

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 11 de diciembre de 2019 nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10679

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



005921364

Santander Sostenible Bonos, F.I.

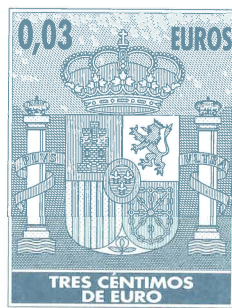
Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	149 637 780,17	248 782 994,65
Deudores	74 517,69	-
Cartera de inversiones financieras	144 712 385,85	218 279 071,02
Cartera interior	12 450 258,49	26 083 871,52
Valores representativos de deuda	12 450 258,49	26 083 871,52
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	132 302 848,24	191 769 645,50
Valores representativos de deuda	132 302 848,24	191 769 645,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(40 720,88)	425 554,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 850 876,63	30 503 923,63
TOTAL ACTIVO	149 637 780,17	248 782 994,65



CLASE 8.^a



005921365

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	149 543 879,98	248 632 468,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	149 543 879,98	248 632 468,48
Capital	-	-
Partícipes	153 006 042,87	246 719 134,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 462 162,89)	1 913 334,31
(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	93 900,19	150 526,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	93 900,19	150 526,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	149 637 780,17	248 782 994,65
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	5 725 280,00	3 965 295,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 725 280,00	3 965 295,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	246 195,99
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	-	246 195,99
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 725 280,00	4 211 490,99

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



CLASE 8.^a



005921366

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 364 484,47)	(523 705,96)
Comisión de gestión	(1 233 936,95)	(466 973,92)
Comisión de depositario	(110 852,26)	(41 841,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 695,26)	(14 890,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 364 484,47)	(523 705,96)
Ingresos financieros	1 729 880,65	609 233,82
Gastos financieros	(828 806,98)	(342 539,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 787 636,69)	2 208 759,74
Por operaciones de la cartera interior	(149 348,39)	443 955,75
Por operaciones de la cartera exterior	(1 638 288,30)	1 768 984,74
Por operaciones con derivados	-	(4 180,75)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 211 115,40)	(21 574,13)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(136 385,15)	1 088,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 133 448,35)	11 270,45
Resultados por operaciones con derivados	58 718,10	(33 933,21)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 097 678,42)	2 453 880,05
Resultado antes de impuestos	(3 462 162,89)	1 930 174,09
Impuesto sobre beneficios	-	(16 839,78)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 462 162,89)	1 913 334,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2021

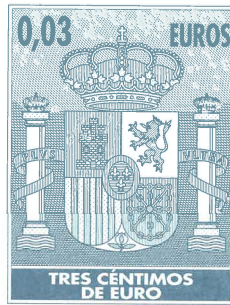
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 462 162,89)
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	(3 462 162,89)

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	246 719 134,17	-	-	1 913 334,31	-	248 632 468,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	246 719 134,17	-	-	1 913 334,31	-	248 632 468,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 462 162,89)	-	(3 462 162,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 913 334,31	-	-	(1 913 334,31)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	78 107 235,71	-	-	-	-	78 107 235,71
Reembolsos	(173 733 661,32)	-	-	-	-	(173 733 661,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	153 006 042,87	-	-	(3 462 162,89)	-	149 543 879,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

CLASE 8.^a

005921367

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005921368

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 913 334,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 913 334,31

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27 281 699,82	-	-	(246 195,99)	-	27 035 503,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	27 281 699,82	-	-	(246 195,99)	-	27 035 503,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 913 334,31	-	1 913 334,31
Aplicación del resultado del ejercicio	(246 195,99)	-	-	246 195,99	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	254 355 392,56	-	-	-	-	254 355 392,56
Reembolsos	(34 671 762,22)	-	-	-	-	(34 671 762,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	246 719 134,17	-	-	1 913 334,31	-	248 632 468,48



CLASE 8.^a



005921369

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de julio de 2019 con el número 5.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 2 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.



CLASE 8.^a



005921370

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 19 de julio 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 pignorararse 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



005921371

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,60%	0,20%
Comisión de Depositaria	0,052%	0,052%

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

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

b) Gestión del riesgo

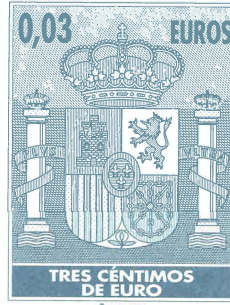
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.^a



005921372

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



005921373

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.^a



005921374

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.^a

TESORERÍA



005921375

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".
- Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



005921376

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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".



CLASE 8.^a



005921377

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.



CLASE 8.^a



005921378

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

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.



CLASE 8.^a

5 5 5 5 5 5 5 5 5 5



005921379

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



005921380

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	74 517,69	-
	<u>74 517,69</u>	<u>-</u>

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	-	16 839,78
Operaciones pendientes de liquidar	-	7 765,17
Otros	93 900,19	125 921,22
	<u>93 900,19</u>	<u>150 526,17</u>

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005921381

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	12 450 258,49	26 083 871,52
Valores representativos de deuda	12 450 258,49	26 083 871,52
Cartera exterior	132 302 848,24	191 769 645,50
Valores representativos de deuda	132 302 848,24	191 769 645,50
Intereses de la cartera de inversión	(40 720,88)	425 554,00
	144 712 385,85	218 279 071,02

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

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 850 876,63	30 503 923,63
	4 850 876,63	30 503 923,63

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



CLASE 8.^a



005921382

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>139 098 131,57</u>	<u>10 445 748,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 409 376,21</u>	<u>104 874,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>98,69</u>	<u>99,60</u>
Número de partícipes	<u>7 244</u>	<u>2</u>

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>236 900 720,88</u>	<u>11 731 747,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 356 852,48</u>	<u>116 382,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,52</u>	<u>100,80</u>
Número de partícipes	<u>6 062</u>	<u>4</u>

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

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



CLASE 8.^a



005921383

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	246 195,99
	-	246 195,99

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases 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 epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



005921384

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.^a

005921385



005921385

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

13. Hechos posteriores

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

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



005921386

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 0.83%% 2027-07-30	EUR	251 578,84	520,33	260 427,00	8 848,16	ES00000101966
TOTALES Deuda pública		251 578,84	520,33	260 427,00	8 848,16	
Renta fija privada cotizada						
FCC SERVICIOS ME 0.82%% 2023-12-04	EUR	1 165 842,05	2 539,69	1 184 124,48	18 282,43	XS2081491727
BANKINTER SA 0.62%% 2027-10-06	EUR	1 494 102,38	3 799,80	1 495 289,10	1 186,72	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 1.38%% 2025-05-14	EUR	1 048 177,17	(3 387,42)	1 050 209,47	2 032,30	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50%% 2027-10-14	EUR	498 275,98	541,10	495 848,15	(2 427,83)	ES0243307016
TELEFONICA EMISI 1.07%% 2024-02-05	EUR	623 401,75	(5 961,10)	626 052,49	2 650,74	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25%% 2026-10-28	EUR	109 566,23	(2 911,35)	108 579,53	(986,70)	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 0.88%% 2025-06-16	EUR	201 440,05	478,36	206 340,96	4 900,91	XS2153405118
CAIXABANK SA 0.38%% 2026-11-18	EUR	701 570,25	316,44	696 884,81	(4 685,44)	XS2258971071
RED ELECTRICA FI 0.38%% 2028-07-24	EUR	304 091,50	(382,28)	304 808,43	716,93	XS2103013210
IBERDROLA FINANZ 1.00%% 2025-03-07	EUR	523 139,06	(1 540,37)	521 171,26	(1 967,80)	XS1575444622
ADIF ALTA VELOCI 0.55%% 2030-04-30	EUR	306 610,49	291,08	303 183,45	(3 427,04)	ES0200002055
FCC SERVICIOS ME 1.66%% 2026-12-04	EUR	1 029 892,49	(594,66)	1 074 316,72	44 424,23	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75%% 2025-06-04	EUR	200 689,78	649,51	204 119,50	3 429,72	XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12%% 2027-06-23	EUR	922 119,87	1 498,09	929 783,20	7 663,33	XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50%% 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	391 814,52	(7 252,20)	XS2297549391
ACS SERVICIOS CO 1.88%% 2026-04-20	EUR	1 061 893,35	(962,82)	1 064 962,14	3 068,79	XS1799545329
ADIF ALTA VELOCI 1.25%% 2026-05-04	EUR	107 722,66	(1 881,01)	108 154,35	431,69	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI 0.95%% 2027-04-30	EUR	425 250,11	(1 568,85)	422 655,53	(2 594,58)	ES0200002048
BANCO SANTANDER 0.30%% 2026-10-04	EUR	1 003 558,04	79,89	1 001 533,40	(2 024,64)	XS2063247915
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 126 409,93	(7 209,60)	12 189 831,49	63 421,56	
TOTAL Cartera Interior		12 377 988,77	(6 689,27)	12 450 258,49	72 269,72	

