

Santander Renta Fija Privada Fondo de Inversión

Cuentas anuales e informe de gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2022,
junto con el informe de auditoría independiente

Inscrita en CNMV con Número de registro: 1998



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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



Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09502

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	848 507 618,33	986 659 487,78
Deudores	3 302 903,87	482 333,57
Cartera de inversiones financieras	809 151 435,97	940 616 493,64
Cartera interior	37 877 600,34	47 210 724,65
Valores representativos de deuda	37 877 600,34	47 210 724,65
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	767 048 983,19	890 579 894,49
Valores representativos de deuda	720 164 580,86	864 891 224,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	46 884 402,33	25 688 670,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 224 852,44	2 825 874,50
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	36 053 278,49	45 560 660,57
TOTAL ACTIVO	848 507 618,33	986 659 487,78

Santander Renta Fija Privada F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	848 017 246,46	986 206 731,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	848 017 246,46	986 206 731,10
Capital	-	-
Partícipes	966 021 067,25	962 858 902,89
Prima de emisión	-	-
Reservas	(6 395 572,87)	(6 395 572,87)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 871 617,68	40 871 617,68
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(152 479 865,60)	(11 128 216,60)
(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	490 371,87	452 756,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	342 171,87	452 756,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	148 200,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	848 507 618,33	986 659 487,78
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	21 653 483,20	31 963 680,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 653 483,20	31 963 680,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	16 291 289,11	5 163 072,51
Valores cedidos en préstamos 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	16 291 289,11	5 163 072,51
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	37 944 772,31	37 126 752,51

Santander Renta Fija Privada F.I.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	520,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 278 860,41)	(5 054 961,53)
Comisión de gestión	(3 684 401,40)	(4 420 889,72)
Comisión de depósito	(572 181,61)	(537 776,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 277,40)	(96 295,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 278 860,41)	(5 054 441,53)
Ingresos financieros	14 348 769,09	9 973 600,88
Gastos financieros	(2 788 929,46)	(2 588 962,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(112 045 559,16)	(11 383 036,94)
Por operaciones de la cartera interior	(4 486 005,59)	(596 647,64)
Por operaciones de la cartera exterior	(107 559 553,57)	(10 786 389,30)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambios	45,32	31,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(47 715 330,98)	(2 075 407,46)
Deterioros	-	-
Resultado por operaciones de la cartera interior	(1 172 331,11)	(26 378,74)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(39 132 668,27)	(1 830 059,61)
Resultados por operaciones con derivados	(7 410 331,60)	(218 969,11)
Otros	-	-
Resultado financiero	(148 201 005,19)	(6 073 775,07)
Resultado antes de impuestos	(152 479 865,60)	(11 128 216,60)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADOS DEL EJERCIO	(152 479 865,60)	(11 128 216,60)

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 2022.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(152 479 865,60)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(152 479 865,60)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	-	986 206 731,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	-	986 206 731,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(152 479 865,60)	-	-	(152 479 865,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 128 216,60)	-	-	11 128 216,60	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	344 017 042,58	-	-	-	-	-	344 017 042,58
Reembolsos	(329 726 661,62)	-	-	-	-	-	(329 726 661,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	966 021 067,25	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(152 479 865,60)	-	-	848 017 246,46

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 2022.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(152 479 865,60)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(152 479 865,60)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	-	643 835 618,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	-	643 835 618,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11 128 216,60)	-	-	(11 128 216,60)
Aplicación del resultado del ejercicio	10 554 248,52	-	-	(10 554 248,52)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	683 968 113,21	-	-	-	-	-	683 968 113,21
Reembolsos	(330 468 784,40)	-	-	-	-	-	(330 468 784,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	962 858 902,89	(6 395 572,87)	40 871 617,68	(11 128 216,60)	-	-	986 206 731,10

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Renta Fija Privada F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Empresas Plus, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de enero de 2000 con el número 1.998, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 3 clases de participaciones:

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

- Clase M: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018.

- 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 de gestión discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Esta clase de participaciones fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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,

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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

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

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	1,40%	0,95%	0,20%
Sobre resultados	-	7%	-
Comisión de Depositaría	0,10%	0,10%	0,052%

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, como consecuencia de no haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo no registró importe alguno por este concepto.

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

Durante el ejercicio 2022 el Fondo no ha recibido ingresos por comisiones retrocedidas. El Fondo recibió durante el ejercicio 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

c) Comparabilidad

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

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

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

i) **Moneda extranjera**

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

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

j) **Valor liquidativo de las participaciones**

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

k) **Suscripciones y reembolsos**

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	3 069 177,80	314 720,80
Administraciones Públicas deudoras	233 726,07	167 612,77
	3 302 903,87	482 333,57

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	66 133,58	95 450,13
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	167 592,49	72 162,64
	233 726,07	167 612,77

5. Acreedores

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

	2022	2021
Otro	342 171,87	452 756,68
	342 171,87	452 756,68

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	37 877 600,34	47 210 724,65
Valores representativos de deuda	37 877 600,34	47 210 724,65

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

	2022	2021
Cartera exterior	767 048 983,19	890 579 894,49
Valores representativos de deuda	720 164 580,86	864 891 224,49
Instituciones de Inversión Colectiva	46 884 402,33	25 688 670,00
Intereses de la cartera de inversión	4 224 852,44	2 825 874,50
	809 151 435,97	940 616 493,64

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	36 052 792,45	45 560 205,06
Cuentas en divisa	486,04	455,51
	36 053 278,49	45 560 660,57

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	122 119 562,84	4 384 610,39	721 513 073,23
Número de participaciones emitidas	1 350 684,39	47 688,61	7 511 207,51
Valor liquidativo por participación	90,41	91,94	96,06
Número de partícipes	5 053	133	101 344

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

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	184 200 057,29	6 341 894,06	795 664 779,75
Número de participaciones emitidas	1 731 923,01	58 947,67	7 124 734,79
Valor liquidativo por participación	106,36	107,59	111,68
Número de partícipes	6 114	183	101 622

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	16 291 289,11	5 163 072,51
	16 291 289,11	5 163 072,51

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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 2022 y 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 7 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	400 306,70	151,20	352 098,12	(48 208,58)	XS2063247915
RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	1 699 079,94	2 853,70	1 433 480,72	(265 599,22)	ES0213679JR9
RFIJA TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 384,26	344 499,81	(137 729,06)	XS2020583618
RFIJA MAPFRE SA 2.88 2030-04-13	EUR	788 875,02	17 385,64	658 867,95	(130 007,07)	ES0224244105
RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1 535 942,43	(20 183,72)	1 319 562,42	(216 380,01)	XS1627343186
RFIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	980 913,73	25 568,41	978 907,34	(2 006,39)	XS1731105612
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	1 381 561,84	14 108,23	1 359 363,88	(22 197,96)	XS2534785865
RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	801 880,02	(153,00)	756 904,01	(44 976,01)	ES0343307015
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1 848 680,22	18 990,53	1 922 713,17	74 032,95	XS2545206166
RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	687 566,08	(10 456,46)	XS1951220596
RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	1 175 814,79	8 883,89	1 130 561,97	(45 252,82)	XS2055758804
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	1 005 333,30	3 287,36	980 611,68	(24 721,62)	XS2558916693
RFIJA CEPESA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	4 730 672,64	20 465,37	4 256 144,15	(474 528,49)	XS2202744384
RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	678,08	1 331 999,59	(172 175,39)	XS2258971071
RFIJA CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	2 116 282,34	(20 008,70)	1 951 001,58	(165 280,76)	ES0205061007
RFIJA DIAGEO CAP 1.88 2034-06-08	EUR	988 792,44	14 321,84	831 883,91	(156 908,53)	XS2466401572
RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	3 379 793,37	39 810,27	3 181 874,63	(197 918,74)	XS2468378059
RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	2 490 914,67	38 090,06	2 315 314,05	(175 600,62)	XS2168647357
RFIJA TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	2 700 060,00	29 872,57	2 212 368,17	(487 691,83)	XS2177442295
RFIJA AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	400 587,44	502,93	394 042,33	(6 545,11)	XS1878191052
RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 315,75	545 412,74	(61 118,72)	ES0280907017
RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	(1 032,37)	1 209 874,74	(32 487,95)	XS2081491727

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	1 711,78	1 575 869,19	(195 392,45)	XS2081500907
RFIJA TELEFONICA EMISI 1.72 2028-01-12	EUR	2 118 170,76	15 389,42	1 830 642,91	(287 527,85)	XS1681521081
RFIJA TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	1 202 895,16	18 551,97	1 084 623,65	(118 271,51)	XS2484587048
RFIJA NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	1 808 913,77	13 659,65	1 305 388,49	(503 525,28)	XS2289797248
RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	2 013 461,38	7 169,27	1 926 023,06	(87 438,32)	XS2558966953
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 873 514,14	279 788,09	37 877 600,34	(3 995 913,80)	
TOTAL Cartera Interior		41 873 514,14	279 788,09	37 877 600,34	(3 995 913,80)	
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TELENOR ASA 0.88 2035-02-14	EUR	3 365 090,71	26 830,66	2 362 436,09	(1 002 654,62)	XS2117454871
RFIJA BPCE SA 4.00 2032-11-18	EUR	1 308 206,66	275 639,50	995 217,53	(312 989,13)	FR001400E797
RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	1 687 840,72	5 485,97	1 661 502,36	(26 338,36)	FR001400E7J5
RFIJA RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	1 502 708,79	5 082,84	1 489 547,78	(13 161,01)	FR001400E904
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	710 526,79	2 406,01	690 134,20	(20 392,59)	FR001400E946
RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.75 2033-02-01	EUR	2 398 886,28	7 762,17	2 285 905,67	(112 980,61)	FR001400EAY1
RFIJA PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	1 355 725,83	10 585,00	913 243,22	(442 482,61)	XS2314657409
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.65 2032-02-11	EUR	1 003 183,68	4 898,15	752 263,90	(250 919,78)	XS2115091808
RFIJA ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	1 336 175,55	13 863,01	1 105 921,32	(230 254,23)	XS1115498260

