8.ª



008494231

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

(Expresado en euros)

Deuda pública

RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	3 140 797,15	12 108,98	3 132 019,02	(8 778,13)	DE0001030880
RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	100 658,39	(176,71)	80 558,71	(20 099,68)	LU2162831981
RFIJA EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1 739 293,49	(50 291,61)	1 553 720,13	(185 573,36)	EU000A1GVWF8
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1 884 708,81	2 548,55	1 623 819,55	(260 889,26)	NL0015000LS8
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2 510 794,81	(18 856,92)	2 216 467,07	(294 327,74)	NL0015031501
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	570 048,44	(1 812,24)	487 203,44	(82 845,00)	XS2419364653
RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	504 540,55	(810,04)	391 645,04	(112 895,51)	LU2320463339
RFIJA INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	711 097,35	(3 192,29)	564 053,29	(147 044,06)	XS2122894855
RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1 485 539,52	(1 526,06)	1 201 317,66	(284 221,86)	NL0014555419
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	908 698,75	4 997,99	810 335,02	(98 363,73)	XS2439543047
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	315 827,76	949,50	303 606,57	(12 221,19)	FR001400BKZ3
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	747 919,46	(6 117,07)	642 583,76	(105 335,70)	XS2168048564
RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	262 414,20	436,96	222 562,44	(39 851,76)	XS2176621253
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	187 356,28	(653,85)	144 310,01	(43 046,27)	XS2283340060
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1 294 274,70	(6 608,50)	1 133 212,23	(161 062,47)	XS2388495942
RFIJA REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	202 105,28	(267,30)	181 989,87	(20 115,41)	PTRAAAGOM0001
RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1 391 354,69	(8 985,11)	1 218 900,54	(172 454,15)	IE00BKFCV568
RFIJA IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	544 580,29	(901,48)	438 714,84	(105 865,45)	IE00BKFCV899
RFIJA KUNTARAHOUTUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	183 712,82	356,99	163 064,79	(20 648,03)	XS2023679843
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4 758 330,80	(7 220,52)	3 937 232,99	(821 097,81)	FR0013451507
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	362 876,43	(3 402,29)	300 667,79	(62 208,64)	EU000A287074
RFIJA EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	238 456,03	1 932,56	197 166,41	(41 289,62)	EU000A3K4DD8
RFIJA EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	581 765,92	890,58	531 244,17	(50 521,75)	EU000A3K7MW2
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	452 917,62	(2 675,25)	402 705,93	(50 211,69)	EU000A3KTGV8
RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	530 138,94	(1 976,18)	438 374,61	(91 764,33)	EU000A3KWCFA
RFIJA STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	640 076,91	3 056,88	586 263,04	(53 813,87)	DE000NRW0K03
RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	497 042,15	3 478,04	441 631,49	(55 410,66)	XS2314675997
RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	370 950,40	446,47	371 099,78	149,38	FR0013365376
RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1 688 893,42	(4 588,39)	1 510 219,78	(178 673,64)	PTOTEMOE0035
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	3 058 864,55	(10 789,18)	2 792 918,86	(265 945,69)	FR0013508470
RFIJA FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	3 451 122,94	1 594,69	2 772 767,45	(678 355,49)	FR0013516549
RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	714 700,56	(4 483,99)	597 817,99	(116 882,57)	FR00140002P5
RFIJA CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(9 474,15)	1 005 689,15	(117 981,37)	FR0014000UG9
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	655 956,66	3 427,02	542 115,68	(113 840,98)	FR0014002WK3
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	6 361 789,27	9 019,04	6 013 143,85	(348 645,42)	FR0014007TY9
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	4 691 307,59	42 541,55	4 341 227,79	(350 079,80)	FR001400AIN5



CLASE 8.ª



008494232

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

Deuda pública		EUR	897 492,06	(8 888,76)	810 129,79	(87 362,27)	XS1912495691
RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22							
TOTALES Deuda pública		EUR	115 260 892,40	21 756,94	103 747 660,50	(11 513 231,90)	
Renta fija privada cotizada							
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14		EUR	288 066,05	243,49	259 535,92	(28 530,13)	FR00140005J1
RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28		EUR	1 375 592,81	35 536,30	1 269 477,25	(106 115,56)	FR0013398229
RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06		EUR	463 405,81	10 167,22	455 961,07	(7 444,74)	FR001400B1L7
RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24		EUR	284 813,77	5 467,35	252 069,91	(32 743,86)	FR001400AFO9
RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24		EUR	673 980,46	10 744,29	612 227,81	(61 752,65)	FR001400AFN1
RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24		EUR	580 837,70	7 605,38	543 262,26	(37 575,44)	FR001400AFL5
RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27		EUR	394 627,47	3 836,35	390 051,49	(4 575,98)	FR001400A1H6
RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14		EUR	383 854,72	1 928,77	341 754,52	(42 100,20)	FR0014007LL3
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30		EUR	640 931,21	2 071,23	591 805,41	(49 125,80)	FR0014006N17
RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26		EUR	378 679,22	972,57	315 438,66	(63 240,56)	FR0014005ZP8
RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02		EUR	204 391,00	1 182,97	198 039,36	(6 351,64)	FR001400DP44
RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28		EUR	510 198,60	(3 194,15)	431 334,15	(78 864,45)	FR0014000AU2
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16		EUR	556 359,15	3 372,00	482 615,16	(73 743,99)	XS2317069685
RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25		EUR	190 103,99	(157,92)	154 031,92	(36 072,07)	FR00140005B8
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22		EUR	780 931,78	1 936,99	679 340,82	(101 590,96)	FR0013536661
RFIJA ICADÉ SANTE SAS 1.38 2030-09-17		EUR	574 547,52	(2 437,88)	445 703,17	(128 844,35)	FR0013535150
RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17		EUR	286 512,19	1 395,04	246 377,30	(40 134,89)	FR0013507647
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04		EUR	587 616,62	1 734,25	550 767,78	(36 848,84)	FR0013465358
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03		EUR	282 437,98	879,92	243 468,40	(38 969,58)	FR0013450822
RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21		EUR	1 070 831,46	636,81	953 726,35	(117 105,11)	FR0013428489
RFIJA REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20		EUR	784 122,07	(1 990,88)	667 583,10	(116 538,97)	FR0013426731
RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31		EUR	658 160,44	1 240,08	526 818,34	(131 342,10)	ES0200002063
RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28		EUR	920 975,15	5 587,89	785 990,19	(134 984,96)	FR0014003OC5
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05		EUR	101 904,45	911,34	96 184,12	(5 720,33)	XS2527451905
RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13		EUR	199 567,02	1 715,37	191 319,75	(8 247,27)	XS2532312548
RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14		EUR	98 562,20	986,38	94 664,28	(3 897,92)	XS2532247892
RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16		EUR	433 189,63	1 976,65	367 273,60	(65 916,03)	XS2332186001
RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13		EUR	232 596,29	2 187,78	221 407,63	(11 188,66)	XS2531569965
RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09		EUR	223 017,19	1 888,19	216 286,82	(6 730,37)	XS2531420730
RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09		EUR	201 364,92	2 400,76	197 758,56	(3 606,36)	XS2531420656
RFIJA KFW 0.00 2029-06-15		EUR	1 748 935,63	(2 328,99)	1 475 015,69	(273 919,94)	XS2331327564
RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15		EUR	1 197 750,26	2 940,48	922 043,00	(275 707,26)	CH1130818847
RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11		EUR	547 539,78	84,53	480 778,06	(66 761,72)	XS2229434852
RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06		EUR	203 399,66	3 394,52	200 329,23	(3 070,43)	FR001400CKA4
RFIJA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05		EUR	478 047,40	3 435,39	434 155,82	(43 991,58)	XS1828037587