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

CLASE 8.^a

005921387

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 825,85	139,22	177 550,74	(2 275,11)	XS2176621253
CPPIB CAPITAL IN 0.25% 2027-04-06	EUR	1 334 248,11	(3 310,46)	1 317 821,67	(16 426,44)	XS2152308727
AGENCE FRANCAISE 0.50% 2025-10-31	EUR	205 801,25	(1 537,70)	206 932,82	1 131,57	FR0013365376
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	319 037,04	(4 765,73)	317 101,07	(1 935,97)	XS1912495691
TOTALES Deuda pública		2 038 912,25	(9 474,67)	2 019 406,30	(19 505,95)	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	1 526 735,60	38 269,86	1 506 667,35	(20 068,25)	FR0013398229
ICADE SANTE SAS 1.38% 2030-09-17	EUR	854 237,62	(2 077,97)	826 826,35	(27 411,27)	FR0013535150
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	1 005 871,76	(380,37)	983 303,38	(22 568,38)	FR0013534484
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	300 478,27	1 247,78	307 925,56	7 447,29	FR0013507647
ENGIE SA 1.75% 2028-03-27	EUR	408 050,61	3 655,85	433 586,83	25 536,22	FR0013504677
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	504 039,77	1 445,21	504 643,15	603,38	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	1 029 320,81	8 657,53	1 035 155,21	5 834,40	FR0013463775
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	1 527 726,29	(1 971,04)	1 509 715,36	(18 010,93)	FR0013428489
KFW 0.00% 2029-06-15	EUR	2 324 427,90	(816,78)	2 307 900,78	(16 527,12)	XS2331327564
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	934 303,79	(9 151,95)	940 078,42	5 774,63	FR0013405537
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	2 820 639,09	2 272,60	2 782 247,24	(38 391,85)	FR00140005J1
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	207 470,58	(3 981,07)	207 841,92	371,34	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	111 445,50	(2 722,25)	110 376,40	(1 069,10)	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	1 198 552,23	(8 343,16)	1 191 665,45	(6 886,78)	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	103 626,69	(1 925,72)	103 553,10	(73,59)	FR0013367406
ENGIE SA 1.38% 2029-02-28	EUR	109 116,23	(970,56)	108 334,30	(781,93)	FR0013284254
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	1 478 071,33	(12 545,37)	1 465 975,51	(12 095,82)	FR0013213295
GECCINA, S.A. 1.00% 2029-01-30	EUR	105 462,81	555,54	104 451,27	(1 011,54)	FR0013205069
FAURECIA AUTOMOT 2.38% 2029-06-15	EUR	182 126,02	2,23	181 682,50	(443,52)	XS2312733871
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	216 883,84	(2 085,01)	214 166,11	(2 717,73)	FR0013415692
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	398 747,45	838,50	402 572,57	3 825,12	XS2018636600
ADIF ALTA VELOC 0.55% 2031-10-31	EUR	498 187,31	679,10	493 508,78	(4 678,53)	ES0200002063
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	757 210,46	(647,97)	750 753,38	(6 457,08)	XS2229434852
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2027-06-08	EUR	499 754,76	1 084,90	497 168,32	(2 586,44)	BE6328785207
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	110 193,05	(1 897,18)	109 321,51	(871,54)	XS1828037587
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	404 155,95	(149,75)	388 071,83	(16 084,12)	BE6325493268
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	965 239,61	1 234,83	942 700,95	(22 538,66)	XS2123970167
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	989 098,81	7 534,25	987 325,75	(1 773,06)	XS2221845683
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	329 158,58	(5 712,05)	329 393,56	234,98	XS1721760541

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



005921388

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	898 129,09	2 179,11	908 348,42	10 219,33	FR0013536661
ORSTED AVS 2.25 3017-11-24	EUR	1 562 886,95	3 513,70	1 559 592,53	(3 294,42)	XS1720192696
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	2 524 631,99	(2 634,25)	2 437 209,25	(87 422,74)	FR00140005B8
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	1 563 190,40	(9 671,23)	1 559 326,78	(3 863,62)	XS1718393439
INTESA SANPAOLO 0.75% 2028-03-16	EUR	1 296 095,23	7 023,00	1 288 806,39	(7 288,84)	XS2317069685
EDF 1.00% 2033-11-29	EUR	396 330,67	385,33	397 197,35	866,68	FR0014006U00
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-05-30	EUR	596 436,11	263,01	596 481,78	45,67	FR0014006N17
AIR LIQUIDE SA 0.38% 2031-05-27	EUR	603 080,29	1 166,39	601 323,45	(1 756,84)	FR0014003N69
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	1 600 538,10	43,30	1 565 325,25	(35 212,85)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	1 005 448,11	(744,62)	978 324,62	(27 123,49)	FR0014000PF1
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	1 009 049,75	(1 387,70)	1 003 954,82	(5 094,93)	FR00140005T0
BANK OF IRELAND 0.38% 2027-05-10	EUR	1 025 459,57	2 497,40	1 017 032,02	(8 427,55)	XS2311407352
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	1 019 390,24	11 406,25	1 021 797,92	2 407,68	XS1721244371
KBC GROEP NV 0.25% 2027-03-01	EUR	398 204,80	84,93	398 533,26	328,46	BE0002832138
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 125 391,88	3 731,95	1 121 335,40	(4 056,48)	XS2112475509
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	1 151 402,50	(5 709,57)	1 144 468,15	(6 934,35)	XS1808739459
DE VOLKSBANK NV 0.38% 2028-03-03	EUR	1 395 906,70	4 848,32	1 375 989,90	(19 916,80)	XS2308298962
NATWEST GROUP PL 0.78% 2030-02-26	EUR	399 552,95	2 641,32	395 043,45	(4 509,50)	XS2307853098
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	1 338 961,51	6 003,29	1 351 759,45	12 797,94	XS2207430120
LANDSBANKINN HF 0.38% 2025-05-23	EUR	1 631 741,83	5 388,32	1 626 019,43	(5 722,40)	XS2306621934
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	(583,13)	332 244,97	(854,86)	XS2104915033
CTP BV 0.75% 2027-02-18	EUR	576 732,71	4 236,77	564 594,26	(12 138,45)	XS2303052695
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	1 714 026,00	(433,76)	1 712 282,76	(1 743,24)	XS2209794408
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	730 643,65	2 382,88	725 677,44	(4 966,21)	XS2202092636
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	479 483,56	(2 502,63)	476 945,21	(2 538,35)	XS2009861480
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	200 598,44	(23,42)	193 351,15	(7 247,29)	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	323 371,07	(5 739,70)	323 376,70	5,63	XS1702729275
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	107 442,34	(1 100,07)	104 582,89	(2 859,45)	XS2002491780
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	935 679,04	(8 528,46)	940 237,56	4 558,52	XS2002017361
ASSICURAZIONI GE 2.43% 2031-07-14	EUR	407 756,10	3 769,53	425 955,73	18 199,63	XS2201857534
SFIL SA 0.00% 2028-11-23	EUR	511 062,94	(1 543,96)	500 488,96	(10 573,98)	FR0014000MX1
ERSTE GROUP BANK 0.12% 2028-05-17	EUR	1 183 829,36	2 373,25	1 172 883,74	(10 945,62)	AT0000A2RAA0
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	2 459 206,92	(6 760,02)	2 442 193,23	(17 013,69)	XS2100663579
ALLIANDER NV 0.88% 2026-04-22	EUR	629 889,16	(2 871,37)	625 800,41	(4 088,75)	XS1400167133
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	1 267 070,95	(2 740,54)	1 254 254,53	(12 816,42)	XS2103014291
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	702 653,95	4 070,55	710 576,61	7 922,66	DE000CB0HRQ9
REN FINANCE BV 0.50% 2029-04-16	EUR	630 053,76	2 235,90	627 265,11	(2 788,65)	XS2332186001