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA INNOGY FINANCE I 5.75 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	(78 581,93)	1 241 192,89	(248 519,90)	XS0162513211
RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.38 2027-12-01	EUR	2 193 731,87	700,68	1 902 339,40	(291 392,47)	XS2416413339
RFIJA CADENT FINANCE P 0.75 2032-03-11	EUR	1 371 774,75	13 822,89	1 035 899,41	(335 875,34)	XS2116701348
RFIJA APRR SA 0.00 2028-06-19	EUR	690 413,93	1 617,56	575 945,44	(114 468,49)	FR0014006IV0
RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	2 936 876,41	(31 603,94)	2 739 616,79	(197 259,62)	XS1117298759
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 3.50 2032-11-09	EUR	996 242,77	5 048,82	985 327,48	(10 915,29)	FR001400DTA3
RFIJA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	1 728 126,19	11 061,64	1 628 201,78	(99 924,41)	XS2017471553
RFIJA CEPESA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	2 871 651,00	29 252,00	2 327 074,67	(544 576,33)	XS2117485677
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	999 333,36	886,25	883 438,41	(115 894,95)	XS2018637327
RFIJA EDP ENERGIAS D 2.88 2026-06-01	EUR	2 173 044,35	39 050,64	2 132 541,63	(40 502,72)	XS1419664997
RFIJA OMNICO FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	1 523 893,90	1 094,85	1 318 316,45	(205 577,45)	XS2019814503
RFIJA OMNICO FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	974 627,18	(925,17)	760 514,34	(214 112,84)	XS2019815062
RFIJA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 001 190,60	(525,21)	1 888 665,21	(112 525,39)	CH1120418079
RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	2 280 093,59	10 418,65	1 846 999,43	(433 094,16)	XS2320759538
RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.75 2032-03-22	EUR	1 318 628,19	25 577,34	1 175 455,65	(143 172,54)	XS2320759884
RFIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR	2 098 641,12	(26 279,54)	1 842 889,40	(255 751,72)	XS1720761490
RFIJA VODAFONE GROUP 2.88 2037-11-20	EUR	2 087 511,19	(23 389,62)	1 441 511,48	(645 999,71)	XS1721422902
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 657 779,48	7 881,05	1 374 668,64	(283 110,84)	XS2317069685
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.50 2029-08-29	EUR	972 991,37	9 671,22	913 171,93	(59 819,44)	FR001400CEQ3
RFIJA ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1 805 801,95	(102 090,01)	1 484 397,13	(321 404,82)	FR0000471930
RFIJA ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	3 283 543,39	2 264,36	2 332 046,24	(951 497,15)	FR0014006ZC4
RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.62 2027-11-19	EUR	3 890 073,32	18 622,07	3 370 732,75	(519 340,57)	FR0014007PV3
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	2 449 208,21	23 491,37	1 964 408,97	(484 799,24)	FR0014007Q96

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.12 2029-02-24	EUR	1 977 788,17	21 734,82	1 704 034,77	(273 753,40)	FR0014008MT2
RFIJA CARREFOUR SA 2.38 2029-10-30	EUR	302 000,66	1 011,98	268 302,29	(33 698,37)	FR0014009E07
RFIJA BNP PARIBAS SA 2.10 2032-04-07	EUR	2 241 354,71	39 319,11	1 894 197,00	(347 157,71)	FR0014009LQ8
RFIJA BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	4 077 934,43	51 875,46	3 774 196,80	(303 737,63)	FR0014009YD9
RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 566 079,67	15 630,66	1 559 920,68	(6 158,99)	FR001400A1H6
RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	1 126 686,92	23 748,91	1 133 199,27	6 512,35	FR001400AFN1
RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	1 879 378,00	36 522,01	1 680 393,06	(198 984,94)	FR001400AFO9
RFIJA SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16	EUR	2 225 904,41	10 311,38	2 200 779,94	(25 124,47)	FR001400DZM5
RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 264 864,72	27 459,12	1 247 508,86	(17 355,86)	FR001400B1L7
RFIJA ORANGE SA 3.62 2031-11-16	EUR	1 019 679,49	4 262,86	982 426,32	(37 253,17)	FR001400DY43
RFIJA AUTOROUTES DU SU 2.75 2032-09-02	EUR	973 352,35	9 777,43	919 963,67	(53 388,68)	FR001400CH94
RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	1 003 693,84	16 972,60	1 001 646,17	(2 047,67)	FR001400CKA4
RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.12 2027-09-14	EUR	1 481 536,15	14 844,67	1 459 065,19	(22 470,96)	FR001400CMY0
RFIJA LA POSTE 2.62 2028-09-14	EUR	2 156 735,53	19 027,91	2 075 519,76	(81 215,77)	FR001400CN47
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	1 091 288,70	10 896,79	1 068 394,58	(22 894,12)	FR001400CQ85
RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	1 281 476,01	18 118,72	1 272 884,92	(8 591,09)	FR001400CRG6
RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	2 185 470,88	19 528,77	2 191 772,90	6 302,02	FR001400D0Y0
RFIJA VINCI SA 3.38 2032-10-17	EUR	1 056 769,95	8 351,54	1 061 590,88	4 820,93	FR001400D8K2
RFIJA PERNOD RICARD SA 3.25 2028-11-02	EUR	1 393 072,24	7 542,67	1 373 730,12	(19 342,12)	FR001400DOV0
RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	1 004 595,00	6 003,54	990 108,10	(14 486,90)	FR001400DP44
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 3.25 2027-11-09	EUR	999 359,85	4 669,18	988 570,96	(10 788,89)	FR001400DT99
RFIJA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	2 615 657,54	8 649,22	2 170 506,81	(445 150,73)	XS2123970167
RFIJA APRR SA 1.88 2029-01-03	EUR	1 269 786,40	16 573,17	1 190 865,58	(78 920,82)	FR001400AOL7

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	2 046 460,11	25 868,84	1 710 391,89	(336 068,22)	BE6333133039
RFIJA UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 624 572,46	(90 506,13)	XS2021993212
RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	1 988 043,46	24 389,08	1 977 204,07	(10 839,39)	XS2531420656
RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	497 762,99	4 190,25	480 643,11	(17 119,88)	XS2531420730
RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	1 016 038,60	9 216,61	958 728,87	(57 309,73)	XS2531569965
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	2 014 425,64	(6 692,51)	1 968 361,83	(46 063,81)	XS2231792586
RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 890 727,74	8 620,74	1 516 543,36	(374 184,38)	XS2332186001
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	2 396 524,98	1 594,91	2 183 008,38	(213 516,60)	XS2432293673
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.25 2035-01-17	EUR	2 324 489,14	32 989,29	1 671 269,45	(653 219,69)	XS2432293913
RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	301 124,67	2 528,18	287 024,50	(14 100,17)	XS2532312548
RFIJA ESB FINANCE LTD 1.00 2034-07-19	EUR	993 386,64	4 989,03	723 521,52	(269 865,12)	XS2432544349
RFIJA BALDER FINLAND O 2.00 2031-01-18	EUR	1 297 653,90	24 991,24	834 027,57	(463 626,33)	XS2432565187
RFIJA LOGICOR FINANCIER 1.62 2030-01-17	EUR	1 398 225,32	21 930,52	1 021 241,89	(376 983,43)	XS2431318802
RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	9 100,58	996 041,85	(368 685,29)	XS2233121792
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	977 645,17	6 880,54	671 081,51	(306 563,66)	XS2331271242
RFIJA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	1 894 604,30	16 756,44	1 628 764,85	(265 839,45)	XS2433139966
RFIJA SNAM SPA 0.75 2029-06-20	EUR	1 211 433,48	6 311,30	995 895,99	(215 537,49)	XS2433211310
RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1 705 936,60	3 954,76	1 549 217,80	(156 718,80)	XS2433244089
RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	2 332 471,77	76 732,64	2 103 922,64	(228 549,13)	XS1933828433
RFIJA ABN AMRO GROUP N 1.25 2034-01-20	EUR	1 986 092,25	24 695,68	1 448 354,46	(537 737,79)	XS2434787235
RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1 384 126,82	13 367,25	1 369 431,16	(14 695,66)	XS2534891978
RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 377 638,98	18 303,09	1 372 944,99	(4 693,99)	XS2534976886
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 3.12 2031-10-15	EUR	976 432,52	9 244,17	944 803,09	(31 629,43)	XS2535308634