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	1 093 442,09	1 646,45	1 077 183,22	(16 258,87)	FR0013385515
RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	200 618,73	2 088,05	191 296,10	(9 322,63)	XS2527319979
RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	195 314,68	2 938,36	188 239,39	(7 075,29)	XS2524746687
RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	278 243,05	2 260,27	224 587,73	(53 655,32)	XS2221845683
RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	287 888,97	3 950,57	278 892,43	(8 996,54)	XS1218319702
RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	199 073,77	(2 595,19)	175 906,86	(23 166,91)	XS1721760541
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	608 555,50	6 843,75	596 854,75	(11 700,75)	XS1721244371
RFIJA ORSTED A/S 2.25 2017-11-24	EUR	1 017 288,58	2 342,47	949 828,35	(67 460,23)	XS1720192696
RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	190 969,57	2 890,30	188 322,34	(2 647,23)	XS2187529180
RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	208 120,41	656,12	198 394,68	(9 725,73)	XS2018636600
RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	573 991,36	1 807,36	517 112,50	(56 878,86)	BE6328785207
RFIJA ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	876 722,60	(6 916,60)	678 594,79	(198 127,81)	IT0005413171
RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	588 237,50	411,46	511 151,83	(77 085,67)	FR0013415692
RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	403 033,88	1 932,01	395 014,07	(8 019,81)	DE000A30VQ44
RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	90 323,17	984,62	87 204,53	(3 118,64)	DE000A289DC9
RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	578 975,51	(597,30)	492 974,04	(86 001,47)	XS2009861480
RFIJA KFW 0.00 2028-09-15	EUR	2 056 085,15	(3 523,08)	1 780 847,44	(275 237,71)	XS2209794408
RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	413 365,52	(3 816,17)	367 152,44	(46 213,08)	XS1909186451
RFIJA TERNIA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	233 196,55	783,16	188 755,20	(44 441,35)	XS2209023402
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	492 485,72	2 932,60	475 619,93	(16 865,79)	XS1808739459
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	281 693,82	1 358,24	241 873,66	(39 820,16)	XS2308298962
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1 243 228,64	2 372,18	1 103 771,29	(139 457,35)	DE000A3H2ZX9
RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	378 132,62	1 677,18	324 002,13	(54 130,49)	XS2306621934
RFIJA KFW 0.00 2027-04-30	EUR	861 976,48	178,63	758 381,11	(103 595,37)	DE000A3MP7H9
RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	474 229,78	(582,53)	449 812,56	(24 417,22)	XS2104915033
RFIJA PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	160 622,77	299,17	136 047,75	(24 575,02)	XS1904690341
RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	327 694,64	1 279,49	296 368,57	(31 326,07)	XS2103014291
RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	384 637,16	4 619,15	366 293,07	(18 344,09)	BE0002875566
RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	287 900,50	628,77	264 762,94	(23 137,56)	BE0002832138
RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	279 072,06	152,06	225 684,53	(53 387,53)	BE0002755362
RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	891 827,99	8 249,58	833 343,17	(58 484,82)	XS1702729275
RFIJA KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	399 043,15	2 099,62	396 981,53	(2 061,62)	BE0002602804
RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	675 816,84	1 391,12	567 427,63	(108 389,21)	XS2002491780
RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	427 157,03	1 958,00	391 366,82	(35 790,21)	XS2207430120
RFIJA ORSTED A/S 1.75 2019-12-09	EUR	594 206,45	678,18	528 138,67	(66 067,78)	XS2010036874
RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	607 134,96	(8 196,70)	535 285,60	(71 849,36)	FR0013384567
RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1 830 785,26	(9 022,98)	1 613 664,54	(217 120,72)	FR0013372299
RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	251 801,73	4 805,50	251 115,50	(686,23)	FR0013322989

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

Renta fija privada cotizada

RFIJA ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	597 534,98	3 879,47	596 068,83	(1 466,15)	FR0013284247
RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	315 466,96	(6 523,11)	278 555,43	(36 911,53)	FR0013213295
RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	179 681,75	214,82	151 577,10	(28 104,65)	XS2312733871
RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	495 975,75	5 529,42	443 632,11	(52 343,64)	XS2412556461
RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	210 449,91	979,97	186 409,00	(24 040,91)	XS2112475509
RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	553 325,38	781,45	482 717,62	(70 607,76)	XS2412044567
RFIJA KFW 0.12 2032-01-09	EUR	446 138,50	918,57	343 710,48	(102 428,02)	DE000A3E5XN1
RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	345 019,97	3 759,13	319 336,00	(25 683,97)	XS2510903862
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	661 437,26	3 467,89	609 239,52	(52 197,74)	XS2233120554
RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	288 355,13	808,00	239 259,87	(49 095,26)	DE000NWB0AN7
RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	833 769,26	1 843,80	697 159,20	(136 610,06)	DE000NWB0AL1
RFIJA NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	676 253,81	(2 331,90)	563 472,90	(112 780,91)	DE000NWB0AJ5
RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	666 511,13	6 375,75	651 865,51	(14 645,62)	DE000CZ45W57
RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	191 266,83	1 163,01	182 923,89	(8 342,94)	DE000CB0HRQ9
RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	283 499,65	668,25	246 735,63	(36 764,02)	DE000BLB6JJ0
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	299 720,16	800,81	271 392,15	(28 328,01)	DE000A3T0X97
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	399 809,77	235,71	347 834,37	(51 975,40)	DE000A3T0X22
RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	162 054,76	4 091,42	158 608,39	(3 446,37)	DE000A3MQS72
RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	364 925,71	921,37	325 994,30	(38 931,41)	XS2311407352
RFIJA TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	265 518,45	1 227,84	250 279,93	(15 238,52)	XS1980270810
RFIJA TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	324 814,97	(3 811,57)	305 658,93	(19 156,04)	XS163289762
RFIJA KFW 0.00 2031-09-15	EUR	3 351 162,55	14 320,92	2 778 148,08	(573 014,47)	XS2388457264
RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	382 498,57	844,51	323 568,91	(58 929,66)	XS2388449758
RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	393 157,72	5 815,66	374 600,18	(18 557,54)	XS2487054004
RFIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	433 584,62	6 724,51	406 478,74	(27 105,88)	XS2487016250
RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	291 678,04	4 738,50	271 732,05	(19 945,99)	XS2485360981
RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	1 053 328,19	2 173,55	924 866,82	(128 461,37)	XS2384734542
RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	626 620,15	1 625,15	530 331,68	(96 288,47)	XS2384723263
RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	196 417,72	2 675,46	189 457,83	(6 959,89)	XS2482936247
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	1 041 767,02	2 194,48	870 288,30	(171 478,72)	XS2389343380
RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	438 615,20	3 966,09	402 183,29	(36 431,91)	XS2381853279
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	675 734,84	(2 093,05)	647 858,31	(27 876,53)	XS2089368596
RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	293 577,22	289,73	280 721,83	(12 855,39)	XS2080205367
RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	100 955,64	(175,31)	80 866,58	(20 089,06)	XS2079107830
RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	517 732,83	1 492,78	473 185,08	(44 547,75)	XS2478299204
RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	971 807,00	9 749,06	923 181,76	(48 625,24)	XS1676952481
RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	309 366,92	1 836,23	283 983,39	(25 383,53)	XS2176686546
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	186 358,39	823,11	163 077,74	(23 280,65)	XS2475958059