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

005921389

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYERISCHE LANDE 1.38% 2032-11-22	EUR	804 464,88	1 205,48	803 001,86	(1 463,02)	XS2411178630
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	805 839,30	2 275,56	817 924,44	12 085,14	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,82	117 731,48	2 644,85	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2031-07-28	EUR	312 396,08	168,11	312 603,09	207,01	DE000NWB0AN7
NRW BANK 0.00% 2031-02-03	EUR	491 806,62	177,00	490 058,00	(1 748,62)	DE000NWB0AL1
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	99 774,82	158,64	100 003,88	229,06	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	611 708,86	(2 221,15)	609 925,48	(1 783,38)	DE000LB2CHW4
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	857 438,46	(15 876,77)	831 944,25	(25 494,21)	XS1909186451
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	3 200 107,25	(30 872,24)	3 207 730,58	7 623,33	DE000CZ40NG4
RWE AG 0.50% 2028-11-26	EUR	199 728,00	102,07	200 117,82	389,82	XS2412044567
BAYERISCHE LANDE 0.12% 2028-02-10	EUR	399 386,27	522,70	393 017,14	(6 369,13)	DE000BLB6J00
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	201 554,27	(525,06)	203 120,07	1 565,80	DE000BHY0GU5
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	1 250 051,75	(4 868,10)	1 220 284,65	(29 767,10)	DE000BHY0GA7
DEUTSCHE PFANDBR 0.25% 2025-10-27	EUR	199 934,89	93,21	199 571,83	(363,06)	DE000A3T0X22
DEUTSCHE PFANDBR 0.10% 2026-02-02	EUR	1 702 873,23	1 024,79	1 684 308,17	(18 565,06)	DE000A3H2ZX9
LEG IMMOBILIEN A 0.75% 2031-06-30	EUR	199 138,66	800,45	195 799,71	(3 338,95)	DE000A3E5VK1
EWE AG 0.25% 2028-06-08	EUR	798 881,59	1 222,30	788 194,47	(10 687,12)	DE000A3E5L98
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	1 100 024,39	1 574,34	1 109 471,32	9 446,93	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	804 245,83	1 619,07	812 687,12	8 441,29	XS2009891479
DEUTSCHE KREDITB 0.75% 2024-09-26	EUR	1 027 575,07	(4 655,49)	1 027 578,09	3,02	DE000GRN0016
TERNA RETE ELET 1.00% 2026-04-10	EUR	106 315,42	(1 506,63)	105 503,66	(811,76)	XS1980270810
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	138 629,37	(1 946,68)	138 163,19	(466,18)	XS1789176846
KFW 0.00% 2031-09-15	EUR	592 973,26	154,17	594 211,83	1 238,57	XS2388457264
NATIONALE NEDERL 0.50% 2028-09-21	EUR	299 793,51	426,11	297 198,96	(2 594,55)	XS2388449758
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	405 255,18	(3 087,99)	405 921,47	666,29	XS1685589027
NIBC BANK NV 0.25% 2026-09-09	EUR	599 189,56	517,99	591 678,39	(7 511,17)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25% 2029-09-09	EUR	368 710,78	416,36	363 631,76	(5 079,02)	XS2384723263
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	1 191 399,06	(18 626,02)	1 187 973,03	(3 426,03)	XS1881533563
MUNICH RE 1.00% 2042-05-26	EUR	693 155,33	2 320,55	669 957,82	(23 197,51)	XS2381261424
SWISS LIFE FINAN 0.50% 2031-09-15	EUR	1 299 175,93	1 942,37	1 266 228,11	(32 947,82)	CH1130818847
DIGITAL INTREPID 0.62% 2031-07-15	EUR	1 499 829,91	4 362,83	1 417 627,92	(82 201,99)	XS2280835260
ENEL FINANCE INT 0.88% 2034-09-28	EUR	254 754,63	625,27	252 194,22	(2 560,41)	XS2390400807
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	605 842,51	579,45	608 729,67	2 887,16	XS2080205367
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	285 003,87	2 849,11	299 738,04	14 734,17	XS2079678400
INTESA SANPAOLO 1.50% 2024-04-10	EUR	625 975,38	(2 045,33)	628 085,58	2 110,20	XS1979446843
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	926 413,78	(5 578,38)	929 600,12	3 186,34	XS1676952481

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

Cartera Exterior

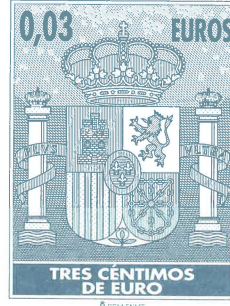
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	248 651,93	1 131,34	251 817,74	3 165,81	XS2176686546
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	986 324,62	3 988,18	940 747,71	(45 576,91)	XS2275029085
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	592 129,66	489,87	573 631,72	(18 497,94)	XS2271332285
ERG SPA 1.88% 2025-04-11	EUR	538 394,84	(2 679,67)	534 105,49	(4 289,35)	XS1981060624
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 240 850,07	(10 444,06)	1 243 747,31	2 897,24	XS1694219780
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 082,72	213 792,35	8 582,38	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	1 096 329,55	30 301,81	1 070 416,82	(25 912,73)	PTEDPKOM0034
CAIXA GERAL DE D 0.38% 2027-09-21	EUR	899 837,99	943,15	885 266,75	(14 571,24)	PTCGDCOM0037
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	1 308 658,12	1 068,49	1 309 129,74	471,62	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	2 338 637,74	(4 966,95)	2 327 796,18	(10 841,56)	XS1999841445
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	1 915 818,03	(10 954,91)	1 909 520,69	(6 297,34)	XS1398476793
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	807 848,54	(418,68)	812 769,91	4 921,37	XS1998025008
KFW 0.50% 2026-09-28	EUR	532 829,15	(5 556,52)	523 765,36	(9 063,79)	XS1897340854
ABN AMRO BANK NV 0.50% 2029-09-23	EUR	800 147,89	1 088,00	791 380,93	(8 766,96)	XS2389343380
IBERDROLA INTERN 1.45% 2049-02-09	EUR	502 487,01	6 475,34	501 465,14	(1 021,87)	XS2295335413
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	1 023 926,12	(5 940,55)	1 023 315,34	(610,78)	XS2089368596
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	1 199 790,59	(19 815,01)	1 197 000,05	(2 790,54)	XS1893621026
TELEFONICA EUROPE 2.38% 2049-05-12	EUR	198 666,40	4 205,19	191 152,99	(7 513,41)	XS2293060658
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	311 404,29	(4 492,28)	312 676,45	1 272,16	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	839 120,97	14 047,78	837 598,36	(1 522,61)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	440 154,42	(4 501,64)	446 407,28	6 252,86	XS1891174341
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	542 207,27	14 380,14	537 680,48	(4 526,79)	XS1890845875
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	618 353,56	(5 323,71)	618 924,81	571,25	XS1890709774
CTP BV 0.62% 2026-09-27	EUR	470 782,16	729,94	464 859,91	(5 922,25)	XS2390530330
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	1 409 092,33	(1 125,53)	1 414 018,76	4 926,43	XS2067135421
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	737 291,95	14 146,23	735 481,66	(1 810,29)	XS1797138960
VOLVO CAR AB 2.50% 2027-10-07	EUR	401 646,09	2 059,04	432 437,73	30 791,64	XS2240978085
SWISSCOM FINANCE 0.38% 2028-11-14	EUR	406 977,47	(573,49)	403 818,64	(3 158,83)	XS2169243479
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	832 095,63	(6 770,07)	830 477,36	(1 618,27)	XS1550149204
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	415 693,67	(795,74)	420 918,64	5 224,97	XS2149368529
TENNET HOLDING B 0.50% 2031-06-09	EUR	500 185,13	1 398,58	495 875,53	(4 309,60)	XS2348325494
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 130,74	617,60	202 969,44	3 838,70	XS2047619064
SELP FINANCE SAR 0.88% 2029-05-27	EUR	601 374,04	3 042,58	588 135,04	(13 239,00)	XS2344569038
SWEDBANK AB 0.30% 2027-05-20	EUR	426 889,73	795,02	425 107,49	(1 782,24)	XS2343563214
KELLOGG CO 0.50% 2029-05-20	EUR	575 866,03	2 183,43	572 670,86	(3 195,17)	XS2343510520
RWE AG 0.62% 2031-06-11	EUR	660 415,40	2 220,92	647 306,63	(13 108,77)	XS2351092478
MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07	EUR	390 816,73	(5,17)	390 020,13	(796,60)	XS2241387252