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	1 407 540,91	3 300,02	1 006 466,09	(401 074,82)	XS2035474126
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	1 400 475,50	3 715,14	1 187 880,48	(212 595,02)	XS2435603571
RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR	987 638,11	13 306,16	980 407,68	(7 230,43)	XS2536431617
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.00 2029-09-21	EUR	1 220 646,97	14 444,73	1 205 197,43	(15 449,54)	XS2536502227
RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	395 065,15	3 407,93	388 763,63	(6 301,52)	XS2533012790
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	988 841,03	8 869,11	933 805,27	(55 035,76)	XS2527451905
RFIJA ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	988 676,58	2 647,23	656 880,99	(331 795,59)	FR0014005ZQ6
RFIJA VF CORP 0.62 2032-02-25	EUR	1 499 801,16	8 011,39	1 111 530,25	(388 270,91)	XS2123970241
RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.38 2025-09-02	EUR	1 698 827,76	2 645,95	1 551 991,94	(146 835,82)	BE6324012978
RFIJA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 519 547,56	(213 022,91)	XS2224439385
RFIJA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	1 508 944,16	25 507,85	1 418 144,55	(90 799,61)	XS1724626699
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	2 645 413,06	25 996,06	2 373 836,26	(271 576,80)	XS2125145867
RFIJA VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 267,12	1 761 796,17	(252 176,86)	XS2225157424
RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	1 990 611,28	3 441,52	1 765 829,16	(224 782,12)	XS2326546434
RFIJA SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	1 277 526,95	9 863,01	899 101,81	(378 425,14)	XS2226645278
RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.12 2028-02-08	EUR	1 197 943,40	1 897,38	1 001 106,35	(196 837,05)	BE6326784566
RFIJA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	1 436 247,34	14 697,95	1 378 307,83	(57 939,51)	XS2526828996
RFIJA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	2 189 195,57	(55 962,22)	1 929 690,00	(259 505,57)	XS1531347661
RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301 535,35	3 096,31	286 979,92	(14 555,43)	XS2527319979
RFIJA EUROFINS SCIENTI 4.88 2049-04-29	EUR	1 930 556,63	59 381,51	1 800 911,59	(129 645,04)	XS1224953882
RFIJA DIGITAL INTREPID 1.38 2032-07-18	EUR	686 974,46	5 457,52	497 501,88	(189 472,58)	XS2428716000
RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	3 020 577,83	1 586,42	2 593 012,90	(427 564,93)	BE6328785207
RFIJA INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	1 499 601,87	22 489,60	1 510 699,24	11 097,37	XS2529233814

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1 221 792,27	(12 895,10)	884 218,66	(337 573,61)	XS1629866432
RFIJA TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	966 605,20	1 497,95	771 028,52	(195 576,68)	XS1729882024
RFIJA ELISA OYJ 0.25 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	4 708,38	1 892 160,59	(348 465,14)	XS2230266301
RFIJA FRESENIUS MEDICA 3.88 2027-09-20	EUR	1 471 784,07	17 584,58	1 436 108,57	(35 675,50)	XS2530444624
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	4 994 543,34	13 920,04	4 408 334,75	(586 208,59)	DK0030467105
RFIJA NYKREDIT REALKRE 0.38 2028-01-17	EUR	2 465 668,96	17 269,44	2 005 843,92	(459 825,04)	DK0030484548
RFIJA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	2 187 562,64	3 808,64	2 150 761,96	(36 800,68)	XS2530506752
RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	2 658 251,06	4 140,58	1 888 517,92	(769 733,14)	CH1130818847
RFIJA AXA SA 1.88 2042-07-10	EUR	1 092 615,85	9 888,70	821 335,49	(271 280,36)	XS2431029441
RFIJA SIEMENS FINANCI 3.00 2033-09-08	EUR	993 305,45	9 509,92	943 899,94	(49 405,51)	XS2526839506
RFIJA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	803 024,70	3 446,20	792 367,83	(10 656,87)	DE000A3LBGG1
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	884 415,39	17 931,93	832 716,70	(51 698,69)	XS2307768734
RFIJA NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	599 299,42	3 961,97	471 077,18	(128 222,24)	XS2307853098
RFIJA HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	15 934,76	1 221 344,97	(168 035,83)	XS1808482746
RFIJA PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	1 221 426,45	(12 187,27)	1 212 643,60	(8 782,85)	XS1808861840
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	3 062 180,53	7 729,13	2 871 839,36	(190 341,17)	XS1509006380
RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	3 176 818,47	(19 193,97)	2 522 804,52	(654 013,95)	XS2009861480
RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	(1 356,16)	1 162 965,69	(243 631,71)	DE000A254P51
RFIJA SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	1 077 931,32	(19 323,40)	980 080,80	(97 850,52)	DE000A289Q91
RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	924 065,09	(81 163,60)	DE000A2DAH66
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2030-02-08	EUR	1 129 284,68	2 298,04	915 936,45	(213 348,23)	DE000A2YNZX6
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.75 2033-03-11	EUR	1 095 563,50	7 318,17	821 643,64	(273 919,86)	DE000A3H3JM4
RFIJA TDF INFRASTRUCTU 1.75 2029-12-01	EUR	2 191 778,99	4 261,42	1 668 350,96	(523 428,03)	FR0014006TQ7

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA ALLIANZ FINANCE 0.50 2033-11-22	EUR	2 191 106,66	1 993,15	1 593 522,19	(597 584,47)	DE000A3KY359
RFIJA COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	3 373 276,49	(29 933,76)	2 937 607,62	(435 668,87)	XS1907122656
RFIJA DAIMLER CANADA F 3.00 2027-02-23	EUR	1 546 038,54	4 942,92	1 513 650,17	(32 388,37)	DE000A3LBMV2
RFIJA VONOVIA SE 0.75 2032-09-01	EUR	993 515,93	3 248,38	661 677,92	(331 838,01)	DE000A3MP4V7
RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	1 386 531,18	2 924,94	926 032,02	(460 499,16)	DE000A3MQMD2
RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1 897 907,69	5 173,18	1 718 715,56	(179 192,13)	DE000A3T0X97
RFIJA VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	694 906,35	8 662,82	663 031,42	(31 874,93)	AT000B121967
RFIJA BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	(3 188,99)	2 405 580,36	(612 105,84)	DE000BHY0GA7
RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	398 465,36	2 326,03	365 847,78	(32 617,58)	DE000CB0HRQ9
RFIJA COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	(11 416,70)	1 590 509,52	(28 746,69)	DE000CZ40NG4
RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	1 167 365,74	15 509,59	1 173 903,94	6 538,20	DE000CZ43ZB3
RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	1 063 330,93	2 958,90	941 840,42	(121 490,51)	DE000CZ45V25
RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	2 041 483,71	3 411,22	1 724 373,99	(317 109,72)	DE000CZ45VM4
RFIJA LEG IMMOBILIEN A 0.88 2033-03-30	EUR	1 286 319,08	10 515,44	831 619,93	(454 699,15)	DE000A3H3JU7
RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 106,71	2 305,48	970 797,47	(124 309,24)	BE0002832138
RFIJA SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	902 286,42	(952,34)	818 125,34	(84 161,08)	XS2300208928
RFIJA INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	2 057 418,09	1 093,99	1 847 588,20	(209 829,89)	XS2200215213
RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	1 065 248,29	21 628,27	964 828,26	(100 420,03)	XS2000719992
RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3 390 183,70	26 938,36	2 986 019,59	(404 164,11)	DE000A1YCQ29
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	3 034 103,36	23 751,84	2 710 515,26	(323 588,10)	AT0000A2GH08
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	1 585 227,86	1 802,74	1 270 169,64	(315 058,22)	AT0000A2U543
RFIJA BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3 625 064,64	(288 386,49)	3 584 368,08	(40 696,56)	FR0011538222
RFIJA TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	2 114 161,13	35 760,44	1 983 291,61	(130 869,52)	XS1501167164

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28	EUR	3 552 758,79	121 841,10	3 256 081,09	(296 677,70)	FR0011896513
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	569 648,06	(2 416,26)	388 114,75	(181 533,31)	XS2002019060
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	2 998 893,69	17 777,56	2 641 822,71	(357 070,98)	XS2102283061
RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 054 667,41	70 215,75	2 867 752,40	(186 915,01)	XS1076781589
RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	2 732 091,91	8 399,53	2 454 750,06	(277 341,85)	BE0002803840
RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 015 338,45	(94 224,16)	XS2207430120
RFIJA KBC GROEP NV 0.75 2028-01-21	EUR	5 338 948,96	38 989,73	4 748 586,98	(590 361,98)	BE0002839208
RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 4.00 2032-07-06	EUR	615 428,63	11 018,90	596 509,21	(18 919,42)	BE0002871524
RFIJA KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	1 906 423,14	8 881,85	1 907 410,26	987,12	BE0002900810
RFIJA DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1 438 354,90	4 765,75	1 269 648,88	(168 706,02)	XS2202902636
RFIJA NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	3 976 915,42	7 028,25	3 285 084,63	(691 830,79)	XS2403444677
RFIJA PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	1 002 836,31	1 266,64	648 898,84	(353 937,47)	XS2404214020
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	2 859 711,15	26 724,87	2 393 637,73	(466 073,42)	XS2404642923
RFIJA UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	14 090,66	1 698 769,89	(275 416,29)	XS1405767515
RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3 508 072,14	(98 754,01)	3 324 013,54	(184 058,60)	XS1062900912
RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1 508 235,51	6 481,91	1 041 142,95	(467 092,56)	XS2406569579
RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 267,12	2 711 306,74	(444 289,09)	XS1069439740
RFIJA SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	1 479 373,09	17 112,82	1 398 201,70	(81 171,39)	CH1210198136
RFIJA KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	1 601 221,74	635,62	1 444 250,08	(156 971,66)	BE0002664457
RFIJA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	3 868 591,42	32 765,62	3 327 745,28	(540 846,14)	FR0014000XY6
RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	2 424 886,41	22 770,55	2 328 091,09	(96 795,32)	DE000CZ45W57
RFIJA VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	2 231,25	1 066 577,68	(158 994,37)	FR0013507704
RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	3 382 621,83	9 221,92	3 103 507,42	(279 114,41)	FR0013518024