CLASE 8.^a

008494235

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR	709 777,63	7 630,40	686 266,48	(23 511,15)	XS2475954900
RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	968 322,33	934,06	882 330,60	(85 991,73)	XS2068969067
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	977 118,93	1 923,26	918 986,19	(58 132,74)	XS2067135421
RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	488 589,85	8 455,09	454 700,25	(33 889,60)	XS2482887879
RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	522 970,15	9 437,41	509 670,36	(13 299,79)	XS2491963638
RFIJA EDP ENERGÍAS D 1.62 2027-04-15	EUR	298 672,74	1 638,58	276 370,02	(22 302,72)	PTEDPNOM0015
RFIJA EDP ENERGÍAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1 174 449,77	33 331,99	1 085 069,50	(89 380,27)	PTEDPKOM0034
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	974 004,30	3 308,47	893 946,32	(80 057,98)	XS2001175657
RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	569 279,83	628,77	501 641,83	(67 638,00)	PTCGDCOM0037
RFIJA KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1 859 113,99	(5 078,23)	1 674 486,16	(184 627,83)	XS1999841445
RFIJA VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	262 525,57	436,85	223 435,12	(39 090,45)	XS2297882644
RFIJA KFW 0.50 2026-09-28	EUR	743 526,12	(14 234,38)	655 866,75	(87 659,37)	XS1897340854
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	308 894,64	6 062,67	292 610,43	(16 284,21)	XS1797138960
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	185 854,84	2 590,14	170 210,05	(15 644,79)	XS2295335413
RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	559 459,94	7 904,62	511 511,31	(47 948,63)	XS1789176846
RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	867 890,48	(10 390,90)	823 397,39	(44 493,09)	XS1893621026
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	500 269,45	1 119,41	484 538,29	(15 731,16)	XS2066706818
RFIJA MIZUHO FINANCIAR 0.96 2024-10-16	EUR	252 721,85	(3 729,62)	243 007,26	(9 714,59)	XS1691909920
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	201 090,65	1 829,18	192 794,33	(8 296,32)	XS2491738949
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	401 640,71	5 989,80	392 356,06	(9 284,65)	XS2491738352
RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	623 755,39	10 535,84	584 506,76	(39 248,63)	XS1591694481
RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	289 598,19	5 055,40	284 549,64	(5 048,55)	XS2491189408
RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	528 301,62	(2 581,04)	477 883,09	(50 418,53)	XS1891174341
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1 454 211,98	(6 137,64)	1 284 428,94	(169 783,04)	XS2390861362
RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	849 466,64	23 008,22	771 360,77	(78 105,87)	XS1890845875
RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	627 640,95	1 868,42	515 678,38	(111 962,57)	XS2390530330
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	590 580,53	2 838,32	573 043,31	(17 537,22)	XS1694219780
RFIJA NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	259 766,01	4 19,42	226 653,58	(33 112,43)	XS2235996217
RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	279 163,39	1 031,53	226 556,94	(52 606,45)	XS2348325494
RFIJA E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	1 385 711,36	(1 049,01)	1 333 429,01	(52 282,35)	XS2047500769
RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	726 642,54	11 403,61	626 055,64	(100 586,90)	XS2345877497
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	203 416,50	2 285,88	205 350,72	1 934,22	XS2545759099
RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	604 624,61	1 168,39	549 860,34	(54 764,27)	XS2343563214
RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	649 420,30	3 352,46	561 475,72	(87 944,58)	XS2343510520
RFIJA MIZUHO FINANCIAR 0.21 2025-10-07	EUR	192 212,51	228,58	182 517,09	(9 695,42)	XS2241387252
RFIJA GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	425 440,56	2 424,14	379 432,05	(46 008,51)	XS2340236327
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	578 340,85	1 318,95	556 251,66	(22 089,19)	XS1937665955
RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	995 632,23	(1,66)	946 788,50	(48 843,73)	XS2366741770



CLASE 8.ª



008494236

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	457 729,00	4 736,47	449 884,49	(7 844,51)	XS2536364081
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	516 255,03	(1 958,56)	482 338,26	(33 916,77)	XS1750986744
RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	494 569,30	4 366,44	488 617,19	(5 952,11)	XS2534985523
RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	297 776,32	3 882,33	294 242,26	(3 534,06)	XS2534976886
RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	397 247,87	3 757,66	391 327,60	(5 920,27)	XS2534891978
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	370 748,68	4 065,12	321 413,78	(49 334,90)	XS2234567233
RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	348 800,50	1 698,95	324 506,22	(24 294,28)	XS2133390521
RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	388 611,48	1 349,83	301 277,36	(87 334,12)	XS2433244246
RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	555 009,95	7 391,10	488 683,39	(66 326,56)	BE6333133039
RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	174 745,03	2 203,65	145 069,97	(29 675,06)	XS2233121792
RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1 957 997,40	15 723,38	1 737 001,83	(220 995,57)	XS1938381628
RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	302 622,12	1 377,18	296 252,08	(6 370,04)	XS2536941656
RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	840 387,56	1 036,73	762 049,57	(78 337,99)	XS2358287238
RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	216 288,83	1 799,44	212 914,49	(3 374,34)	XS2533012790
RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	438 758,36	(587,58)	395 795,58	(42 962,78)	XS2166209176
RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	639 160,20	8 983,91	562 280,12	(76 880,08)	XS2463518998
RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	226 493,79	1 818,22	219 576,89	(6 916,90)	XS2463505581
RFIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	99 955,63	246,43	97 834,98	(2 120,65)	XS2562879192
RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	312 272,86	1 297,97	264 841,08	(47 431,78)	XS2360310044
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	413 755,57	(5 695,80)	398 769,28	(14 986,29)	XS1960260021
RFIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	236 713,91	2 800,81	209 347,15	(27 366,76)	XS2360041474
RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	172 159,91	(13,75)	165 999,19	(6 160,72)	XS2259867039
RFIJA SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	299 326,75	1 164,35	296 246,53	(3 080,22)	XS1848875172
RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	787 889,30	1 888,13	653 444,87	(134 444,43)	XS2359292955
RFIJA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	209 365,02	1 398,97	203 871,44	(5 493,58)	XS2549543226
RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	281 921,08	1 867,29	248 040,35	(33 880,73)	XS2056491587
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	572 620,88	2 216,68	520 404,36	(52 216,52)	XS2356091269
RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	187 199,47	3 102,61	169 782,92	(17 416,55)	XS2455401757
RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	216 803,73	2 445,44	205 398,71	(11 405,02)	XS2455401328
RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	101 331,82	745,89	71 329,23	(30 002,59)	XS2353473692
RFIJA ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	626 642,26	(751,08)	544 308,92	(82 333,34)	XS2153459123
RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	486 495,33	2 357,91	444 379,76	(42 115,57)	XS2053052895
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	586 525,61	2 277,98	562 411,44	(24 114,17)	XS2052503872
RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	514 035,89	2 076,67	410 224,56	(103 811,33)	XS2351092478



CLASE 8.ª



008494237

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17
RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21

TOTALES Renta fija privada cotizada

Acciones admitidas cotización

ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	504 296,82	(651,78)	433 303,77	(70 993,05)	XS2066706909
ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	EUR	192 522,54	1 008,08	176 007,59	(16 514,95)	XS2459544339
ACCIONES MOWI ASA		98 821 774,23	419 660,27	88 828 006,37	(9 993 767,86)	
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	EUR	3 122 228,74	-	2 816 242,00	(305 986,74)	NL0010273215
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2 207 807,34	-	2 400 578,98	192 771,64	GB0005405286
ACCIONES AVIVA PLC	NOK	5 574 946,21	-	4 843 408,04	(731 538,17)	NO0003054108
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	GBP	3 869 827,58	-	3 019 659,75	(850 167,83)	GB00BDR05C01
ACCIONES VINCI SA	GBP	3 044 170,94	-	2 957 662,74	(86 508,20)	GB0002374006
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	GBP	2 614 484,46	-	2 567 749,36	(46 735,10)	GB00BPQY8M80
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	CHF	2 719 324,51	-	2 772 233,22	52 908,71	CH0210483332
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2 594 262,71	-	2 575 270,45	(18 992,26)	FR0000125486
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	6 414 508,15	-	6 862 224,00	447 715,85	FR0000124141
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6 372 771,76	-	6 075 502,20	(297 269,56)	NL0000009827
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 233 666,41	-	4 387 833,45	1 154 167,04	AT0000730007
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2 904 373,43	-	2 730 396,60	(173 976,83)	DE0007100000
ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	4 377 580,47	-	4 343 060,92	(34 519,55)	NL0011794037
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	4 799 947,78	-	5 027 613,13	227 665,35	NL0000226223
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	5 192 151,39	-	4 608 148,50	(584 002,89)	FR0000131104
ACCIONES SANOFI SA	EUR	279 587,28	-	277 746,95	(1 840,33)	FR0000125338
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	5 992 039,03	-	6 593 554,80	601 515,77	FR0000121667
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7 295 048,64	-	7 858 284,20	563 235,56	FR0000121014
ACCIONES ENEL SPA	EUR	2 561 677,59	-	2 833 104,40	271 426,81	FR0000120578
ACCIONES VERALLIA SASU	EUR	4 586 948,13	-	5 639 710,40	1 052 762,27	FR0000120073
ACCIONES LINDE PLC	EUR	6 449 692,20	-	5 191 492,34	(1 258 199,86)	IT0000072618
ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	EUR	7 683 799,49	-	6 280 910,70	(1 402 888,79)	IT0003128367
ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	7 896 264,94	-	9 956 770,56	2 060 505,62	FR0013447729
ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	EUR	3 106 585,93	-	3 088 099,50	(18 486,43)	IE00BZ12WP82
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	GBP	3 153 392,98	-	3 210 517,62	57 124,64	GB00BM8Q5M07
ACCIONES VALEO SA	EUR	4 010 067,84	-	4 280 794,35	270 726,51	GB00BDCPN049
ACCIONES GEORG FISCHER AG	GBP	5 159 464,02	-	5 289 171,65	129 707,63	GB00BD3VFW73
ACCIONES ORSTED A/S	CHF	5 909 643,61	-	5 102 923,93	(806 719,68)	CH0012032048
ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	EUR	2 985 925,57	-	2 415 003,70	(570 921,87)	FR0013176526
ACCIONES IMI PLC	CHF	2 963 615,41	-	3 270 877,50	307 262,09	CH1169151003
ACCIONES WALLBOX NV	DKK	2 655 419,92	-	2 302 133,04	(353 286,88)	DK0060094928
	CHF	4 648 303,20	-	4 301 064,44	(347 238,76)	CH0435377954
	GBP	3 575 751,90	-	3 206 479,67	(369 272,23)	GB00BGLP8L22
	USD	633 167,46	-	217 680,92	(415 486,54)	NL0015000M91