005921390

CLASE 8.^a

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



005921391

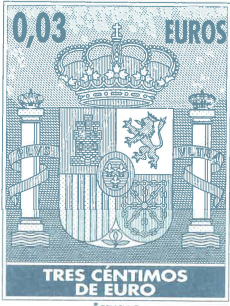
CLASE 8.^a
Inversión

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	198 869,17	519,35	200 234,46	1 365,29	XS2052503872
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	107 763,50	(3 265,49)	107 960,98	197,48	XS1140300663
GOVERNOR Y CO 1.38% 2031-08-11	EUR	398 694,55	2 154,79	395 984,94	(2 709,61)	XS2340236327
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	662 439,58	(1 739,53)	671 847,38	9 407,80	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	108 378,41	(2 659,18)	107 963,04	(415,37)	XS1937665955
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	757 981,65	792,95	758 603,21	621,56	XS2133390521
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	579 918,57	3 303,79	598 387,10	18 468,53	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	2 234 684,98	(9 090,87)	2 231 672,58	(3 012,40)	XS1632897762
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	103 085,25	(1 447,37)	103 655,90	570,65	XS1732400319
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2024-06-09	EUR	408 753,90	(1 201,97)	413 439,12	4 685,22	XS2132337697
AIB GROUP PLC 0.50% 2027-11-17	EUR	1 194 576,35	739,73	1 191 271,56	(3 304,79)	XS2343340852
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	408 756,26	(3 395,72)	412 680,10	3 923,84	XS1858912915
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	646 410,17	(3 496,85)	639 192,41	(7 217,76)	XS1938381628
NORDIC INVESTMEN 0.00% 2027-04-30	EUR	303 984,26	(167,97)	301 955,97	(2 028,29)	XS2166209176
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	602 464,04	45,32	591 390,63	(11 073,41)	XS2265360359
ARION BANKI HF 0.38% 2025-07-14	EUR	1 023 404,35	1 982,91	1 012 732,83	(10 671,52)	XS2364754098
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	1 305 125,44	(1 086,12)	1 316 415,97	11 290,53	XS2264194205
TENEDORA NEMAK S 2.25% 2028-07-20	EUR	540 690,49	6 218,36	525 052,46	(15 638,03)	XS2362994068
UNICREDIT SPA 0.80% 2029-07-05	EUR	459 245,27	1 802,96	457 003,69	(2 241,58)	XS2360310044
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	209 937,26	(2 842,66)	211 235,40	1 298,14	XS1960260021
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	106 971,94	(1 978,07)	106 020,78	(951,16)	XS1750986744
ONTARIO TEACHERS 0.05% 2030-11-25	EUR	500 080,77	16,48	483 413,18	(16 667,59)	XS2259210677
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	399 670,12	298,05	401 895,81	2 225,69	XS2068969067
MITSUBISHI UFJ F 0.68% 2023-01-26	EUR	1 017 554,88	(2 171,21)	1 018 616,83	1 061,95	XS1758752635
UBS AG/LONDON 0.01% 2026-06-29	EUR	921 455,59	204,37	915 172,28	(6 283,31)	XS2358287238
ASSICURAZIONI GE 1.71% 2032-06-30	EUR	658 025,01	5 683,80	650 319,43	(7 705,58)	XS2357754097
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	99 856,11	560,64	104 906,91	5 050,80	XS2056491587
DE VOLKSBANK NV 0.25% 2026-06-22	EUR	297 950,08	610,85	297 857,67	(92,41)	XS2356091269
RAIFFEISEN BANK 0.38% 2026-09-25	EUR	298 507,62	650,17	300 995,80	2 488,18	XS2055627538
RAIFFEISEN BANK 1.38% 2033-06-17	EUR	101 331,82	745,89	99 320,23	(2 011,59)	XS2353473692
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	1 916 885,71	(379,24)	1 908 224,42	(8 661,29)	XS2053052895
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	99 916,19	259,87	103 263,01	3 346,82	XS2152899584
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	2 264 175,91	(1 030,70)	2 274 307,38	10 131,47	XS2259867039
TOTALES Renta fija privada cotizada		131 063 683,62	(24 556,94)	130 283 441,94	(780 241,68)	
TOTAL Cartera Exterior		133 102 595,87	(34 031,61)	132 302 848,24	(799 747,63)	

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



CLASE 8.^a
005921392



005921392

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	5 725 280,00	5 655 210,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		5 725 280,00	5 655 210,00	
TOTALES		5 725 280,00	5 655 210,00	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



005921393

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	438 622,17	(280,31)	454 422,34	15 800,17	ES0000101909
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	103 054,07	(1 037,67)	103 111,08	57,01	ES0000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	1 887 035,94	434,91	1 913 675,04	26 639,10	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	102 671,56	(632,76)	102 895,82	224,26	XS1979491559
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	90 494,38	64,10	92 238,91	1 744,53	XS2173111282
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	810 516,20	(342,27)	815 142,27	4 626,07	XS2250026734
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	1 006 930,31	217,23	1 010 460,44	3 530,13	ES0000106684
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	251 578,84	735,35	265 591,97	14 013,13	ES0000101966
TOTALES Deuda pública		4 690 903,47	(841,42)	4 757 537,87	66 634,40	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2025-03-07	EUR	523 139,06	3 973,43	522 692,46	(446,60)	XS1575444622
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	1 969 471,84	4 629,54	2 035 795,67	66 323,83	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 1.00% 2026-06-21	EUR	1 539 765,09	6 579,58	1 579 366,93	39 601,84	XS2013745703
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	937 984,29	4 428,72	958 753,13	20 768,84	XS1820037270
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	4 249 973,70	24 288,60	4 248 410,70	(1 563,00)	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	623 401,75	(418,51)	627 237,62	3 835,87	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	109 566,23	(1 574,30)	109 220,48	(345,75)	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	201 440,05	754,59	208 340,73	6 900,68	XS2153405118
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	1 994 608,74	3 752,71	2 034 483,73	39 874,99	XS2055758804
RED ELECTRICA FI 0.38% 2028-07-24	EUR	304 091,50	104,28	309 214,87	5 123,37	XS2103013210
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	1 003 558,04	688,32	1 019 074,97	15 516,93	XS2063247915
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 2030-04-30	EUR	306 610,49	977,00	310 897,53	4 287,04	ES0200002055
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 165 842,05	1 335,80	1 191 658,07	25 816,02	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 029 892,49	969,96	1 071 987,10	42 094,61	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	200 689,78	786,88	207 772,13	7 082,35	XS2182404298
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2027-09-13	EUR	424 396,12	(1 069,35)	437 934,50	13 538,38	XS1682538183
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	922 119,87	4 765,33	954 676,96	32 557,09	XS2194370727
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	2 123 786,71	19 889,68	2 155 368,95	31 582,24	XS1799545329
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	107 722,66	(727,88)	109 461,22	1 738,56	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	420 743,91	(239,44)	430 538,12	9 794,21	ES0200002048
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	802 254,66	361,64	803 447,78	1 193,12	XS2258971071
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 961 059,03	74 256,58	21 326 333,65	365 274,62	
TOTAL Cartera Interior		25 651 962,50	73 415,16	26 083 871,52	431 909,02	

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



005921394

CLASE 8.^a

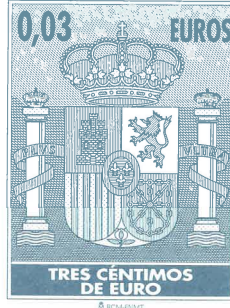
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	1 021 524,11	(341,48)	1 023 431,48	1 907,37	FR0014000UG9
CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21	EUR	107 086,80	432,31	111 160,94	4 074,14	IT0005366460
EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04	EUR	2 386 024,34	(1 559,64)	2 397 055,64	11 031,30	EU000A283859
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	5 640 817,14	(537,25)	5 643 013,93	2 196,79	EU000A284451
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	220 899,02	(1 717,86)	223 375,07	2 476,05	DE000NRW0K03
NRW BANK 0.00% 2029-10-15	EUR	804 777,32	(581,03)	823 213,03	18 435,71	DE000NWB0AH9
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	319 037,04	(2 364,35)	324 131,69	5 094,65	XS1912495699
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	3 499 980,28	(4 625,85)	3 504 869,85	4 889,57	DE0001030708
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	200 740,72	92,92	205 616,78	4 876,06	FR0013510724
NEDERLANDSE FINA 0.12% 2027-04-03	EUR	402 367,89	121,22	410 575,38	8 207,49	XS2150158405
KOMMUNEKREDIT 0.75% 2027-05-18	EUR	427 373,32	340,02	431 077,73	3 704,41	XS1622415674
CPPIB CAPITAL IN 0.88% 2029-02-06	EUR	864 716,48	4 084,15	871 656,20	6 939,72	XS1945965611
CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27	EUR	399 306,62	744,28	406 964,05	7 657,43	XS2248827771
CPPIB CAPITAL IN 0.25% 2027-04-06	EUR	1 334 248,11	2 140,75	1 343 271,46	9 023,35	XS2152308727
EUROPEAN BANK FO 0.00% 2024-10-17	EUR	101 203,57	(252,22)	102 267,22	1 063,65	XS2066639522
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 825,85	121,98	183 716,78	3 890,93	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	105 459,14	(1 695,70)	105 228,71	(230,43)	XS1280834992
AGENCE FRANCAISE 0.50% 2025-10-31	EUR	205 801,25	(468,06)	209 363,18	3 561,93	FR0013365376
TOTALES Deuda pública		18 221 189,00	(6 065,81)	18 319 989,12	98 800,12	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	3 564 694,68	5 086,37	3 574 758,70	10 064,02	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2029-02-28	EUR	109 116,23	(9,05)	111 216,79	2 100,56	FR0013284254
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	898 129,09	2 179,11	928 634,42	30 505,33	FR0013536661
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	2 322 837,42	716,42	2 318 334,51	(4 502,91)	FR0013534484
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	300 478,27	1 295,50	317 441,84	16 963,57	FR0013507647
ENGIE SA 1.75% 2028-03-27	EUR	408 050,61	4 626,10	447 736,58	39 685,97	FR0013504677
ENGIE SA 1.38% 2025-03-27	EUR	421 956,23	1 736,19	426 639,92	4 684,69	FR0013504644
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2025-03-25	EUR	1 013 546,80	(1 214,13)	1 018 654,13	5 107,33	FR0013483526
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	504 039,77	1 445,21	509 083,15	5 043,38	FR0013463358
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	20,23	101 061,02	1 109,57	FR0013464930
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	4 039 411,18	(242,68)	4 041 202,68	1 791,50	FR00140005B8
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	99 517,13	158,77	102 027,67	2 510,54	FR0013450822
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	1 404 684,97	1 136,30	1 415 931,62	11 246,65	FR00140005J1
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	104 925,97	(495,42)	104 777,45	(148,52)	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	216 883,84	(353,73)	220 980,83	4 096,99	FR0013415692
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 557 172,98	(1 705,66)	1 570 469,77	13 296,79	FR0013405537