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	4 022 627,69	23 812,06	3 314 775,89	(707 851,80)	FR0013519071
RFIJA CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	2 561 508,26	31 678,08	2 031 203,77	(530 304,49)	FR0013521630
RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	2 036 879,41	22 116,61	1 718 876,81	(318 002,60)	FR0013521960
RFIJA RTE RESEAU DE TR 0.62 2032-07-08	EUR	2 449 964,80	11 925,08	1 848 909,17	(601 055,63)	FR0013522695
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	11 429,60	1 191 826,43	(318 091,87)	FR0013523602
RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	7 410 732,26	10 947,95	6 413 034,63	(997 697,63)	FR0013534674
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	934 093,63	(165 658,21)	FR0013536661
RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	2 270 087,20	259,93	2 131 540,12	(138 547,08)	XS2413696761
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 717,81	2 889 783,42	(509 258,88)	FR0013484458
RFIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 579 648,69	(221 340,67)	FR0014000OZ2
RFIJA ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	193,26	590 375,51	(426 310,97)	FR0013455821
RFIJA ALSTOM SA 0.00 2029-01-11	EUR	1 785 144,89	3 649,04	1 408 990,96	(376 153,93)	FR0014001EW8
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 167 010,01	(522 412,05)	FR0014001GA9
RFIJA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	1 961 334,03	5 819,19	1 537 260,81	(424 073,22)	FR0014001IO6
RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	5 180 959,08	25 193,15	4 175 055,40	(1 005 903,68)	FR0014001JT3
RFIJA SUEZ 0.00 2026-06-09	EUR	1 788 330,82	4 025,43	1 590 378,57	(197 952,25)	FR0014002C30
RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 710 958,36	(277 964,22)	FR0014002QE8
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2028-04-20	EUR	5 177 499,23	18 391,94	4 256 527,35	(920 971,88)	FR0014003182
RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	1 356 489,38	7 112,96	1 136 887,45	(219 601,93)	FR0014003SA0
RFIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	796 377,41	3 559,63	659 612,21	(136 765,20)	FR0014003Y09
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.50 2029-09-21	EUR	2 337 676,82	3 632,88	2 103 208,38	(234 468,44)	FR0014005J14
RFIJA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	1 928 425,17	29 013,70	1 678 977,81	(249 447,36)	FR0014005V34
RFIJA ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 483 235,47	3 460,46	1 183 081,66	(300 153,81)	FR0014005ZP8

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 561,64	2 082 950,47	(301 833,20)	FR00140009W6
RFIJA COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(17 705,67)	1 345 625,46	(225 945,45)	FR0013264421
RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	2 214 419,73	10 121,19	2 172 493,39	(41 926,34)	XS2536941656
RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	1 028 778,82	10 368,83	934 353,77	(94 425,05)	XS2510903862
RFIJA ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 336,11	257 332,38	(156 457,05)	FR0011022474
RFIJA NN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	2 217 065,46	216,38	1 659 795,73	(557 269,73)	XS2411166973
RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	2 212 173,43	3 315,07	1 668 771,12	(543 402,31)	XS2411178630
RFIJA TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	498 195,97	743,15	362 231,03	(135 964,94)	XS2411241693
RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 368 918,65	3 333,90	1 179 584,63	(189 334,02)	XS2311407352
RFIJA RWE AG 1.00 2033-11-26	EUR	1 395 238,98	1 775,24	999 475,23	(395 763,75)	XS2412044641
RFIJA INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	3 084 994,26	5 783,61	2 935 952,69	(149 041,57)	FR0012236669
RFIJA ENI SPA 1.62 2028-05-17	EUR	1 818 032,51	23 459,74	1 769 521,63	(48 510,88)	XS1412711217
RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	1 987 895,03	6 563,92	1 664 234,98	(323 660,05)	XS2312722916
RFIJA TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 477,58	495 180,53	(103 927,60)	FR0013486834
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(41 904,69)	1 027 180,44	(103 524,66)	FR0013173028
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	2 309 864,54	15 682,19	2 093 350,69	(216 513,85)	DE000DL19VT2
RFIJA COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	506 364,96	2 403,30	423 463,69	(82 901,27)	FR0013264439
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	3 480 840,29	11 876,71	3 210 547,34	(270 292,95)	FR0013291556
RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	26 483,18	1 866 170,24	(99 010,63)	FR0013299641
RFIJA INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	1 576 070,59	2 917,88	1 308 288,01	(267 782,58)	FR0013330099
RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	1 044 596,90	1 500,48	926 845,00	(117 751,90)	FR0013412707
RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	2 098 239,05	12 934,48	1 888 461,90	(209 777,15)	FR0013428414
RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	805 905,47	(996,33)	695 078,63	(110 826,84)	FR0013428489

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	504 327,71	2 961,08	324 159,19	(180 168,52)	FR0013428513
RFIJA UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	2 624 937,58	2 404,64	2 096 102,21	(528 835,37)	FR0013430840
RFIJA ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	297 784,07	1 039,92	217 656,01	(80 128,06)	FR0013444684
RFIJA ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	490 885,68	3 061,10	323 911,50	(166 974,18)	FR0013444692
RFIJA SUEZ 0.50 2031-10-14	EUR	596 991,26	1 437,19	449 659,91	(147 331,35)	FR0013452620
RFIJA RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	12 946,10	982 234,90	(96 999,70)	FR0013152899
RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	2 499 181,12	41 619,62	2 274 157,09	(225 024,03)	XS2482887879
RFIJA SHELL INTERNATIO 0.12 2027-11-08	EUR	3 863 315,06	14 964,85	3 309 791,03	(553 524,03)	XS2078734626
RFIJA SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	12 184,52	1 500 618,32	(885 911,40)	XS2078735433
RFIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	2 102 309,20	2 800,00	1 852 078,67	(250 230,53)	XS2079079799
RFIJA VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3 606 449,77	(12 337,96)	3 131 400,36	(475 049,41)	XS1979280853
RFIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	3 109,13	1 175 291,67	(277 710,48)	XS2079678400
RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR	1 600 504,57	41 780,82	1 021 879,02	(578 625,55)	XS2380124227
RFIJA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1 010 305,12	2 208,90	913 388,63	(96 916,49)	XS2080767010
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	6 623,80	2 114 886,03	(256 347,10)	XS2081018629
RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	1 994 662,29	3 480,18	1 862 206,94	(132 455,35)	XS2281342878
RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	486 233,50	13 570,99	382 059,97	(104 173,53)	XS1781401085
RFIJA JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	1 995 164,27	331,51	1 757 997,26	(237 167,01)	XS2382849888
RFIJA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2 745 092,69	33 639,92	2 324 594,87	(420 497,82)	XS2436807866
RFIJA FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	500 000,16	5 676,07	472 900,30	(27 099,86)	XS2482872418
RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	2 498 433,94	6 457,70	2 236 821,41	(261 612,53)	XS2478299204
RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	2 980 203,23	46 361,33	2 931 704,63	(48 498,60)	XS2482936247
RFIJA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 611 893,66	(177 390,52)	XS2082969655

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	1 498 613,66	3 337,42	1 181 659,50	(316 954,16)	XS2384274366
RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1 387 455,41	3 119,96	1 115 107,60	(272 347,81)	XS2384723263
RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	2 196 868,40	2 529,86	1 851 550,88	(345 317,52)	XS2384734542
RFIJA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	1 697 193,19	727,90	1 483 372,10	(213 821,09)	XS2385397901
RFIJA ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	2 140 441,52	(7 348,69)	1 602 695,84	(537 745,68)	BE6285457519
RFIJA NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	2 989 788,49	4 105,98	2 405 733,20	(584 055,29)	XS2385790667
RFIJA SANTANDER UK GRO 0.60 2029-09-13	EUR	1 799 046,73	3 271,07	1 400 532,26	(398 514,47)	XS2385791046
RFIJA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1 518 812,67	13 756,85	1 369 178,22	(149 634,45)	XS2185867673
RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	1 858 734,52	(212 483,94)	XS2185997884
RFIJA FRESENIUS 2.88 2030-05-24	EUR	1 237 716,37	22 549,28	1 069 322,64	(168 393,73)	XS2482872251
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 464,78	900 914,06	(206 591,02)	XS1772374770
RFIJA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	2 093 093,03	22 654,11	1 950 603,12	(142 489,91)	XS2465984289
RFIJA DIAGEO CAP 1.50 2029-06-08	EUR	995 982,64	11 371,17	887 991,43	(107 991,21)	XS2466368938
RFIJA Thermo Electron 1.62 2041-10-18	EUR	715 396,71	1 510,79	467 541,37	(247 855,34)	XS2366415201
RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	1 202 284,52	(1 102,06)	1 130 470,06	(71 814,46)	XS2366741770
RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	6 714 164,52	40 458,90	6 155 659,98	(558 504,54)	XS2167003685
RFIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	2 588 098,36	(29 574,06)	2 319 093,58	(269 004,78)	XS2168478068
RFIJA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	1 500 159,80	11 753,42	1 443 708,91	(56 450,89)	CH1168499791
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1 042 170,51	1 934,98	874 092,28	(168 078,23)	XS1968706108
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	4 408 528,35	66 835,62	4 001 478,35	(407 050,00)	XS0968913342
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	4 201,73	733 429,02	(661 302,67)	XS2270142966
RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2049-06-09	EUR	1 971 785,05	16 931,51	842 077,81	(1 129 707,24)	XS2271225281
RFIJA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	4 115 021,90	589,27	3 955 352,10	(159 669,80)	XS1978668298