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

(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización

ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	4 652 095,18	-	3 987 934,44	(664 160,74)	DE0005552004
ACCIONES ADYEN NV	EUR	3 087 094,41	-	2 719 812,40	(367 282,01)	NL0012969182
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	2 877 947,52	-	2 802 216,00	(75 731,52)	FR0004125920
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	1 732 440,32	-	1 211 936,60	(520 503,72)	BE0003789063
ACCIONES NESTLE SA	CHF	6 095 400,67	-	6 345 203,65	249 802,98	CH0038863350
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5 050 156,43	-	5 932 119,36	881 962,93	DK0060534915
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	3 763 613,58	-	5 735 407,30	1 971 793,72	GB0009895292
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2 544 126,75	-	2 943 787,70	399 660,95	DE0008404005
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	2 535 594,43	-	2 418 299,15	(117 295,28)	GB00BM8PJY71
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	6 133 592,21	-	5 121 221,12	(1 012 371,09)	PTCOR0AE0006
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	981 117,64	-	1 853 740,32	872 622,68	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		180 041 626,16	-	180 375 582,05	333 955,89	

TOTAL Cartera Exterior

394 124 292,79 441 417,21 372 951 248,92 (21 173 043,87)



CLASE 8.^a



008494239

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	1 411 800,00	1 329 300,00	8/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	1 909 081,60	1 852 000,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		3 320 881,60	3 181 300,00	
Ventas al contado				
Renta Fija BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	408 462,73	402 973,74	2/01/2023
TOTALES Ventas al contado		408 462,73	402 973,74	
Futuros vendidos				
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	3 400 038,23	3 392 845,38	13/03/2023
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	3 156 015,53	3 139 663,91	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		6 556 053,76	6 532 509,29	
TOTALES		10 285 398,09	10 116 783,03	

CLASE 8.ª



008494240

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1 037 542,77	(334,85)	1 025 683,93	(11 858,84)	ES00000012108
AUTONOMOUS COMMU 1.19 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	(31 447,08)	1 654 183,65	4 816,03	ES00000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(96 540,05)	1 242 878,53	1 482,90	ES00000101636
AUTONOMOUS COMMU 0.50 2031-04-30	EUR	795 716,02	3 141,71	787 208,65	(8 507,37)	ES00000090847
AUTONOMOUS COMMU 1.38 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 395,58	203 808,12	12 415,19	ES00000090805
AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	557 040,53	(3 255,59)	557 057,37	16,84	ES00000090797
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	346 562,26	831,96	345 973,38	(588,88)	ES00000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	372 834,39	316,78	370 737,03	(2 097,36)	ES00000012I32
BASQUE GOVERNMENT 0.45 2032-04-30	EUR	446 174,19	1 680,30	441 967,12	(4 207,07)	ES00000106726
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1 568 744,90	2 511,95	1 563 031,38	(5 713,52)	ES00000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	1 010 736,06	(24,48)	1 010 340,52	(395,54)	ES00000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	875 973,21	(7,91)	875 660,74	(312,47)	ES00000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	457 296,64	(923,03)	444 334,67	(12 961,97)	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1 791 996,03	(1 536,83)	1 815 648,95	23 652,92	ES00000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	2 407 179,87	(537,21)	2 405 256,99	(1 922,88)	ES00000012F92
AUTONOMOUS COMMU 5.00 2022-07-13	EUR	1 680 499,15	(106 272,03)	1 684 429,02	3 929,87	ES00000090573
XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	899 930,73	37,65	906 685,35	6 754,62	ES00001352576
AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(15 164,46)	1 151 126,58	3 315,15	ES0000101842
INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	160 141,04	214,13	162 321,89	2 180,85	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.01 2025-09-17	EUR	599 948,53	32,21	605 271,05	5 322,52	ES0378641353
FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	400 774,37	568,94	406 194,51	5 420,14	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	90 440,99	(30,50)	91 725,03	1 284,04	XS2173111282
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	992 928,85	(2 780,12)	987 738,92	(5 189,93)	XS2250026734
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	150 949,71	311,67	156 256,72	5 307,01	ES0000101966
GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	1 027 502,99	127,75	1 018 409,15	(9 093,84)	ES00001352618
BASQUE GOVERNMENT 1.75 2026-03-16	EUR	551 905,96	(2 648,22)	548 210,28	(3 695,68)	ES0000106551
XUNTA DE GALICIA 0.00 2022-12-12	EUR	1 606 981,29	(4 659,88)	1 611 763,88	4 782,59	ES00001352568
JUNTA DE CASTILL 0.43 2030-04-30	EUR	804 632,16	1 931,77	799 827,06	(4 805,10)	ES00001351586
JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	751 864,63	(14 724,54)	754 335,62	2 470,99	ES00001351453
JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	227 522,34	(5 097,34)	229 607,34	2 085,00	ES0000099178
JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	704 514,49	(29 891,98)	707 225,57	2 711,08	ES00001351396
AUTONOMOUS COMMU 1.57 2029-04-30	EUR	730 731,18	2,72	770 280,83	39 549,65	ES0000101909



008494241

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

Deuda pública					
INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2 682 555,91	(931,57)	2 679 796,33	(2 759,58) XS2412060092
TOTALES Deuda pública		29 961 588,80	(303 702,55)	30 014 976,16	53 387,36
Renta fija privada cotizada					
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	698 005,95	1 948,40	707 661,35	9 655,40 XS2055758804
ADIF ALTA VELOC 3.50 2024-05-27	EUR	467 704,83	(25 484,04)	470 733,68	3 028,85 XS1072141861
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	299 446,81	575,87	299 241,91	(204,90) ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	600 753,95	(160,45)	609 504,67	8 750,72 ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 277,07	411 323,53	11 315,52 ES0415306069
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	631 999,14	(4 719,61)	632 812,84	813,70 XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	398 621,99	432,88	396 678,52	(1 943,47) ES0243307016
IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	309 962,38	(2 499,85)	311 833,38	1 871,00 XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	720 955,42	(4 111,65)	727 551,60	6 596,18 XS1946004451
ADIF ALTA VELOC 1.88 2022-09-22	EUR	1 888 760,63	(59 613,65)	1 899 622,23	10 861,60 ES0200002014
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	201 440,05	478,36	206 340,96	4 900,91 XS2153405118
ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	732 251,72	(128,08)	737 029,78	4 778,06 ES0200002048
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	200 514,64	90,41	199 109,95	(1 404,69) XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	298 429,24	643,47	299 840,52	1 411,28 XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	780 205,72	(2 684,04)	783 651,06	3 445,34 XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	420 484,04	402,62	441 718,23	21 234,19 XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	200 727,96	637,63	204 131,38	3 403,42 XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	100 270,20	532,44	102 943,26	2 673,06 XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	199 580,03	893,15	195 907,26	(3 672,77) XS2297549391
ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	502 323,56	6 025,99	525 973,67	23 650,11 XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	397 488,63	4 356,37	420 737,00	23 248,37 ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	311 755,40	(3 264,08)	320 268,61	8 513,21 XS1847692636
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 761 690,30	(83 370,79)	10 904 615,39	142 925,09
Emisiones avaladas					
FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	403 460,52	(1 524,03)	406 157,56	2 697,04 ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17	EUR	804 413,63	(77,43)	813 100,55	8 686,92 ES0378641312
FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 474,29	716 736,93	18 732,24 ES0378641320
TOTALES Emisiones avaladas		1 905 878,84	(127,17)	1 935 995,04	30 116,20
Acciones admitidas cotización					
INDITEX SA	EUR	7 041 304,08	-	7 589 065,59	547 761,51 ES0148396007
ATRY'S HEALTH SA	EUR	4 037 170,39	-	3 657 582,95	(379 587,44) ES0105148003
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	7 918 808,71	-	6 930 683,02	(988 125,69) ES0105513008
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	6 720 435,87	-	8 191 231,02	1 470 795,15 ES01055563003
BANCO SANTANDER SA	EUR	7 403 023,11	-	7 201 184,52	(201 838,59) ES0113900J37
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 848 215,39	-	5 524 126,40	2 675 911,01 ES0119037010