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

005921395

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	1 090 055,22	27 349,73	1 096 211,20	6 155,98	FR0013398229
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	207 470,58	(2 223,73)	208 020,58	550,00	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	111 445,50	(1 488,11)	113 277,26	1 831,76	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	333 482,81	(4 016,20)	338 632,46	5 149,65	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	103 626,69	(1 037,66)	103 612,04	(14,65)	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	412 200,81	742,71	422 661,78	10 460,97	FR0013325172
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	247 605,02	485,32	252 189,82	4 584,80	XS2229434852
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	2 367 437,86	19 912,33	2 443 163,97	75 726,11	FR0013463775
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	100 429,01	(300,51)	100 552,51	123,50	XS1720639779
ALLIANDER NV 0.88% 2026-04-22	EUR	629 889,16	2 561,05	633 345,99	3 456,83	XS1400167133
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	404 618,59	(759,70)	407 042,82	2 424,23	XS1527753187
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	1 007 292,83	2 936,68	1 035 616,61	28 323,78	XS2227196404
ROYAL SCHIPHOL G 0.88% 2032-09-08	EUR	300 326,99	815,92	315 945,94	15 618,95	XS2227050379
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	1 177 573,20	4 384,82	1 180 318,19	2 744,99	XS2026150313
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	1 010 389,88	634,15	1 016 171,06	5 781,18	BE6325493268
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	461 374,64	833,90	464 928,74	3 554,10	XS2123970167
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	405 382,81	(712,96)	407 758,71	2 375,90	XS1422841202
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	989 098,81	3 424,66	1 038 205,75	49 106,94	XS2221845683
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2027-10-08	EUR	2 207 626,08	325,94	2 215 558,36	7 932,28	FR00140003P3
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	1 018 603,24	11 406,25	1 024 957,92	6 354,68	XS1721244371
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	1 820 881,86	4 478,21	1 821 628,69	746,83	FR0013284247
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	105 558,36	(514,25)	106 223,36	665,00	XS2020608548
ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	1 097 110,27	2 475,99	1 108 051,36	10 941,09	XS1720192696
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	398 747,45	573,89	407 901,18	9 153,73	XS2018636600
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	1 563 190,40	3 761,91	1 562 003,64	(1 186,76)	XS1718393439
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	97 830,38	746,26	102 327,90	4 497,52	XS2116701348
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	206 027,39	(1 615,40)	206 420,30	392,91	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	1 600 538,10	120,58	1 597 215,97	(3 322,13)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	2 211 985,84	(136,53)	2 205 570,53	(6 415,31)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	1 326 420,37	(678,31)	1 328 485,31	2 064,94	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	1 009 049,75	158,63	1 009 358,49	308,74	FR00140005T0
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	329 158,58	(2 864,60)	340 475,11	11 316,53	XS1721760541
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	323 371,07	(2 855,63)	328 286,63	4 915,56	XS1702729275
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	2 617 099,26	25 465,75	2 634 768,06	17 668,80	FR0013310505
TERNA RETE ELET 0.75% 2032-07-24	EUR	367 916,83	1 101,47	384 567,63	16 650,80	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	106 165,15	(864,37)	105 928,88	(236,27)	XS1808739459
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-04-17	EUR	515 451,36	2 461,80	518 497,45	3 046,09	XS1808338542

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

005921396

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	609 205,52	2 770,75	624 890,98	15 685,46	XS2207430120
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	324 962,71	(9 023,66)	325 366,92	404,21	XS1057050600
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	46,73	334 275,01	1 175,18	XS2104915033
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	254 675,15	(1 341,83)	263 034,11	8 358,96	XS1704789590
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	1 267 070,95	1 281,45	1 274 784,54	7 713,59	XS2103014291
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	1 450 449,36	(974,84)	1 452 452,84	2 003,48	XS2209794408
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	1 203 590,62	216,44	1 217 085,92	13 495,30	BE0002755362
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	479 483,56	296,91	490 723,67	11 240,11	XS2009861480
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 565 726,79	7 888,15	2 571 819,04	6 092,25	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	107 442,34	(412,71)	108 465,53	1 023,19	XS2002491780
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	100 745,97	(438,92)	100 938,66	192,69	XS1502438820
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	935 679,04	(3 200,26)	951 811,36	16 132,32	XS2002017361
ASSICURAZIONI GE 2.43% 2031-07-14	EUR	407 756,10	4 427,73	437 857,53	30 101,43	XS2201857534
SFIL SA 0.00% 2028-11-23	EUR	511 062,94	(149,16)	511 319,16	256,22	FR0014000MX1
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	531 924,85	(522,46)	545 778,56	13 853,71	XS2001183164
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	307 443,32	(731,88)	307 763,18	319,86	FR0011637586
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	2 459 206,92	6 079,38	2 459 041,83	(165,09)	XS2100663579
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	201 381,30	(812,32)	201 777,91	396,61	XS1500337644
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	202 095,19	680,82	211 102,41	9 007,22	XS2202902636
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	302 872,65	(1 028,78)	303 119,00	246,35	DE000GRN0008
ICADE 1.50% 2027-09-13	EUR	203 170,26	725,60	217 874,29	14 704,03	FR0013281755
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	1 478 071,33	494,97	1 485 163,17	7 091,84	FR0013213295
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	1 132 421,28	(2 981,85)	1 134 270,22	1 848,94	FR0013067170
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 125 391,88	3 785,91	1 149 115,10	23 723,22	XS2112475509
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	805 839,30	2 240,00	806 380,44	541,14	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,82	117 916,63	2 830,00	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	510 836,11	(930,70)	514 205,70	3 369,59	DE000NWB0AJ5
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	300 454,48	923,30	306 087,09	5 632,61	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	99 774,82	131,02	101 987,50	2 212,68	DE000LB2CNE0
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	360 770,79	(4 509,62)	376 287,83	15 517,04	XS1909186451
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	202 038,73	(1 170,33)	201 990,06	(48,67)	DE000LB1M214
MTSUBISHI UFJ F 0.98% 2024-06-09	EUR	408 753,90	978,98	415 550,17	6 796,27	XS2132337697
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10	EUR	839 530,05	6 178,08	845 049,87	5 519,82	DE000DL19VD6
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	104 373,87	(1 109,79)	104 064,17	(309,70)	DE000DHY4994
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 131 343,46	(4 783,41)	1 145 453,73	14 110,27	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	702 653,95	1 438,36	710 128,61	7 474,66	DE000CB0HRQ9
BERLIN HYP AG 0.01% 2030-09-02	EUR	303 631,67	(111,08)	308 820,94	5 189,27	DE000BHY0GX9