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	13 202,27	1 279 376,33	(12 403,64)	XS1872038218
RFIJA TENNET HOLDING B 2.75 2042-05-17	EUR	987 048,64	17 457,46	809 020,62	(178 028,02)	XS2478299469
RFIJA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	3 523 872,80	8 641,56	2 978 202,71	(545 670,09)	XS2373642102
RFIJA CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	1 194 066,85	5 589,04	1 022 702,14	(171 364,71)	CH1174335732
RFIJA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR	1 888 334,77	29 918,49	1 767 009,37	(121 325,40)	XS2475502832
RFIJA BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	3 792 808,99	17 767,96	3 201 140,31	(591 668,68)	XS2375844144
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.62 2033-05-05	EUR	3 129 390,98	58 572,95	2 678 835,93	(450 555,05)	XS2475955543
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	1 872 900,99	8 318,18	1 639 362,34	(233 538,65)	XS2475958059
RFIJA MCDONALD S CORP 2.62 2029-06-11	EUR	732 556,19	13 338,23	744 613,22	12 057,03	XS1075995768
RFIJA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 139 374,61	(147 270,33)	XS2076079594
RFIJA UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 471 361,67	(321 060,86)	CH0576402181
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1 585 976,69	19 924,18	1 116 180,59	(469 796,10)	XS2176561095
RFIJA E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	7 874,13	1 068 087,68	(334 171,92)	XS2077546682
RFIJA NATIONAL GRID PL 2.95 2030-03-30	EUR	4 494 186,98	78 381,94	4 123 496,76	(370 690,22)	XS2486461283
RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	1 437 229,71	9 866,13	953 867,84	(483 361,87)	XS2271332285
RFIJA VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	890 577,14	2 470,65	651 442,84	(239 134,30)	XS2398710546
RFIJA MCDONALD S CORP 2.38 2029-05-31	EUR	2 495 856,79	35 099,19	2 300 912,45	(194 944,34)	XS2486285294
RFIJA CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	1 019 720,29	88,43	931 374,17	(88 346,12)	XS1793349926
RFIJA AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	897 749,38	3 667,32	768 312,98	(129 436,40)	XS2393701284
RFIJA AMERICAN TOWER C 0.95 2030-10-05	EUR	847 745,96	2 232,44	649 474,79	(198 271,17)	XS2393701953
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	3 664 683,13	(20 531,66)	3 091 281,78	(573 401,35)	XS2193982803
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	1 312 461,03	(5 834,84)	934 580,03	(377 881,00)	XS2193983108
RFIJA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	2 681 168,41	(14 866,14)	2 201 313,40	(479 855,01)	XS2194283839

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	909 783,54	12 157,98	885 753,66	(24 029,88)	XS1396285279
RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1 841 480,73	3 543,91	1 435 495,84	(405 984,89)	XS1596740453
RFIJA KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	4 771 583,22	(63 742,33)	4 114 285,19	(657 298,03)	XS1196817586
RFIJA TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	1 428 869,66	(14 479,44)	1 400 103,74	(28 765,92)	XS1896851224
RFIJA MCDONALD S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1 495 079,31	3 663,84	1 112 065,54	(383 013,77)	XS2393236695
RFIJA PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	1 992 875,88	3 919,65	1 506 305,83	(486 570,05)	XS2397367421
RFIJA MCDONALD S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	2 085 899,11	3 752,09	1 731 735,66	(354 163,45)	XS2393236000
RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	1 500 075,35	329,67	1 432 060,19	(68 015,16)	XS2398745849
RFIJA BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	955 963,29	13 978,17	877 088,54	(78 874,75)	XS2199266003
RFIJA BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	1 105 699,31	6 257,85	864 387,18	(241 312,13)	XS2199266698
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	5 543 258,97	95 609,59	5 239 616,44	(303 642,53)	XS1799938995
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	888 803,29	(105 462,81)	XS1799939027
RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1 799 615,97	1 886,30	1 504 925,51	(294 690,46)	PTCGDCOM0037
RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	1 005 600,68	9 767,12	1 011 392,47	5 791,79	PTCGDDOM0036
RFIJA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	4 904 385,42	78 767,12	4 735 306,17	(169 079,25)	PTCGDNOM0026
RFIJA ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	1 939 921,73	(251 449,28)	XS2083210729
RFIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	992 043,17	7 129,33	890 125,46	(101 917,71)	XS2001175657
RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1 585 944,69	45 452,71	1 479 640,24	(106 304,45)	PTEDPKOM0034
RFIJA EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 344 365,13	(164 550,03)	PTEDPLOM0017
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	1 692 899,12	(1 066,74)	1 497 311,79	(195 587,33)	XS2397239000
RFIJA CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	(66 513,26)	1 603 574,77	(8 206,63)	XS0909369489
RFIJA CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	1 603 847,55	(3 869,46)	1 521 962,06	(81 885,49)	XS2264194205
RFIJA KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	793 161,63	11 099,32	735 905,39	(57 256,24)	XS1787477543

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	2 617 097,74	77 075,34	2 452 637,67	(164 460,07)	XS1888179477
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	801 596,29	14 091,72	491 156,46	(310 439,83)	XS2388557998
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	2 207 386,07	(63 211,70)	2 119 789,51	(87 596,56)	XS1388625425
RFIJA URENCO FINANCE N 3.25 2032-06-13	EUR	782 287,84	15 094,24	739 607,57	(42 680,27)	XS2489138789
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2 100 290,71	2 816,81	1 662 832,14	(437 458,57)	XS2389343380
RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	777 922,92	(13 708,73)	XS1989375503
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1 393 877,10	1 651,13	1 233 750,87	(160 126,23)	XS2390400633
RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	484 221,12	7 490,10	462 354,28	(21 866,84)	XS2490471807
RFIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 669,86	3 138 266,96	(601 026,50)	XS2390506546
RFIJA CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	5 086 877,59	(26 719,70)	4 771 931,34	(314 946,25)	XS1493320656
RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 635 001,86	43 140,41	1 446 301,44	(188 700,42)	XS1890845875
RFIJA MCDONALD S CORP 3.00 2034-05-31	EUR	1 792 360,20	31 904,84	1 651 345,43	(141 014,77)	XS2486285377
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	(4 775,96)	935 520,45	(102 080,18)	XS1190974011
RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	(12 424,64)	2 864 236,97	(392 714,29)	XS1891174341
RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	965 395,41	18 049,22	947 300,92	(18 094,49)	XS2491189408
RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	2 574 482,27	13 116,16	2 313 894,66	(260 587,61)	XS1991265478
RFIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	3 256 452,60	(10 820,73)	2 783 238,05	(473 214,55)	XS2191509038
RFIJA EUROFINS SCIENTI 4.00 2029-07-06	EUR	1 384 456,35	29 209,39	1 372 840,17	(11 616,18)	XS2491664137
RFIJA AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	3 109 977,49	(25 407,57)	2 883 024,28	(226 953,21)	XS1591781452
RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 909 169,20	34 154,45	1 844 521,30	(64 647,90)	XS2491963638
RFIJA ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	2 388 295,12	9 447,83	2 187 875,46	(200 419,66)	XS2192431380
RFIJA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	3 031 294,38	(34 973,84)	2 843 374,76	(187 919,62)	XS1492457665
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1 530 583,00	8 176,52	1 211 523,08	(319 059,92)	XS1992927902

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	2 012 034,26	6 879,71	1 651 200,76	(360 833,50)	XS2292954893
RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	4 644,84	1 692 229,93	(503 472,73)	XS2390530330
RFIJA DIAGEO FINANCE P 1.88 2027-03-27	EUR	1 100 647,48	(14 302,53)	968 584,72	(132 062,76)	XS2147889427
RFIJA RABOBANK NEDERLA 3.25 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 195 867,00	(197 666,84)	XS2050933972
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1 677 787,59	(45 192,97)	1 460 247,15	(217 540,44)	XS1944390597
RFIJA SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	990 955,84	6 497,11	751 538,92	(239 416,92)	XS2344569038
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	1 020 279,97	15 287,67	803 898,36	(216 381,61)	XS2244941147
RFIJA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	1 202 586,64	8 983,74	1 201 267,55	(1 319,09)	XS2545248242
RFIJA BALDER FINLAND O 1.38 2030-05-24	EUR	1 193 851,60	11 031,81	759 206,60	(434 645,00)	XS2345315142
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	2 152 856,81	25 946,73	2 257 835,90	104 979,09	XS2545759099
RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	797 500,07	4 649,87	595 311,77	(202 188,30)	XS2345877497
RFIJA AMERICAN TOWER C 0.88 2029-05-21	EUR	1 752 353,01	27 802,88	1 735 650,82	(16 702,19)	XS2346207892
RFIJA SBB TREASURY OYJ 1.12 2029-11-26	EUR	1 187 584,12	3 532,10	765 666,42	(421 917,70)	XS2346224806
RFIJA OP CORPORATE BAN 4.12 2027-04-18	EUR	999 349,66	8 371,90	1 015 991,11	16 641,45	XS2546781555
RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.38 2026-07-20	EUR	1 372 736,93	3 027,44	1 189 613,09	(183 123,84)	XS2343822842
RFIJA TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	2 379 272,58	18 055,72	2 385 526,20	6 253,62	XS2547609433
RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.62 2029-07-19	EUR	2 467 205,00	11 708,06	1 917 355,30	(549 849,70)	XS2343822503
RFIJA MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	3 300 575,99	29 590,06	3 359 756,85	59 180,86	XS2548080832
RFIJA BANK OF AMERICA 0.65 2031-10-26	EUR	1 988 864,30	2 400,99	1 507 324,16	(481 540,14)	XS2248451978
RFIJA FCA BANK SPA/IRE 4.25 2024-03-24	EUR	1 504 647,91	11 271,91	1 506 514,80	1 866,89	XS2549047244
RFIJA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	1 546 157,54	10 453,14	1 529 074,94	(17 082,60)	XS2549543226
RFIJA TENNET HOLDING B 4.50 2034-10-28	EUR	1 558 372,27	11 138,10	1 555 927,52	(2 444,75)	XS2549543499
RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	9 913,69	2 209 930,69	(419 481,74)	XS2049582625