CLASE 8.ª



008494242

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

Acciones admitidas cotización					
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	9 071 194,61	-	9 311 991,60	240 796,99
ELECNOR SA	EUR	9 038 712,71	-	9 266 901,00	228 188,29
GREENERGY RENOVABLES	EUR	4 418 029,92	-	4 199 896,00	(218 133,92)
FLUIDRA SA	EUR	12 614 467,75	-	16 170 246,40	3 555 778,65
FAES FARMA SA	EUR	2,72	-	2,91	0,19
ALMIRALL SA	EUR	6 622 763,11	-	4 924 517,40	(1 698 245,71)
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	6 344 703,16	-	8 197 039,80	1 852 336,64
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 161 870,85	-	4 796 872,12	635 001,27
GRIFOLS SA	EUR	9 556 164,57	-	5 223 968,43	(4 332 196,14)
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2 826 437,68	-	3 034 677,75	208 240,07
TELEFONICA SA	EUR	5 857 608,99	-	4 201 253,14	(1 656 355,85)
FAES FARMA SA	EUR	340 316,03	-	366 445,56	26 129,53
FAES FARMA SA	EUR	7 018 835,48	-	6 962 521,25	(56 314,23)
TOTALES Acciones admitidas cotización		113 840 065,13	-	115 750 206,86	1 910 141,73
TOTAL Cartera Interior		156 469 223,07	(387 200,51)	158 605 793,45	2 136 570,38



CLASE 8.ª



008494243

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008494244

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 2.50 2024-12-01	EUR	1 712 109,54	(20 343,05)	1 703 174,69	(8 934,85)	IT0005045270
EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13	EUR	577 969,48	(3 169,50)	567 649,50	(10 319,98)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	542 092,42	(2 228,17)	536 160,79	(5 931,63)	EU000A1G0EE0
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	2 134 364,91	441,24	2 112 190,01	(22 174,90)	IT0005454241
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	4 827 273,16	(2 664,10)	4 817 828,02	(9 445,14)	IT0005454050
ITALY BUONI ORDI 0.50 2028-07-15	EUR	1 397 269,00	3 296,20	1 384 293,52	(12 975,48)	IT0005445306
ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-11-29	EUR	5 955 499,30	(10 695,06)	5 960 339,80	4 840,50	IT0005440679
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	839 927,39	(316,34)	836 684,18	(3 243,21)	IT0005439275
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	1 458 640,18	248,01	1 441 041,07	(17 599,11)	IT0005437147
ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	382 585,39	1 026,11	378 227,30	(4 358,09)	IT0005436693
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	5 103 937,75	7 197,89	5 017 862,47	(86 075,28)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1 928 704,81	1 056,17	1 908 731,33	(19 973,48)	IT0005419848
ITALY BUONI ORDI 0.95 2027-09-15	EUR	1 556 378,30	437,97	1 531 612,65	(24 765,65)	IT0005416570
ITALY BUONI POLI 1.85 2025-07-01	EUR	3 084 021,06	11 389,94	3 131 902,88	47 881,82	IT0005408502
ITALY BUONI ORDI 0.95 2030-08-01	EUR	758 680,94	2 211,88	735 166,87	(23 514,07)	IT0005403396
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	1 328 339,54	(1 205,54)	1 317 116,62	(11 222,92)	DE0001102507
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	359 176,65	(4 383,57)	360 347,64	1 170,99	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	610 046,30	(566,91)	604 887,03	(5 159,27)	AT0000A2CQD2
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2031-02-20	EUR	977 704,87	(2 540,00)	946 479,00	(31 225,87)	AT0000A2NW83
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	3 561 009,62	(340,10)	3 570 375,14	9 365,52	DE0001030732
BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	2 417 518,85	(10 162,47)	2 402 013,93	(15 504,92)	DE0001102457
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	3 787 075,19	(2 567,78)	3 745 081,39	(41 993,80)	IT0005390874
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	312 178,19	(1 753,62)	306 176,01	(6 002,18)	DE0001102499
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	2 046 628,87	(7 152,24)	2 004 858,61	(41 770,26)	IT0005365165
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	1 642 790,49	(1 333,56)	1 644 904,27	2 113,78	DE0001102523
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	1 014 024,34	(797,83)	1 015 941,74	1 917,40	DE0001141844
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	5 148 745,27	(47 598,11)	5 159 775,95	11 030,68	FR0013341682
REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	299 752,40	201,29	293 554,72	(6 197,68)	SI0002104196
CASSA DEPOSITI E 5.24 2022-03-23	EUR	644 806,72	(13 697,04)	645 331,61	524,89	IT0004807431
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	57 692,37	(387,15)	57 210,35	(482,02)	EU000A284451
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	3 727 732,78	(12 388,56)	3 709 162,22	(18 570,56)	DE0001102473
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	747 919,46	(2 757,21)	737 034,48	(10 884,98)	XS2168048564
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1 739 293,49	899,71	1 730 207,69	(9 085,80)	EU000A1GVVFB
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	216 015,60	(989,57)	213 058,07	(2 957,53)	NL0014555419
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	1 787 053,43	(8 243,51)	1 774 465,12	(12 588,31)	NL0015031501

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

Deuda pública

EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	570 048,44	(107,49)	566 553,09	(3 495,35)	XS2419364653
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	504 540,55	(353,79)	494 483,79	(10 056,76)	LU2320463339
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(4 934,10)	1 115 252,10	(8 418,42)	FR0014000UG9
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	100 658,39	(110,78)	99 670,78	(987,61)	LU2162831981
CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	714 700,56	(2 484,30)	703 359,30	(11 341,26)	FR00140002P5
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	179 739,66	153,22	177 536,74	(2 202,92)	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	831 902,60	(1 395,60)	811 900,45	(20 002,15)	XS2283340060
EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1 294 274,70	(1 357,06)	1 283 586,40	(10 688,30)	XS2388495942
REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	202 105,28	95,10	204 129,47	2 024,19	PTAAAGOM0001
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1 391 354,69	(2 141,70)	1 384 714,93	(6 639,76)	IE00BKFCV568
IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	544 580,29	(459,80)	544 901,56	321,27	IE00BKFCV899
INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	711 097,35	(2 078,85)	696 030,85	(15 066,50)	XS2122894855
NETHERLANDS GOVE 0.75 2028-07-15	EUR	1 007 366,67	(2 649,84)	1 006 175,67	(1 191,00)	NL0012818504
PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1 861 022,85	(1 917,75)	1 921 518,90	60 496,05	PTOTEMOE0035
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	362 876,43	(1 627,25)	355 144,75	(7 731,68)	EU000A287074
EUROPEAN UNION 0.00 2029-07-04	EUR	718 351,94	(325,79)	717 795,83	(556,11)	EU000A3KRJQ6
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	452 917,62	(881,98)	451 466,50	(1 451,12)	EU000A3KTGV8
EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	530 138,94	(432,60)	524 690,31	(5 448,63)	EU000A3KWCFA
FRENCH REPUBLIC 0.00 2027-02-25	EUR	4 695 516,31	(4 340,51)	4 695 605,27	88,96	FR0014003513
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	623 460,44	(6 794,86)	631 465,54	8 005,10	XS1912495691
EUROPEAN STABILI 0.00 2024-12-16	EUR	3 566 315,01	(3 719,43)	3 560 560,98	(5 754,03)	EU000A1Z99M6
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	1 970 055,60	(6 120,11)	1 953 109,90	(16 945,70)	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	2 315 004,89	(20 738,41)	2 306 734,14	(8 270,75)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4 103 923,53	(7 736,77)	4 068 110,09	(35 813,44)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	4 078 813,18	(6 858,74)	4 060 437,62	(18 375,56)	FR0013508470
BPIFRANCE FINANC 0.12 2027-02-26	EUR	100 400,36	8,50	101 306,98	906,62	FR0013510724
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	2 653 877,74	(204,96)	2 622 181,73	(31 696,01)	FR0013516549
STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	454 894,87	1 806,16	478 432,05	23 537,18	DE000NRW0K03
TOTALES Deuda pública		102 348 567,47	(207 584,07)	101 837 702,39	(510 865,08)	
Renta fija privada cotizada						
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	425 436,24	(6 031,44)	436 648,04	11 211,80	FR0013384567
ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	593 331,56	891,92	588 861,89	(4 469,67)	FR0013534484
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	200 338,85	828,64	205 286,92	4 948,07	FR0013507647
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	906 792,48	2 601,37	908 357,67	1 565,19	FR0013465358
BPCE SA 0.12 2024-12-04	EUR	99 951,45	29,78	100 555,47	604,02	FR0013464930
CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	409 959,77	3 463,01	414 062,09	4 102,32	FR0013463775
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	198 974,25	437,57	198 571,31	(402,94)	FR0013450822
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	805 123,27	43,86	804 086,44	(1 036,83)	FR0013428489