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

005921397

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	201 554,27	(86,36)	203 323,37	1 769,10	DE000BHY0GU5
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	1 250 051,75	765,81	1 258 954,74	8 902,99	DE000BHY0GA7
DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10	EUR	615 839,68	1 558,83	644 804,42	28 964,74	DE000A289QR9
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	1 100 024,39	1 578,90	1 124 074,76	24 050,37	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	599 882,69	1 240,29	617 841,35	17 958,66	XS2009891479
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	2 650 738,38	5 125,74	2 654 961,68	4 223,30	DE000LB2CHW4
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	248 651,93	867,77	255 894,39	7 242,46	XS2176686546
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	1 205 338,96	2 034,88	1 223 397,89	18 058,93	XS2066706909
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	1 191 399,06	(807,30)	1 197 148,31	5 749,25	XS1881533563
ERG SPA 1.88% 2025-04-11	EUR	538 394,84	6 131,15	538 254,67	(140,17)	XS1981060624
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	106 315,42	(552,46)	106 755,49	440,07	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	1 615 580,02	1 545,21	1 633 087,12	17 507,10	XS2080205367
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	285 003,87	1 353,72	307 521,43	22 517,56	XS2079678400
UNIONE DI BANCHE 1.50% 2024-04-10	EUR	2 712 559,99	24 171,28	2 728 943,79	16 383,80	XS1979446843
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	100 636,48	(71,89)	101 415,06	778,58	XS2079107830
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	13,81	106 123,46	5 167,82	XS2079107830
HERA SPA 2.38% 2024-07-04	EUR	3 242 273,18	17 239,27	3 264 617,72	22 344,54	XS1084043451
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	926 413,78	(635,73)	939 759,47	13 345,69	XS1676952481
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	405 255,18	(1 055,03)	405 040,51	(214,67)	XS1685589027
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	3 368 298,59	537,78	3 373 229,14	4 930,55	XS2275029085
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	1 516 524,36	2 241,51	1 514 439,31	(2 085,05)	XS2274549034
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	2 125 373,46	4 293,49	2 139 647,43	14 273,97	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	200 413,12	585,28	205 454,34	5 041,22	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	102 589,01	(634,95)	103 255,57	666,56	XS1872032369
CPI PROPERTY GRO 2.75% 2026-05-12	EUR	307 764,81	4 744,33	326 286,11	18 521,30	XS2171875839
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	2 379 758,93	997,81	2 373 296,55	(6 462,38)	XS2271332285
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	399 670,12	256,65	407 741,21	8 071,09	XS2068969067
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	2 422 679,36	139,82	2 424 372,52	1 693,16	XS2268340010
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	110 193,05	(737,39)	111 754,72	1 561,67	XS1828037587
E.ON SE 0.88% 2031-08-20	EUR	325 453,31	1 290,37	353 046,59	27 593,28	XS2177580508
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 240 850,07	(412,09)	1 248 031,34	7 181,27	XS1694219780
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 807,21	218 269,86	13 059,89	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 1.70% 2080-07-20	EUR	996 030,50	7 684,93	997 453,43	1 422,93	PTEDPLOM0017
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	1 424 925,29	39 392,35	1 426 589,87	1 664,58	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	411 355,85	(813,22)	414 719,14	3 363,29	XS2001175657
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	1 367 043,94	1 122,74	1 381 999,79	14 955,85	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 321 219,81	(2 759,52)	1 347 929,00	26 709,19	XS1999841445

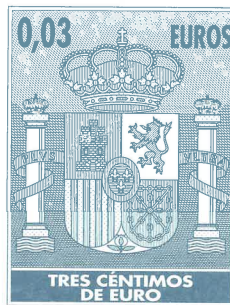
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	1 915 818,03	10 159,62	1 918 034,16	2 216,13	XS1398476793
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	807 848,54	1 747,40	816 307,83	8 459,29	XS1998025008
KFW 0.50% 2026-09-28	EUR	5 756 276,80	998,32	5 746 533,10	(9 743,70)	XS1897340854
TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11	EUR	199 310,78	1 770,55	202 492,46	3 181,68	XS2082429890
ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29	EUR	297 456,93	2 866,44	310 562,59	13 105,66	XS2196328608
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	1 778 027,66	829,65	1 786 824,35	8 796,69	XS2066706818
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	2 040 766,14	(216,92)	2 039 240,48	(1 525,66)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	3 599 371,75	346,07	3 603 710,05	4 338,30	XS1893621026
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	103 705,76	(1 290,34)	103 936,74	230,98	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	311 404,29	(2 238,69)	314 508,86	3 104,57	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	839 120,97	14 047,78	845 038,36	5 917,39	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	440 154,42	1 814,04	453 216,80	13 062,38	XS1891174341
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	867 531,64	23 016,39	875 840,97	8 309,33	XS1890845875
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	619 517,51	(910,87)	621 249,97	1 732,46	XS1890709774
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	2 436 944,17	(2,52)	2 441 037,13	4 092,96	XS2089368596
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	138 629,37	(369,58)	141 872,34	3 242,97	XS1789176846
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	1 233 255,83	19 619,97	1 235 755,26	2 499,43	XS1197336263
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	107 763,50	(1 766,20)	108 335,69	572,19	XS1140300663
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	1 409 092,33	689,24	1 425 293,99	16 201,66	XS2067135421
E.ON SE 0.35% 2030-02-28	EUR	1 010 704,36	2 724,41	1 016 941,38	6 237,02	XS2047500926
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	2 102 927,68	308,93	2 111 766,07	8 838,39	XS2047500769
KUNTARAHOTUS OY 0.00% 2030-10-14	EUR	1 542 964,02	(684,76)	1 543 644,76	680,74	XS2242924491
DE VOLKSBANK NV 0.20% 2022-10-07	EUR	1 006 003,82	575,72	1 007 353,31	1 349,49	XS2242924491
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	1 124 044,04	3 770,10	1 177 014,42	52 970,38	XS2242176258
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	101 614,41	(711,13)	101 422,55	(191,86)	XS1241581179
TENNET HOLDING B 1.75% 2027-06-04	EUR	441 028,57	(477,88)	450 285,28	9 256,71	XS1241581096
MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07	EUR	390 816,73	158,03	394 435,53	3 618,80	XS2241387252
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	101 840,03	(440,37)	102 357,33	517,30	XS1848875172
ADIDAS AG 0.00% 2028-10-05	EUR	499 371,88	19,04	503 385,96	4 014,08	XS2240505268
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	415 693,67	2 478,22	425 516,68	9 823,01	XS2149368529
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	403 810,00	175,45	405 434,08	1 624,08	XS1939355753
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	451 245,98	2 330,91	475 982,17	24 736,19	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	108 378,41	(1 240,63)	108 757,49	379,08	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	2 949 499,40	6 807,55	2 949 692,79	193,39	XS1636000561
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	866 131,05	132,10	874 496,30	8 365,25	XS2235996217
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	796 254,23	1 405,48	802 047,34	5 793,11	XS2035564975
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	757 981,65	449,18	764 578,58	6 596,93	XS2133390521



CLASE 8.ª



005921398

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	579 918,57	2 314,67	595 184,96	15 266,39	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	569 374,13	724,63	583 810,66	14 436,53	XS1632897762
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	103 085,25	(631,09)	103 173,62	88,37	XS1732400319
VOLVO CAR AB 2.50% 2027-10-07	EUR	401 646,09	2 282,71	422 742,06	21 095,97	XS2240978085
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	848 388,39	(765,55)	852 990,21	4 601,82	XS1957442541
ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17	EUR	101 812,74	132,11	108 905,05	7 092,31	XS2066706735
NORDIC INVESTMEN 0.00% 2027-04-30	EUR	304 267,40	(413,25)	309 356,25	5 088,85	XS2166209176
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	946 227,20	51,95	948 948,60	2 721,40	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	602 464,04	287,35	610 048,60	7 584,56	XS2265360359
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	1 305 125,44	614,81	1 310 282,04	5 156,60	XS2264194205
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	209 937,26	(631,37)	211 180,11	1 242,85	XS1960260021
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	1 258 384,48	688,25	1 258 111,33	(273,15)	XS2259867039
ONTARIO TEACHERS 0.05% 2030-11-25	EUR	500 080,77	24,69	501 739,97	1 659,20	XS2259210677
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	408 756,26	(1 102,85)	415 743,23	6 986,97	XS1858912915
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 130,74	495,30	207 159,74	8 029,00	XS2047619064
UPM KYMMENE OYJ 0.12% 2028-11-19	EUR	2 685 005,92	572,65	2 690 932,71	5 926,79	XS2257961818
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	646 410,17	1 886,97	654 593,46	8 183,29	XS1938381628
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	99 856,11	550,19	106 342,36	6 486,25	XS2056491587
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	102 802,90	(509,96)	102 825,56	22,66	XS1956022716
RAIFFEISEN BANK 0.38% 2026-09-25	EUR	298 507,62	412,36	306 048,61	7 540,99	XS2055627538
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	427 466,47	4 219,57	463 220,32	35 753,85	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	393 646,40	985,89	405 645,73	11 999,33	XS2053052895
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	99 916,19	245,39	105 079,49	5 163,30	XS2152899584
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	198 869,17	292,06	201 037,75	2 168,58	XS2052503872
SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11	EUR	3 103 266,75	1 881,14	3 120 687,28	17 420,53	XS2051032444
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	106 971,94	(990,73)	107 866,44	894,50	XS1750986744
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	2 392 274,93	4 969,16	2 397 505,29	5 230,36	XS1550149204
MITSUBISHI UFJ F 0.68% 2023-01-26	EUR	2 035 109,77	12 624,59	2 035 569,29	459,52	XS1758752635
TOTALES Renta fija privada cotizada		171 951 077,90	358 204,65	173 449 656,38	1 498 578,48	
TOTAL Cartera Exterior		190 172 266,90	352 138,84	191 769 645,50	1 597 378,60	