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	1 210 906,55	10 035,62	1 213 539,94	2 633,39	XS2550081454
RFIJA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	4 258 810,52	17 598,71	3 660 237,24	(598 573,28)	XS2050404800
RFIJA DH EUROPE FINANC 1.35 2039-09-18	EUR	432 799,22	(1 628,05)	274 114,68	(158 684,54)	XS2050406177
RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.25 2030-10-31	EUR	1 427 852,42	9 432,53	1 414 161,31	(13 691,11)	XS2550881143
RFIJA VERIZON COMMUNIC 4.75 2034-10-31	EUR	1 465 255,33	10 379,35	1 441 586,35	(23 668,98)	XS2550898204
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	1 359,50	1 913 540,50	(84 286,74)	XS2264980363
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 1.25 2035-02-25	EUR	2 377 235,81	26 807,41	1 838 285,85	(538 949,96)	XS2446846888
RFIJA AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1 400 219,74	10 190,28	1 130 293,83	(269 925,91)	XS2341269970
RFIJA REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2 628 075,59	(9 115,72)	2 489 727,71	(138 347,88)	XS1189286286
RFIJA CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06	EUR	1 751 396,73	(532,57)	1 598 177,57	(153 219,16)	XS2337060607
RFIJA CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06	EUR	1 682 909,94	11 431,90	1 243 184,17	(439 725,77)	XS2337061753
RFIJA DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2 662 251,88	(32 949,04)	2 307 622,33	(354 629,55)	XS1637162592
RFIJA AXA SA 3.75 2030-10-12	EUR	1 627 909,44	14 040,75	1 654 734,89	26 825,45	XS2537251170
RFIJA FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	1 831 176,62	7 692,12	1 458 542,15	(372 634,47)	XS2337252931
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3 897 019,66	87 830,14	3 237 411,45	(659 608,21)	CH0537261858
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	978 249,53	13 065,75	909 109,32	(69 140,21)	XS1538284230
RFIJA BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	996 352,48	7 447,09	729 065,65	(267 286,83)	XS2338355014
RFIJA Sydbank A/S 4.75 2025-09-30	EUR	2 197 328,10	26 626,03	2 189 439,70	(7 888,40)	XS2538445581
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	1 500 738,01	18 384,10	1 276 187,94	(224 550,07)	XS2438616240
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	2 065 952,64	16 803,82	1 874 233,52	(191 719,12)	XS2344385815
RFIJA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3 510 707,61	(37 345,89)	3 345 333,97	(165 373,64)	XS1440976535
RFIJA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 458,90	1 930 006,58	(316 537,14)	XS1550988643
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.88 2042-10-13	EUR	939 476,57	8 769,99	1 010 627,00	71 150,43	XS2541394750

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2029-02-07	EUR	1 774 710,16	24 617,27	1 499 852,75	(274 857,41)	XS2441552192
RFIJA HOLDING D INFRAS 0.62 2028-09-14	EUR	883 236,40	5 304,23	718 583,15	(164 653,25)	XS2342058117
RFIJA UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	4 394 127,24	1 818,49	4 003 574,18	(390 553,06)	CH1142231682
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.88 2030-02-09	EUR	1 451 760,08	16 845,10	1 226 356,54	(225 403,54)	XS2442764747
RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	390 556,79	3 671,37	394 016,36	3 459,57	XS2542914986
RFIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	2 488 618,59	1 541,10	2 117 540,75	(371 077,84)	XS2343340852
RFIJA FISERV INC 1.62 2030-07-01	EUR	1 040 874,77	(1 561,88)	836 019,14	(204 855,63)	XS1843434108
RFIJA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	1 454 928,77	6 047,98	1 352 900,24	(102 028,53)	XS1843436228
RFIJA SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	999 862,65	11 333,52	886 666,89	(113 195,76)	XS2443485565
RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 487 693,45	6 888,97	1 231 769,32	(255 924,13)	XS2343510520
RFIJA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	2 272 719,83	1 819,11	2 098 750,58	(173 969,25)	XS2243666125
RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	3 123 915,89	2 278,05	2 763 580,40	(360 335,49)	XS2338643740
RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	1 067 500,98	10 982,14	910 449,21	(157 051,77)	XS1961057780
RFIJA ESB FINANCE LTD 4.00 2032-05-03	EUR	994 678,30	6 431,11	996 865,05	2 186,75	XS2550909415
RFIJA SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	1 850 951,03	(5 204,04)	1 472 334,31	(378 616,72)	XS2156787173
RFIJA A2A SPA 1.50 2028-03-16	EUR	988 903,05	13 337,27	864 460,54	(124 442,51)	XS2457496359
RFIJA ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1 599 974,93	13 805,91	1 225 210,73	(374 764,20)	XS2357754097
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 003 560,83	6 505,81	555 741,72	(447 819,11)	XS2357951164
RFIJA ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	2 934 106,27	6 513,70	2 416 899,45	(517 206,82)	XS2258452478
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	945 506,19	(27 236,67)	909 661,15	(35 845,04)	XS1958655745
RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	911 915,30	3 471,38	793 099,14	(118 816,16)	XS2459544339
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	3 083 803,96	26 518,36	2 729 190,41	(354 613,55)	XS1960248919
RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	1 000 819,60	3 198,75	990 219,33	(10 600,27)	XS2560411543

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA VODAFONE GROUP 3.75 2034-12-02	EUR	1 409 476,46	4 189,39	1 319 019,84	(90 456,62)	XS2560495116
RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	993 026,95	3 434,95	867 600,12	(125 426,83)	XS2356091269
RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 434 255,55	(107 714,59)	XS1560863802
RFIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	(28 839,70)	1 722 599,75	(182 675,60)	XS1956037664
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.96 2030-03-23	EUR	3 405 560,20	51 930,76	2 966 895,15	(438 665,05)	XS2461234622
RFIJA REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	6 152,46	1 925 748,58	(464 183,89)	XS2361358299
RFIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2030-12-05	EUR	918 448,13	2 307,25	883 995,86	(34 452,27)	XS2561748711
RFIJA INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	910 387,48	13 753,98	795 911,15	(114 476,33)	XS1761785077
RFIJA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	2 194 915,27	35 275,47	1 951 747,05	(243 168,22)	XS2461785185
RFIJA TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	1 177 991,25	14 694,48	945 952,15	(232 039,10)	XS2262065159
RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	1 900 079,58	6 696,02	1 783 846,54	(116 233,04)	XS2462324232
RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.62 2029-02-07	EUR	709 728,48	2 394,86	691 917,30	(17 811,18)	XS2563002653
RFIJA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	2 053 763,69	2 172,10	1 694 848,23	(358 915,46)	XS2363117321
RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1 313 724,40	22 363,46	1 169 543,61	(144 180,79)	XS2463518998
RFIJA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 174,31	1 027 397,35	(82 389,55)	XS2063547041
RFIJA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	999 862,59	2 716,44	848 671,92	(151 190,67)	XS2436853035
RFIJA VODAFONE GROUP P 3.25 2029-03-02	EUR	854 165,33	2 187,96	821 650,90	(32 514,43)	XS2560495462
RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	854 686,69	3 422,81	757 358,17	(97 328,52)	XS2053052895
RFIJA ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	5 896,64	2 276 257,22	(247 655,80)	XS1551068676
RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.75 2027-11-01	EUR	2 217 052,81	13 056,17	2 201 847,47	(15 205,34)	XS2551280436
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	706 138,18	6 373,74	695 677,28	(10 460,90)	XS1951313680
RFIJA O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	5 245 065,25	(48 207,14)	4 835 018,10	(410 047,15)	XS1851313863
RFIJA AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	3 971 707,15	15 108,97	3 576 365,00	(395 342,15)	XS2051361264