CLASE 8ª



008494245

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	611 114,45	(1 599,81)	610 953,97	(160,48)	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	416 533,49	(187,01)	424 349,20	7 815,71	FR0013415692
BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	301 147,65	573,65	309 735,17	8 587,52	FR0013405537
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	278 809,40	678,90	276 474,73	(2 334,67)	XS2311407352
CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	799 349,02	845,95	814 597,45	15 248,43	FR0013385515
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	706 765,18	(709,65)	682 390,65	(24 374,53)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1 370 126,03	(1 064,16)	1 399 535,95	29 409,92	FR0013372299
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	397 484,69	2 296,51	404 213,02	6 728,33	FR0013367406
DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	606 340,56	1 395,52	621 819,22	15 478,66	FR0013325172
ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	398 173,29	2 608,20	401 341,33	3 168,04	FR0013284247
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	315 466,96	(4 344,47)	315 793,79	326,83	FR0013213295
GECCINA, S.A. 1.00 2029-01-30	EUR	105 462,81	555,54	104 451,27	(1 011,54)	FR0013205069
BPCE SA 1.12 2022-12-14	EUR	309 685,85	(7 420,24)	312 158,43	2 472,58	FR0013067170
FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	101 207,79	(1,06)	100 937,02	(270,77)	XS2312733871
PROLOGIS EURO FIO 38 2028-02-06	EUR	125 048,63	411,68	124 595,80	(452,83)	XS2112475509
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	310 056,93	1 097,64	308 656,82	(1 400,11)	XS2332186001
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	983 988,33	24 602,05	968 571,87	(15 416,46)	FR0013398229
NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	590 246,09	8 562,75	611 299,47	21 053,38	XS1718393439
ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1 394 876,47	1 902,88	1 381 823,17	(13 053,30)	ES0200002063
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	1 299 175,93	1 942,37	1 266 228,11	(32 947,82)	CH1130818847
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	403 221,39	(122,78)	400 179,00	(3 042,39)	XS2229434852
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	399 815,81	866,86	397 735,72	(2 080,09)	BE6328785207
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 197,65	363 045,07	21 575,72	XS1828037587
Cofinimmo 0.88 2030-12-02	EUR	101 092,99	(43,13)	97 023,65	(4 069,34)	BE6325493268
VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	671 947,42	977,30	657 811,21	(14 136,21)	XS2123970167
MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	603 410,60	4 520,55	592 395,45	(11 015,15)	XS2221845683
ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	109 759,53	(1 912,78)	109 806,62	47,09	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	409 602,46	4 562,50	408 719,17	(883,29)	XS1721244371
ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	427 162,81	(1 043,47)	413 417,66	(13 745,15)	FR0013535150
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	114 731,12	261,17	115 719,51	988,39	XS2018636600
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	608 634,65	1 452,74	605 565,62	(3 069,03)	FR0013536661
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	411 978,17	2 227,56	409 625,19	(2 352,98)	XS2317069685
EDF 1.00 2033-11-29	EUR	297 263,00	288,94	297 898,07	635,07	FR0014006U00
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	397 644,08	175,34	397 654,52	10,44	FR0014006N17
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	296 695,09	280,14	296 908,28	213,19	FR0014005ZP8
AIR LIQUIDE SA 0.38 2031-05-27	EUR	402 073,53	776,51	400 883,38	(1 190,15)	FR0014003N69
CREDIT AGRICOLE 0.12 2027-12-09	EUR	199 783,84	48,33	195 622,74	(4 161,10)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00 2028-11-27	EUR	201 228,70	(167,96)	195 683,96	(5 544,74)	FR0014000PF1

CLASE 8.^a

008494246

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

Renta fija privada cotizada

AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	510 198,60	(1 730,12)	503 815,12	(6 383,48)	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12 2026-10-14	EUR	100 326,04	(38,97)	100 295,68	(30,36)	FR00140005T0
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	200 720,71	162,33	198 731,94	(1 988,77)	FR00140005J1
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	804 464,88	1 205,48	803 001,86	(1 463,02)	XS2411178630
ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	732 848,37	1 639,73	727 809,85	(5 038,52)	XS1720192696
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	101 077,60	340,41	103 668,21	2 590,61	XS2202902636
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	199 466,67	686,62	196 575,98	(2 890,69)	XS2308298962
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	99 933,24	660,33	98 760,86	(1 172,38)	XS2307853098
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	312 786,85	1 385,38	311 944,48	(842,37)	XS2207430120
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	378 132,62	1 239,30	376 769,81	(1 362,81)	XS2306621934
IBERDROLA INTERN 2.50 2022-10-24	EUR	109 060,52	(6 908,84)	109 772,59	712,07	XS1057055060
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-12-15	EUR	2 175 311,32	(62,94)	2 164 267,71	(11 043,61)	IT0005474330
ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	1 282 434,28	(1 276,69)	1 263 237,78	(19 196,50)	IT0005413171
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	333 099,83	(583,13)	332 244,97	(854,86)	XS2104915033
IREN SPA 1.50 2027-10-24	EUR	106 149,64	(1 327,20)	106 907,65	758,01	XS1704789590
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	160 622,77	350,72	180 082,60	19 459,83	XS1904690341
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	382 424,22	196,25	383 224,84	800,62	XS2412044567
E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	237 968,21	740,37	241 488,15	3 519,94	XS2103014291
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	641 323,86	(4 778,58)	704 264,99	62 941,13	XS1909186451
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	199 105,40	42,47	199 266,63	161,23	BE0002832138
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	200 651,38	(28,97)	193 356,70	(7 294,68)	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	612 942,67	5 838,97	655 904,78	42 962,11	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 497,46	305 004,40	5 207,48	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	508 123,87	750,30	516 663,81	8 539,94	XS2002491780
VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24	EUR	832 248,58	(3 400,94)	831 586,80	(661,78)	XS2002017361
VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	430 862,26	(476,20)	442 535,11	11 672,85	XS2001183164
ERSTE GROUP BANK 0.12 2028-05-17	EUR	690 592,13	1 382,17	684 184,41	(6 407,72)	AT00000A2RAA0
DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	912 034,52	497,08	912 790,37	755,85	XS2100663579
SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	240 653,71	(127,96)	238 731,16	(1 922,55)	XS2300208928
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	149 199,49	1 089,41	146 022,06	(3 177,43)	XS2303052695
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	199 743,14	254,97	196 514,95	(3 228,19)	DE000BLB6J0
MOWI ASA 1.60 2025-01-31	EUR	101 632,06	284,44	102 240,56	608,50	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	424 358,78	457,64	424 857,10	498,32	XS2010036874
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	207 978,76	111,13	208 077,20	98,44	DE000NWB0AN7
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	590 155,95	213,14	588 068,86	(2 087,09)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	509 494,80	(1 774,54)	495 769,54	(13 725,26)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.62 2029-02-02	EUR	523 241,16	(3 118,25)	524 110,72	869,56	DE000NWB0AG1
LANDESBANK BADEN 0.38 2031-02-21	EUR	500 814,91	1 536,17	485 466,71	(15 348,20)	DE000LB2CW16