CLASE 8.ª



005921399

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a

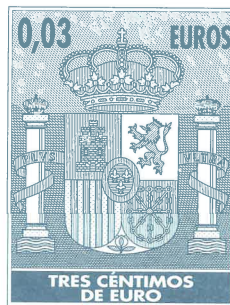


005921400

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/26 (EUR)	EUR	1 525 875,00	1 523 059,22	4/01/2021
BNP PARIBAS SA FRN 14/10/27 (EUR)	EUR	1 418 200,00	1 415 782,35	4/01/2021
BANKINTER SA 0.625% 06/10/27(EUR)	EUR	1 021 220,00	1 018 688,77	4/01/2021
TOTALES Compras al contado		3 965 295,00	3 957 530,34	
TOTALES		3 965 295,00	3 957 530,34	



CLASE 8.^a



005921401

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



005921402

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



005921403

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

De acuerdo con el Reglamento sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se ha categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles. (Artículo 9 del Reglamento SFDR).

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

Durante el periodo de referencia, del 10 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, SAM ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo que consiste en inversiones sostenibles, financiando (o re-financiando) proyectos con un impacto positivo social o medioambiental a través de la inversión temática en bonos verdes, sostenibles y sociales (principalmente bonos verdes).

En concreto, este Fondo invierte en bonos con etiqueta sostenible de emisores que, además de cumplir buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales y sociales. Los criterios que se han utilizado para asegurar la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo, y cuyo cumplimiento se asegura a través de la aplicación de reglas y controles antes y después de la contratación, son:

- Cumplimiento con el porcentaje de activos de la cartera alineados con el objetivo de inversión sostenible del producto:
 - Mínimo establecido en folleto 80%.
 - Porcentaje de activos alineados a 31 de diciembre de 2021: 96,80% sobre el patrimonio



CLASE 8.^a



005921404

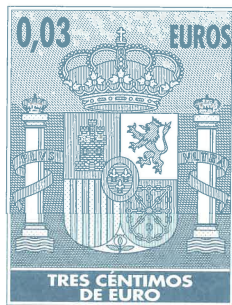
Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- Cumplimiento con el porcentaje mínimo de bonos verdes (destinados exclusivamente a financiar proyectos verdes con beneficio medioambiental): 70%, que se complementa con otros bonos sostenibles, sociales, y bonos vinculados a la Sostenibilidad (Sustainability-Linked bonds o SLBs en inglés) de acuerdo a los respectivos marcos de referencia, y se cumple con el máximo 5% en SLBs. Así a 31/12/2021 la composición de la cartera era de:
 - 87,6% en bonos verdes.
 - 5,73% en bonos sostenibles.
 - 2,94% en bonos sociales.
 - 0,53% en bonos vinculados a la Sostenibilidad -Sustainability-Linked bonds o SLBs en inglés-.
- Cumplimiento con las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable aplicadas al Fondo:
 - El Fondo ha cumplido con los criterios excluyentes establecidos para la cartera:
 - Exclusión del universo de inversión de las actividades consideradas como no alineadas con los objetivos de sostenibilidad del fondo, como por ejemplo emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, el armamento convencional, el tabaco, así como los combustibles fósiles, la generación eléctrica a partir del carbón y la minería de carbón. De forma excepcional el fondo podría invertir en un bono verde de un emisor cuya actividad esté relacionada con el carbón y otros combustibles fósiles, únicamente en caso de que el uso de los fondos del bono estén dirigidos a la financiación de proyectos bajos en carbono (p. e. energías renovables) alineados con una estrategia de descarbonización de sus actividades y el alineamiento con los objetivos del Acuerdo de París.
 - Exclusión del universo de inversión los activos en los que se ha identificado incumplimientos de normativa o estándares reconocidos internacionalmente que hayan derivado en controversias críticas.
 - El fondo ha cumplido con criterios valorativos de activos:
 - Se han seleccionado aquellos emisores con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), excluyendo el 40% con peor rating. Además, se ha cumplido con un rating mínimo de calidad ASG a nivel cartera.
 - Finalmente, se han llevado a cabo actividades de *engagement* alineadas con el objetivo del fondo y con la Políticas de *Engagement* de SAM.



CLASE 8.^a



005921405

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Comportamiento de los indicadores de sostenibilidad

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

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

Adicionalmente, se han monitorizado los siguientes indicadores relacionados con el objetivo de inversión sostenible del Fondo:

Indicadores de sostenibilidad	de	Resultado	Unidad	Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) impactado (1)	Cobertura (2)
Emisiones de CO2 evitadas (3)		1.304.757	ton. CO2 Eq.	ODS 7, ODS 11, ODS 13	
Energía renovable producida (4)		211.519	Mw/h	ODS 7, ODS 13	
Capacidad de energía renovable instalada (5)		122	MW	ODS 7, ODS 13	
Energía ahorrada (6)		12.534	Mw/h	ODS 7, ODS 13	68,8%
Personas ayudadas (7)		82.442	personas	ODS 1, ODS 3, ODS 9	
Agua procesada (8)		1.483.572	metros cúbicos	ODS 6	

(1) ODS 1: Fin de la pobreza, ODS 3: Salud y bienestar, ODS 6: Agua limpia y saneamiento, ODS 7: Energía asequible y no contaminante, ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles; y, ODS 13: Acción por el clima.



CLASE 8.^a



005921406

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- (2) Este porcentaje refleja el volumen correspondiente a los subyacentes para los que se ha podido configurar al menos uno de estos seis indicadores, sobre el total del sumatorio de la media aritmética del volumen de todos los subyacentes durante los semestres 1 y 2. $((\text{Vol. Semestre 1} + \text{Vol. Semestre 2}) / 2)$ El porcentaje de alineamiento del Fondo (97%) es superior a esta medida debido a que no todos los subyacentes han aportado información material para la configuración de los indicadores de sostenibilidad.
- (3) Este indicador incluye las emisiones de gases de efecto invernadero que, manteniéndose relativamente estables los niveles de actividad, producción o rendimiento, son evitadas gracias a mejoras u optimizaciones en los procesos, la inclusión de nuevas tecnologías, la utilización de tecnologías verdes, etc. Estas reducciones pueden producirse en varios sectores (industria, transporte, etc.).
- (4) Refleja la cantidad de energía producida a través de fuentes renovables, tales como la energía solar (fotovoltaica, fototérmica, etc.), eólica, hidráulica, mareomotriz, biomasa, etc.
- (5) Muestra la potencia instalada que proviene de fuentes renovables. La potencia instalada es la capacidad nominal reconocida de una central eléctrica, teniendo en cuenta las limitaciones de sus instalaciones.
- (6) Este indicador muestra la cantidad de energía que, manteniéndose relativamente estables los niveles de actividad, producción o rendimiento, es ahorrada gracias a mejoras u optimizaciones en los procesos, la inclusión de tecnologías de eficiencia energética, la reducción de pérdidas de energía, etc. Este ahorro de energía puede producirse en varios sectores (construcción de edificios, industria, etc.).
- (7) Muestra el número de personas a las que se ha prestado o facilitado algún tipo de ayuda, soporte o servicio, ya sea en forma de educación, transporte, empleo, actividad sanitaria, etc.
- (8) Refleja la cantidad de aguas residuales tratadas, aguas recogidas o recuperadas, y las resultantes de cualquier otro proceso destinado a captar o rehabilitar agua para su uso en actividades humanas.