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	1 012 402,79	7 878,76	917 292,20	(95 110,59)	XS2451372499
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.38 2034-03-03	EUR	1 930 957,31	19 334,79	1 474 426,22	(456 531,09)	XS2451376219
RFIJA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	3 814 883,66	34 446,88	3 664 198,79	(150 684,87)	XS2051397961
RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	2 318 301,94	(29 100,10)	2 205 025,17	(113 276,77)	XS1651444140
RFIJA HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 131 914,85	(142 431,56)	XS2251736646
RFIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3 582 314,76	(16 972,42)	3 133 081,87	(449 232,89)	XS2051777873
RFIJA ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1 546 170,57	18 972,72	1 202 943,36	(343 227,21)	XS2056490423
RFIJA TERNA RETE ELETT 1.38 2027-07-26	EUR	992 267,71	10 025,39	899 796,66	(92 471,05)	XS1652866002
RFIJA STELLANTIS 2.75 2032-04-01	EUR	1 408 611,41	28 315,95	1 186 189,42	(222 421,99)	XS2464732770
RFIJA OMV AG 2.00 2028-04-09	EUR	2 779 511,94	(12 290,85)	2 370 879,21	(408 632,73)	XS2154347707
RFIJA LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	616 382,48	(3 873,70)	589 955,10	(26 427,38)	XS1554456613
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	1 515 509,09	7 202,55	1 494 700,40	(20 808,69)	XS2554487905
RFIJA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	1 213 266,35	7 693,15	1 221 895,73	8 629,38	XS2554746185
RFIJA UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 378 507,81	(93 610,06)	XS2055089457
RFIJA ADIDAS AG 3.12 2029-11-21	EUR	700 349,13	2 417,08	681 521,18	(18 827,95)	XS2555179378
RFIJA NESTLE FINANCE I 3.25 2031-01-15	EUR	2 218 979,35	8 817,29	2 159 251,67	(59 727,68)	XS2555198089
RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.00 2026-11-15	EUR	915 746,47	4 089,57	907 593,42	(8 153,05)	XS2555218291
RFIJA BOOKING HOLDINGS 4.50 2031-11-15	EUR	1 038 925,63	5 226,83	1 010 854,40	(28 071,23)	XS2555220941
RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	498 599,86	5 118,99	456 756,90	(41 842,96)	XS2455401328
RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	496 651,36	7 576,88	424 636,96	(72 014,40)	XS2455401757
RFIJA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	2 537 626,88	8 910,46	2 359 917,16	(177 709,72)	XS2055646918
RFIJA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	18 091,27	1 926 992,84	(64 928,03)	XS1652512457
TOTALES Renta fija privada cotizada		823 812 001,82	3 945 064,35	720 164 580,86	(103 647 420,96)	

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	12 878 402,66	-	12 767 451,84	(110 950,82)	IE00B3F81R35
PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	37 383 768,99	-	34 116 950,49	(3 266 818,50)	LU1931975079
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 262 171,65	-	46 884 402,33	(3 377 769,32)	
TOTAL Cartera Exterior		874 074 173,47	3 945 064,35	767 048 983,19	(107 025 190,28)	

Santander Renta Fija Privada F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	1 300 951,20	1 081 920,00	8/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	12 000 300,00	11 299 050,00	8/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	8 352 232,00	8 102 500,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		21 653 483,20	20 483 470,00	
Otras compras a plazo				
TOTALES		21 653 483,20	20 483 470,00	

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NORTEGAS ENERGIA 0.91 2031-01-22	EUR	1 808 913,77	14 532,72	1 757 143,42	(51 770,35)	XS2289797248
KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	801 880,02	228,56	808 450,45	6 570,43	ES0343307015
CELLNEX TELECOM 1.50 2028-06-08	EUR	1 496 359,13	12 988,40	1 470 775,23	(25 583,90)	XS2348237871
CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	742 593,08	44 570,54	XS1951220596
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 309 030,35	3 217,48	1 341 108,07	32 077,72	XS2153405118
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	678,08	1 493 324,59	(10 850,39)	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	400 306,70	195,83	400 449,49	142,79	XS2063247915
BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	2 490 914,67	36 512,03	2 595 417,08	104 502,41	XS2168647357
TELEFONICA EMISI 1.81 2032-05-21	EUR	2 700 060,00	29 910,93	2 934 309,81	234 249,81	XS2177442295
AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	400 587,44	623,54	405 949,72	5 362,28	XS1878191052
UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 315,75	608 418,74	1 887,28	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	(432,64)	1 258 093,81	15 731,12	XS2081491727
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	980 913,73	21 259,50	996 346,25	15 432,52	XS1731105612
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	1 304 401,72	4 247,43	1 326 751,16	22 349,44	XS2182404298
FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	1 535 942,43	638,20	1 555 010,50	19 068,07	XS1627343186
BANKINTER SA 2.50 2027-04-06	EUR	4 629 990,98	83 219,18	4 527 501,78	(102 489,20)	XS1592168451
CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	5 290 705,84	28 605,68	5 256 176,51	(34 529,33)	ES0205061007
SANTANDER ISSUAN 2.50 2025-03-18	EUR	3 249 717,26	(13 090,16)	3 264 058,24	14 340,98	XS1201001572
CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	995 686,20	1 550,18	980 945,03	(14 741,17)	XS2300292617
BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	1 672 194,23	15 869,86	1 682 835,11	10 640,88	XS2101349723
CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	3 216 467,33	40 667,12	3 201 575,89	(14 891,44)	XS2202744384
CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	1 553 496,68	4 769,47	1 553 749,85	253,17	ES0305045009

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	897 542,52	2 120,56	920 118,69	22 576,17	ES0213307061
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	1 699 079,94	2 737,65	1 696 229,77	(2 850,17)	ES0213679JR9
TELEFONICA EMISI 1.96 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 487,58	528 927,69	46 698,82	XS2020583618
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	2 045 603,14	(21 983,76)	2 043 153,24	(2 449,90)	XS1627337881
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	1 912,12	1 861 311,45	90 049,81	XS2081500907
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 784 376,26	300 794,99	47 210 724,65	426 348,39	
TOTAL Cartera Interior		46 784 376,26	300 794,99	47 210 724,65	426 348,39	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
PSA BANQUE FRANC 0.62 2024-06-21	EUR	4 252 352,42	(1 876,27)	4 269 012,41	16 659,99	XS2015267953
BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	993 762,58	3 287,67	993 298,91	(463,67)	FR0014005V34
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 483 235,47	1 405,85	1 484 536,27	1 300,80	FR0014005ZP8
ENGIE SA 1.00 2036-10-26	EUR	988 676,58	1 954,31	995 473,91	6 797,33	FR0014005ZQ6
CREDIT MUTUEL AR 0.88 2031-10-25	EUR	1 887 866,73	3 300,24	1 897 851,47	9 984,74	FR00140065E6
APRR SA 0.00 2028-06-19	EUR	690 413,93	170,23	683 981,77	(6 432,16)	FR0014006IV0
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 093 416,21	482,19	1 093 549,93	133,72	FR0014006NI7
TDF INFRASTRUCTU 1.75 2029-12-01	EUR	2 191 778,99	3 322,44	2 183 891,94	(7 887,05)	FR0014006TQ7
EDF 1.00 2033-11-29	EUR	1 387 067,24	1 350,43	1 390 188,97	3 121,73	FR0014006UO0

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
ORANGE SA 0.62 2033-12-16	EUR	3 283 543,39	957,21	3 217 720,39	(65 823,00)	FR0014006ZC4
POHJOLA BANK OYJ 0.38 2024-06-19	EUR	1 594 502,35	(1 176,24)	1 597 629,45	3 127,10	XS2014288158
PROLOGIS INTL FU 0.75 2033-03-23	EUR	1 355 725,83	9 038,70	1 314 529,52	(41 196,31)	XS2314657409
SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	999 691,98	5 083,54	1 007 658,38	7 966,40	XS1718306050
INTERNATIONAL BU 0.65 2032-02-11	EUR	2 006 367,36	10 295,94	1 984 408,17	(21 959,19)	XS2115091808
BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-06-29	EUR	3 487 937,14	5 155,99	3 452 903,94	(35 033,20)	FR0014004750
ORANGE SA 5.00 2049-10-01	EUR	2 429 410,09	25 205,48	2 351 246,03	(78 164,06)	XS1115498260
CARLSBERG BREWER 0.88 2029-07-01	EUR	1 026 145,58	2 498,48	1 022 518,51	(3 627,07)	XS2016228087
INNOGY FINANCE I 5.75 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	(46 368,77)	1 609 299,73	119 586,94	XS0162513211
COOPERATIEVE RAB 0.38 2027-12-01	EUR	2 193 731,87	700,68	2 193 927,40	195,53	XS2416413339
CADENT FINANCE P 0.75 2032-03-11	EUR	1 371 774,75	11 457,53	1 358 304,77	(13 469,98)	XS2116701348
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 657 779,48	8 984,62	1 648 471,57	(9 307,91)	XS2317069685
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2026-02-13	EUR	1 979 774,84	13 448,66	1 999 367,23	19 592,39	BE6317283610
SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	1 514 959,20	7 768,70	1 511 584,02	(3 375,18)	XS1117298759
TELENOR ASA 0.88 2035-02-14	EUR	3 365 090,71	26 539,69	3 352 630,86	(12 459,85)	XS2117454871
UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	1 728 126,19	11 061,64	1 741 489,78	13 363,59	XS2017471553
NATURGY ENERGY G 4.12 2049-11-30	EUR	433 983,01	1 989,04	413 886,80	(20 096,21)	XS1139494493
COMCAST CORPORAT 0.75 2032-02-20	EUR	2 124 795,48	9 881,07	2 099 174,25	(25 621,23)	XS2114852564
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2 161 813,17	1 867,48	2 119 349,31	(42 463,86)	FR0014000UL9
LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	3 382 621,83	9 221,92	3 422 801,42	40 179,59	FR0013518024
CAPGEMINI SA 1.12 2030-06-23	EUR	4 022 627,69	26 764,81	4 153 383,14	130 755,45	FR0013519071
CNP ASSURANCES 2.50 2051-06-30	EUR	2 561 508,26	31 678,08	2 649 228,77	87 720,51	FR0013521630
EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	2 036 879,41	28 773,05	2 045 220,37	8 340,96	FR0013521960