CLASE 8.ª



008494247

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

Renta fija privada cotizada

LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-02-18	EUR	500 717,47	1 440,55	502 402,74	1 685,27	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30	EUR	199 489,64	334,00	199 991,04	501,40	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-05-24	EUR	497 003,42	2 692,91	503 727,36	6 723,94	DE000LB2CHW4
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 516,93	309 053,58	8 436,47	XS1808739459
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	99 661,34	581,51	101 510,94	1 849,60	DE000CB0HRQ9
TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	156 273,17	363,32	154 534,02	(1 739,15)	XS2209023402
BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26	EUR	399 459,48	878,09	404 311,94	4 852,46	DE000BHYOGU5
BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	201 235,08	(107,47)	202 676,89	1 441,81	DE000BHYOGA7
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	399 809,77	189,02	399 141,06	(668,71)	DE000A3T0X22
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	900 957,15	643,91	891 591,19	(9 365,96)	DE000A3H2ZX9
LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30	EUR	796 566,64	3 200,73	783 199,93	(13 366,71)	DE000A3E5VK1
EWE AG 0.25 2028-06-08	EUR	599 176,19	915,48	591 147,10	(8 029,50)	DE000A3E5L98
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	200 053,53	275,27	201 733,03	1 679,50	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	204 583,20	(385,36)	203 961,91	(621,29)	XS2009891479
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	406 997,11	(549,03)	411 732,60	4 735,49	XS2009861480
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	1 228 030,85	(4 330,14)	1 212 694,14	(15 336,71)	XS2209794408
FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07	EUR	206 110,51	(2 865,17)	207 282,24	1 171,73	XS1732400319
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	810 595,18	(3 254,08)	823 088,49	12 493,31	DE000CZ40NG4
IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	491 081,78	6 752,62	524 768,75	33 686,97	XS1881533563
TESCO CORPORATE 0.38 2029-07-27	EUR	539 586,97	1 623,32	528 127,34	(11 459,63)	XS2289877941
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	484 829,35	(1 585,85)	489 925,75	5 096,40	XS2089368596
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	800 147,89	1 088,00	791 380,93	(8 766,96)	XS2389343380
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	375 881,88	4 941,86	403 707,66	27 825,78	XS1789176846
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	1 304 835,59	(161,08)	1 287 954,08	(16 881,51)	XS2388457264
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	299 793,51	426,11	297 198,96	(2 594,55)	XS2388449758
TELECOM ITALIA S 1.62 2029-01-18	EUR	331 177,96	5 611,96	307 826,98	(23 350,98)	XS2288109676
HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19	EUR	708 880,27	(5 188,61)	710 147,20	1 266,93	XS1685589027
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	798 899,42	692,06	788 903,12	(9 996,30)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	461 864,47	522,33	455 516,44	(6 348,03)	XS2384723263
NATIONAL AUSTRAL 0.62 2023-08-30	EUR	697 496,29	3 148,66	708 510,66	11 014,37	XS1872032369
TELIA CO AB 1.38 2081-05-11	EUR	398 561,55	3 541,10	405 692,93	7 131,38	XS2082429890
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1 048 304,10	(509,62)	1 053 858,17	5 554,07	XS1890709774
MUNICH RE 1.00 2042-05-26	EUR	297 100,85	994,52	287 124,78	(9 976,07)	XS2381261424
TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR	171 705,51	585,54	176 209,41	4 503,90	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	199 742,67	193,15	202 909,89	3 167,22	XS2080205367
NORD/LB LUXEMBOU 0.05 2025-01-28	EUR	100 636,48	(199,21)	100 389,37	(247,11)	XS2079316753
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	100 955,64	(80,38)	102 674,65	1 719,01	XS2079107830
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	689 444,35	6 855,92	711 827,66	22 383,31	XS1676952481



008494248

CLASE 8.ª

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

Renta fija privada cotizada

CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	218 820,90	993,29	221 601,90	2 781,00	XS2176686546
IREN SPA 0.25 2031-01-17	EUR	493 243,07	1 985,61	470 382,34	(22 860,73)	XS2275029085
KBC GROEP NV 0.38 2027-06-16	EUR	200 592,72	408,90	200 603,95	11,23	BE0974365976
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1 811 951,75	(1 185,51)	1 796 698,71	(15 253,04)	XS2331327564
LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	358 837,29	295,15	354 474,99	(4 362,30)	XS2384269101
SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 776,22	409 324,86	11 088,57	XS1694219780
EDP ENERGÍAS D 1.62 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 082,72	213 792,35	8 582,38	PTEDPNOM0015
EDP ENERGÍAS D 4.50 2079-04-30	EUR	876 947,73	24 241,45	856 333,45	(20 614,28)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	701 280,87	1 965,31	712 115,05	10 834,18	XS2001175657
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	599 911,99	628,77	590 177,83	(9 734,16)	PTCGDCOM0037
BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14	EUR	899 189,76	739,73	906 320,59	7 130,83	XS1716820029
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1 943 312,98	(4 895,77)	1 938 903,59	(4 409,39)	XS1999841445
VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	266 225,68	467,56	266 036,27	(189,41)	XS2398710546
IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	431 109,42	(8 016,20)	429 919,71	(1 189,71)	XS1398476793
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	180 501,06	143,77	175 664,52	(4 836,54)	XS2297882644
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	743 526,12	(6 545,72)	732 038,09	(11 488,03)	XS1897340854
ENEL FINANCE INT 0.88 2034-09-28	EUR	254 754,63	625,27	252 194,22	(2 560,41)	XS2390400807
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	100 545,40	1 295,07	100 293,03	(252,37)	XS2295335413
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	471 783,69	731,41	465 849,06	(5 934,63)	XS2390530330
HYPOE NOE LANDES 0.38 2024-06-25	EUR	206 007,53	(1 902,60)	203 648,96	(2 358,57)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	626 732,76	(7 237,11)	649 338,04	22 605,28	XS1893621026
TELEFONICA EUROP 2.38 2049-05-12	EUR	198 699,75	4 205,19	191 152,99	(7 546,76)	XS2293060658
ACEA SPA 0.25 2030-07-28	EUR	98 768,70	225,26	96 047,59	(2 721,11)	XS2292487076
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	301 353,48	(243,17)	304 753,36	3 399,88	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAR 0.96 2024-10-16	EUR	156 738,45	(2 821,61)	156 913,70	175,25	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 023,89	418 799,18	(10 011,29)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	633 961,94	2 164,26	660 694,21	26 732,27	XS1891174341
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1 454 211,98	(1 269,56)	1 442 352,06	(11 859,92)	XS2390861362
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	655 962,45	17 256,16	645 216,58	(10 745,87)	XS1890845875
SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	493 451,38	407,88	478 026,78	(15 424,60)	XS2271332285
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	211 222,13	4 041,78	210 137,62	(1 084,51)	XS1797138960
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	995 490,29	616,44	992 726,30	(2 763,99)	XS2343340852
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	443 050,94	1 243,21	445 036,68	1 985,74	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	351 577,15	1 333,81	355 132,00	3 554,85	XS2053052895
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	397 358,07	1 221,14	400 286,48	2 928,41	XS2052503872
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	395 872,42	1 329,97	387 992,31	(7 880,11)	XS2351092478
ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	329 192,05	(1 518,48)	334 455,16	5 263,11	XS1750986744
SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	299 326,75	1 026,62	302 489,26	3 162,51	XS1848875172