Los indicadores de sostenibilidad permiten cuantificar tanto el grado de cumplimiento, como el alcance de los objetivos ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Cálculo de los indicadores de sostenibilidad

El cálculo de estos indicadores se ha realizado sobre una muestra que comprende el 94,8% de la media aritmética de los volúmenes de los bonos en los dos semestres de 2021.

- Para configurar esta muestra se han tomado aquellos subyacentes con un mayor volumen y que, además, estuvieran presentes en al menos uno de los dos semestres.



CLASE 8.^a



005921407

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- En caso de que un subyacente no estuviera presente en un semestre, su volumen se ha considerado como cero en ese semestre.

Con respecto al total de la muestra:

- Los indicadores contenidos en la tabla de la sección previa “¿Cómo se comportaron los indicadores de sostenibilidad?” cubren aproximadamente un 68,8% % del volumen de la muestra.
 - Estos bonos aportan información consistente y sólida sobre sus propósitos, su impacto y sus fines, y ha sido posible establecer indicadores de sostenibilidad para la medición de sus resultados.
- Para el volumen de subyacentes restante (31,2%) no se ha podido encontrar información suficientemente consistente como para configurar los indicadores. Por tanto, siguiendo un criterio conservador, se ha optado por no incluirlos en el ejercicio de cuantificación, aunque puedan estar alineados con el objetivo del Fondo.
 - En esta categoría también se encuentran subyacentes cuya información no sigue criterios objetivos que permitan su integración; o bien aquellos que ofrecen información reducida o poco material para configurar indicadores significativos.

La información sobre los indicadores para cada bono dentro del fondo se ha extraído, por orden de mayor a menor preferencia, de:

- 1) reportes de impacto y de asignación de los fondos realizados por los emisores posteriormente a la emisión (en algunas ocasiones, también pueden ser conocidos como informes anuales).
 - 2) evaluaciones independientes realizadas por agencias externas (second party opinion, SPO) y documentos marco o de tipo "Framework" en su nombre en inglés.
 - 3) documentos de cuentas anuales, políticas, noticias o similares. Sobre el impacto total de cada uno de los bonos se ha calculado el porcentaje del mismo imputable a Santander, en función a la proporción de su inversión sobre cada uno de los subyacentes con respecto al volumen total del mismo.
- En el caso de haberse encontrado únicamente datos agregados para varios subyacentes en una misma fuente de información, se ha asumido que el impacto correspondiente es directamente proporcional al volumen de cada uno de ellos con respecto al total.



CLASE 8.^a



005921408

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- En caso de que los volúmenes de cada subyacente no pudieran identificarse, se ha asumido que todos los bonos bajo un mismo informe han tenido igual volumen e igual impacto en los indicadores.

Potencial alineamiento con la Taxonomía de la UE

El alineamiento potencial de este fondo con la Taxonomía de la UE(1) se ha estimado en un 73,7%.

- Este nivel de alineamiento potencial se ha calculado tomando el 100% de los subyacentes que hayan estado presentes en al menos uno de los dos semestres del año 2021.

La información sobre los subyacentes se ha extraído, por orden de preferencia, de:

- 1) reportes de impacto y de asignación de los fondos realizados por los emisores posteriormente a la emisión (en algunas ocasiones, también pueden ser conocidos como informes anuales).
- 2) evaluaciones independientes realizadas por agencias externas (second party opinion, SPO) y documentos marco o de tipo "Framework" en su nombre en inglés.
- 3) documentos de cuentas anuales, políticas, noticias o similares. Sobre el impacto total de cada uno de los bonos se ha calculado el porcentaje del mismo imputable a Santander, en función a la proporción de su inversión sobre cada uno de los subyacentes con respecto al volumen total del mismo.

(1) Reglamento 2020/852, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.

Para que una actividad sea considerada como "alineada" según la Taxonomía es necesario que cumpla tres requisitos simultáneamente:

- que genere una "contribución sustancial" a uno de los objetivos medioambientales de la Taxonomía (3),
- que no genere un "daño significativo" ("Do Not Significant Harm", o DNSH) a ningún otro objetivo; y,
- que respete unas salvaguardias sociales.



CLASE 8.^a



005921409

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- Para medir la generación de una “contribución sustancial” se ha comparado la información extraída de estos documentos anteriormente indicados con los criterios técnicos que figuran en el Reglamento de la Taxonomía (1), y que determinan las condiciones que una actividad debe cumplir para generar una “contribución sustancial” a uno de los seis objetivos medioambientales definidos por la propia Taxonomía (2).
 - En la actualidad, este Reglamento solo contiene los criterios técnicos para dos de sus seis objetivos medioambientales. Estos dos objetivos son “mitigación del cambio climático” y “adaptación al cambio climático”, por lo que solo es posible medir el grado de alineamiento con dichos objetivos.
 - Los criterios técnicos para los objetivos restantes se publicarán progresivamente.
 - En función del volumen destinado a actividades que potencialmente pueden cumplir con estos criterios técnicos, se ha asignado un coeficiente a cada uno de los subyacentes, que puede tomar cualquier valor entre 0 y 1.
 - [1] = 100% del volumen alineado con los criterios técnicos.
 - [0.01, 0.99] = Parcialmente alineado con los criterios técnicos.
 - [0] = 0% del volumen alineado con los criterios técnicos.
 - Multiplicando este coeficiente de alineamiento por el volumen medio invertido por Santander entre los dos semestres, se obtiene el volumen de alineamiento para ese subyacente en concreto.
- No obstante, debido a la falta de información, no ha sido posible tener en cuenta los requisitos impuestos por la Taxonomía en materia de salvaguardas sociales ni de “ausencia de daño significativo” (“*Do Not Significat Harm*”, o DNSH) para todos los subyacentes. En su lugar, de forma orientativa, se ha recurrido a un análisis a nivel emisor de cara a ambos requisitos (3).

Por consiguiente, a causa de estas limitaciones sobre la información disponible, este ejercicio es una estimación, y no puede considerarse, en ningún caso, como una prueba o garantía fidedigna para alegar, justificar o demostrar que el fondo Santander Sostenible Bonos FI está alineado con la Taxonomía de la UE.



CLASE 8.^a



005921410

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- (1) Reglamento Delegado (UE) 2021/2139 de la Comisión de 4 de junio de 2021 por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo y por el que se establecen los criterios técnicos de selección para determinar las condiciones en las que se considera que una actividad económica contribuye de forma sustancial a la mitigación del cambio climático o a la adaptación al mismo, y para determinar si esa actividad económica no causa un perjuicio significativo a ninguno de los demás objetivos ambientales.
- (2) Los objetivos medioambientales definidos por el Artículo 9 del Reglamento 2020/852 son:
 - a) mitigación del cambio climático;
 - b) adaptación al cambio climático;
 - c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos;
 - d) transición hacia una economía circular;
 - e) prevención y control de la contaminación;
 - f) protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas.
- (3) A este respecto, se ha considerado como no-alineado cualquier subyacente que provenga de un emisor con riesgo "Alto" en cualquiera de ambos criterios (DNSH y/o salvaguardas sociales). Estos índices de riesgo se han obtenido a través del proveedor de datos *Clarity*. No obstante, se han computado los subyacentes de aquellos emisores que, incluso estando calificados con riesgo "Alto", no muestran, a juicio interno, un riesgo real o crítico en materias vinculadas a la sostenibilidad (*override*). En estos casos, se considera que la valoración de riesgo como "Alto" se ha producido por circunstancias completamente ajenas a cuestiones sostenibles, o bien han venido motivadas por controversias, noticias y acusaciones sobre las que no hay una sentencia firme.

Gastos de I+D y medioambiente

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

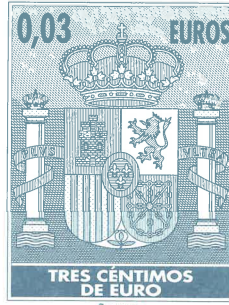
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
ACTIVIDADES



005921411

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

GM3750467

11/2021



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

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

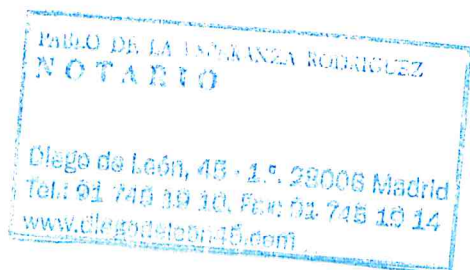
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in black ink]

= LEGITIMACIÓN =

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

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



[Handwritten signature in blue ink]



PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid

11/2021

- ANEXO -

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

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



GM3747967

11/20

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

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil
us Fide



RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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



[Handwritten signature in blue ink]

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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