CLASE 8.ª



008494249

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	200 110,05	557,49	198 352,15	(1 757,90)	XS2348325494
POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	199 370,48	544,22	203 042,82	3 672,34	XS2047619064
E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	1 002 740,43	(1 392,79)	1 004 822,79	2 082,36	XS2047500769
SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	501 155,04	2 534,78	490 113,23	(11 041,81)	XS2344569038
SBAB BANK AB 0.50 2025-05-13	EUR	200 413,12	502,67	203 604,95	3 191,83	XS2173114542
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	479 733,18	1 818,25	477 062,09	(2 671,09)	XS2343510520
POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-02-26	EUR	214 780,48	807,77	217 390,22	2 609,74	XS1956022716
MIZUHO FINANCIAR 0.21 2025-10-07	EUR	100 254,03	(12,32)	100 016,16	(237,87)	XS2241387252
VERBUND AG 1.50 2024-11-20	EUR	314 849,59	(7 457,02)	321 543,50	6 693,91	XS1140300663
GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	299 035,91	1 616,10	296 988,69	(2 047,22)	XS2340236327
CTP BV 2.12 2025-10-01	EUR	234 311,55	(732,31)	237 116,81	2 805,26	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	385 219,72	680,23	399 474,45	14 254,73	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88 2022-06-27	EUR	903 226,39	1 727,99	908 012,60	4 786,21	XS1636000561
NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	174 269,69	116,04	171 347,21	(2 922,48)	XS2235996217
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	257 181,20	934,03	258 859,39	1 678,19	XS2133390521
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	100 035,61	561,24	103 178,57	3 142,96	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	229 760,37	(2 537,94)	228 912,00	(848,37)	XS1632897762
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	427 887,00	796,88	426 100,73	(1 786,27)	XS2343563214
TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	607 644,73	6 988,87	590 077,04	(17 567,69)	XS2362994068
SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14	EUR	305 277,85	(435,14)	302 869,00	(2 408,85)	XS2169243479
COOPERATIEVE CEN 0.25 2026-10-30	EUR	700 565,09	193,61	703 645,65	3 080,56	XS2068969067
SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR	121 240,63	101,44	117 319,90	(3 920,73)	XS2268340010
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	698 945,01	870,43	705 576,19	6 631,18	XS2067135421
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	807 330,30	(166,47)	805 118,67	(2 211,63)	XS2366741770
ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	504 296,82	(65,41)	499 152,40	(5 144,42)	XS2066706909
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	309 076,00	420,44	309 564,06	488,06	XS2066706818
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	303 984,26	(167,97)	301 955,97	(2 028,29)	XS2166209176
SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR	99 656,55	53,78	97 579,01	(2 077,54)	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62 2030-12-02	EUR	100 460,67	2,32	98 570,34	(1 890,33)	XS2265360359
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	101 331,82	745,89	99 320,23	(2 011,59)	XS2353473692
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	403 305,40	(150,43)	404 867,31	1 561,91	XS2264194205
EEW ENERGY FROM 0.36 2026-06-30	EUR	100 185,39	164,09	99 995,89	(189,50)	XS2354685575
LATVIA (REPUBLIC 0.00 2029-01-24	EUR	233 121,52	(72,57)	229 058,89	(4 062,63)	XS2361416915
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	230 155,03	903,45	229 001,85	(1 153,18)	XS2360310044
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	413 755,57	(2 703,79)	419 489,27	5 733,70	XS1960260021
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	172 159,91	39,58	173 200,82	1 040,91	XS2259867039
TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23	EUR	298 896,13	2 074,48	304 888,81	5 992,68	XS1858912915
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	613 990,98	134,07	609 786,45	(4 204,53)	XS2358287238

CLASE 8.^a

008494250

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

Renta fija privada cotizada

UPM-KYMMENE CORP 0.12 2028-11-19	EUR	99 509,04	82,73	97 554,65	(1 954,39)	XS2257961818
ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	526 032,03	4 543,08	519 860,72	(6 171,31)	XS2357754097
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 131,81	209 803,28	10 151,05	XS2056491587
DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	397 246,78	816,46	397 141,57	(105,21)	XS2356091269
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	9 377,02	1 262 014,10	58 296,23	XS1938381628
ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14	EUR	1 083 401,82	1 869,47	1 070 264,33	(13 137,49)	XS2364754098
TOTALES Renta fija privada cotizada		93 561 769,33	149 135,89	93 620 041,49	58 272,16	

Acciones admitidas cotización

VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	5 759 581,32	-	8 935 278,02	3 175 696,70	FR0000124141
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4 007 455,44	-	7 751 502,00	3 744 046,56	NL0000009827
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8 002 254,99	-	8 018 946,00	16 691,01	GB0008706128
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	595 124,90	60 742,61	DE0008404005
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 233 856,21	237 421,43	GB0006825383
FRESENIUS	EUR	9 514 545,35	-	8 089 714,20	(1 424 831,15)	DE0005785604
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 782 663,25	261 224,25	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6 967 353,97	-	5 193 486,49	(1 773 867,48)	GB00BZ4BQC70
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 194 692,28	(494 521,20)	BE0003810273
UCB SA	EUR	1 954 117,45	-	2 495 704,50	541 587,05	BE0003739530
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	1 770 763,72	(80 601,35)	GB0009223206
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	8 387 124,89	4 076 072,53	SE0001662230
ASTRAZENECA PLC	GBP	5 815 510,99	-	7 215 592,06	1 400 081,07	GB0009895292
AMS AG	CHF	4 858 151,04	-	4 430 648,45	(427 502,59)	AT00000A18XM4
ANDRITZ AG	EUR	6 136 898,12	-	7 056 816,90	919 918,78	AT0000730007
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7 150 796,04	-	9 845 120,11	2 694 324,07	NL0000226223
ORPEA	EUR	8 188 441,89	-	7 104 824,50	(1 083 617,39)	FR0000184798
BNP PARIBAS SA	EUR	7 747 179,14	-	8 188 271,34	441 092,20	FR0000131104
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 712 120,56	-	2 929 931,52	1 217 810,96	FR0000121667
SANOFI SA	EUR	5 652 285,04	-	6 128 761,62	476 476,58	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	11 285 579,31	-	11 636 732,17	351 152,86	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 062 028,88	-	7 846 304,32	1 784 275,44	FR0000120073
MOWI ASA	NOK	6 179 387,19	-	7 024 058,85	844 671,66	NO0003054108
SCHAEFFLER AG	EUR	2 723 321,80	-	2 846 686,68	123 364,88	DE000SHA0159
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	8 944 181,44	-	9 660 327,36	716 145,92	PTCOR0AE0006
POD POINT LTD	GBP	3 541 098,87	-	4 407 252,30	866 153,43	GB00BNDRD100
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 078 881,43	(379 031,35)	GB00B10RZP78
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 957 114,58	-	3 925 837,11	1 968 722,53	FR0000125007
ORSTED A/S	DKK	5 823 619,67	-	9 252 833,61	3 429 213,94	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 027 988,71	-	2 828 321,81	800 333,10	CH0435377954



CLASE 8.ª



008494251

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



008494253



CLASE 8.ª



008494254

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8ª



008494255

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008494256

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008494257

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500002 al 008500033	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 8500034 al 008500065
13	INVERBANSE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499487 al 008499520	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499521 al 008499554
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471223 al 008471249	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471250 al 008471276
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500124 al 008500151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500152 al 008500179
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500066 al 008500094	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500095 al 008500123
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471116 al 008471151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471187 al 008471222
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIF.I.CADO, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500372 al 008500418	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500419 al 008500465
87	ALTERNATIVE LEASING, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500466 al 008500512	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500513 al 008500559
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496497 al 008496531	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496532 al 008496566
205	FONEMPORIUM, F.I..	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496765 al 008496797	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496798 al 008496830
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471081 al 008471115	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471152 al 008471186
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496831 al 008496862	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496863 al 008496894
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499431 al 008499458	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499459 al 008499486
315	OPENBANK AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497799 al 008497831	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497832 al 008497864
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471001 al 008471040	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471041 al 008471080
529	INERACTIVO CONF.IANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496895 al 008496929	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496930 al 008496964
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496705 al 008496734	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496735 al 008496764
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496201 al 008496245	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496246 al 008496290
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494032 al 008494075	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494107 al 008494150
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496291 al 008496333	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496334 al 008496376
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498583 al 008498612	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498613 al 008498642
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471343 al 008471379	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471380 al 008471416
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499259 al 008499284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499285 al 008499310
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471277 al 008471309	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471310 al 008471342
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496435 al 008496465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496466 al 008496496
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494001 al 008494031	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494076 al 008494106
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496641 al 008496672	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496673 al 008496704
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494259 al 008494312	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494365 al 008494418
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496377 al 008496405	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496406 al 008496434
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494831 al 008494864	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494865 al 008494893
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495885 al 008495920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495921 al 008495956
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494151 al 008494178	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494179 al 008494206
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497353 al 008497382	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497383 al 008497412
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498693 al 008498723	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498724 al 008498754
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494419 al 008494453	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494454 al 008494488
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494866 al 008494899	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494935 al 008494968
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494555 al 008494591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494592 al 008494628
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495561 al 008495590	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495591 al 008495620

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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