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE 2.00 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	12 380,44	1 553 755,59	43 837,29	FR0013523602
BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	6 223 384,27	9 172,60	6 180 881,07	(42 503,20)	FR0013534674
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	1 110 203,63	10 451,79	FR0013536661
TOTAL SE 3.88 2049-12-29	EUR	3 649 753,09	84 719,18	3 550 168,42	(99 584,67)	XS1413581205
ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	1 097 090,35	124,32	1 099 633,23	2 542,88	XS2413696761
ING GROEP NV 0.88 2030-11-29	EUR	798 507,83	632,88	802 884,82	4 376,99	XS2413697140
LA BANQUE POSTAL 0.88 2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 561,64	2 374 310,47	(10 473,20)	FR00140009W6
CREDIT AGRICOLE 0.50 2029-09-21	EUR	1 097 672,89	1 536,99	1 086 278,93	(11 393,96)	FR0014005J14
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 799 320,69	(1 668,67)	FR0014000OZ2
VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	1 922 176,14	3 576,39	1 884 581,40	(37 594,74)	FR0014004FR9
CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	2 572 359,29	8 021,88	2 512 500,39	(59 858,90)	FR0014000XY6
ALSTOM SA 0.00 2029-01-11	EUR	1 785 144,89	1 798,49	1 733 851,51	(51 293,38)	FR0014001EW8
SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 643 641,01	(45 781,05)	FR0014001GA9
BANQUE FEDERATIV 0.25 2028-07-19	EUR	1 945 843,95	6 735,76	1 949 984,51	4 140,56	FR0014001I68
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	5 982 068,78	2 594,16	5 869 082,84	(112 985,94)	FR0014001IO6
BNP PARIBAS SA 0.50 2030-01-19	EUR	2 098 540,37	9 982,19	2 052 175,23	(46 365,14)	FR0014001JT3
ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	1 102 175,55	6 681,42	1 093 799,26	(8 376,29)	FR0014001YE4
SUEZ 0.00 2026-06-09	EUR	1 788 330,82	1 808,44	1 785 933,56	(2 397,26)	FR0014002C30
SOCIETE GENERALE 1.12 2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 996 598,36	7 675,78	FR0014002QE8
CREDIT AGRICOLE 0.38 2028-04-20	EUR	5 177 499,23	15 106,68	5 123 220,61	(54 278,62)	FR0014003182
MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	796 377,41	2 966,78	784 717,06	(11 660,35)	FR0014003Y09
NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	2 461 220,59	35 356,19	2 547 403,06	86 182,47	XS1718393439
CIE GENERALE DES 0.25 2032-11-02	EUR	690 936,94	1 147,75	671 177,13	(19 759,81)	FR0014000D49

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
JPMORGAN CHASE 1.00 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 775,89	2 029 425,15	(8 996,71)	XS2033262622
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	4 732 238,60	8 033,98	4 675 546,28	(56 692,32)	BE6328785207
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1 221 792,27	95,43	1 202 178,13	(19 614,14)	XS1629866432
TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	966 605,20	1 497,95	950 713,52	(15 891,68)	XS1729882024
ELISA OYJ 0.25 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	3 378,98	2 224 419,99	(16 205,74)	XS2230266301
NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR	4 994 543,34	12 743,69	4 970 261,10	(24 282,24)	DK0030467105
NYKREDIT REALKRE 0.38 2028-01-17	EUR	2 465 668,96	11 232,18	2 437 580,15	(28 088,81)	DK0030484548
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	2 658 251,06	3 976,82	2 590 895,08	(67 355,98)	CH1130818847
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	977 645,17	5 468,02	962 074,03	(15 571,14)	XS2331271242
ENEXIS HOLDING N 0.38 2033-04-14	EUR	2 252 977,42	8 236,72	2 218 258,75	(34 718,67)	XS2331315635
BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	3 387 262,80	(39 463,90)	3 371 433,55	(15 829,25)	XS1531347661
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	3 928 129,99	230,48	3 935 238,68	7 108,69	XS2231792586
CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	2 871 651,00	25 775,82	2 822 883,85	(48 767,15)	XS2117485677
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	7 788,99	1 408 259,39	43 532,25	XS2233121792
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03	EUR	1 277 526,95	9 863,01	1 256 785,81	(20 741,14)	XS2226645278
TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	2 332 471,77	76 732,64	2 367 746,64	35 274,87	XS1933828433
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	2 412 927,28	6 855,39	2 314 980,23	(97 947,05)	XS2035474126
CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06	EUR	1 751 396,73	(211,37)	1 736 561,37	(14 835,36)	XS2337060607
CCEP FINANCE (IR 0.88 2033-05-06	EUR	1 682 909,94	10 033,43	1 671 656,64	(11 253,30)	XS2337061753
DH EUROPE FINANC 1.20 2027-06-30	EUR	2 662 251,88	(7 675,64)	2 638 923,93	(23 327,95)	XS1637162592
FEDEX CORP 0.45 2029-05-04	EUR	1 831 176,62	6 365,78	1 813 440,39	(17 736,23)	XS2337252931
CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	3 897 019,66	87 830,14	3 917 847,45	20 827,79	CH0537261858
CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	978 249,53	10 856,86	1 064 938,21	86 688,68	XS1538284230

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	2 294 599,75	15 998,85	2 249 399,47	(45 200,28)	XS2338355014
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	2 300 227,41	1 637,35	2 286 634,41	(13 593,00)	XS2338643740
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	1 114 015,09	108 786,40	DE000A2DAH6
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 890 727,74	7 474,96	1 891 020,14	292,40	XS2332186001
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	997 078,45	3 052,18	1 022 219,87	25 141,42	XS1823532640
HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	999 333,36	748,85	1 036 615,81	37 282,45	XS2018637327
OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	2 946 194,88	10 222,34	2 935 416,51	(10 778,37)	XS2019814503
OMNICOM FINANCE 1.40 2031-07-08	EUR	974 627,18	3 751,92	970 085,87	(4 541,31)	XS2019815062
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	5 303 155,09	(201,82)	5 298 982,82	(4 172,27)	CH1120418079
IMPERIAL BRANDS 1.75 2033-03-18	EUR	2 100 035,86	30 048,49	2 066 105,59	(33 930,27)	XS2320459063
VERIZON COMMUNIC 0.38 2029-03-22	EUR	2 280 093,59	8 339,62	2 259 253,75	(20 839,84)	XS2320759538
SELP FINANCE SAR 1.50 2025-11-20	EUR	2 098 641,12	(2 524,06)	2 081 153,92	(17 487,20)	XS1720761490
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	3 241 616,99	(39 403,84)	3 260 765,87	19 148,88	XS1520899532
VODAFONE GROUP 2.88 2037-11-20	EUR	2 087 511,19	(3 044,64)	2 040 521,30	(46 989,89)	XS1721422902
NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	2 057 592,92	4 238,99	2 073 935,26	16 342,34	XS1821883102
UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 736 940,56	21 861,97	XS2021993212
MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	2 380 871,62	5 399,45	2 393 464,78	12 593,16	XS2227196404
VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	3 007 266,01	(299,66)	3 017 006,78	9 740,77	XS2023306140
BELFIUS BANK SA/ 0.12 2028-02-08	EUR	1 197 943,40	1 605,23	1 174 150,50	(23 792,90)	BE6326784566
VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	2 615 657,54	6 487,00	2 579 503,73	(36 153,81)	XS2123970167
VF CORP 0.62 2032-02-25	EUR	1 499 801,16	8 001,57	1 450 660,07	(49 141,09)	XS2123970241
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2025-09-02	EUR	1 698 827,76	2 415,74	1 710 526,15	11 698,39	BE6324012978
OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 767 135,56	34 565,09	XS2224439385

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR	2 645 413,06	23 617,47	2 686 158,05	40 744,99	XS2125145867
VODAFONE GROUP 2.62 2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 267,12	2 039 376,17	25 403,14	XS2225157424
HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	3 078 964,81	(48 166,10)	3 129 986,96	51 022,15	XS1425274484
MCDONALD S CORP 1.50 2029-11-28	EUR	1 609 222,43	702,12	1 597 857,13	(11 365,30)	XS1725633413
ABBVIE INC 2.62 2028-11-15	EUR	1 954 120,97	(14 336,10)	1 954 543,07	422,10	XS2125914833
UNICREDIT SPA 4.38 2022-01-03	EUR	1 007 852,26	43 510,27	999 880,14	(7 972,12)	XS1426039696
UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	1 990 611,28	1 567,42	1 982 163,26	(8 448,02)	XS2326546434
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 717,81	3 379 825,42	(19 216,88)	FR0013484458
EUROFINS SCIENTI 4.88 2049-04-29	EUR	1 930 556,63	59 381,51	1 889 291,59	(41 265,04)	XS1224953882
PROCTER AND GA 0.90 2041-11-04	EUR	1 504 254,46	2 068,03	1 470 513,20	(33 741,26)	XS2404214020
VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24	EUR	569 648,06	733,71	572 269,78	2 621,72	XS2002019060
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	2 998 893,69	17 634,67	3 031 065,60	32 171,91	XS2102283061
KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	2 027 445,64	(7 003,96)	2 050 349,71	22 904,07	BE0002602804
KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	3 002 290,76	1 191,78	2 987 478,90	(14 811,86)	BE0002664457
KBC GROEP NV 0.12 2026-09-10	EUR	997 086,91	386,99	993 386,57	(3 700,34)	BE0002728096
KBC GROEP NV 0.75 2031-05-31	EUR	1 989 524,71	9 409,63	1 986 044,89	(3 479,82)	BE0002799808
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2028-06-14	EUR	1 302 010,71	1 686,70	1 280 712,77	(21 297,94)	BE0002803840
FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	2 183 065,49	1 450,21	2 174 672,71	(8 392,78)	BE0002831122
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 106,71	233,56	1 095 966,47	859,76	BE0002832138
DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22	EUR	1 438 354,90	4 765,75	1 451 354,88	12 999,98	XS2202902636
AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	1 664 936,34	724,79	1 696 726,88	31 790,54	XS2003442436
VEOLIA ENVIRONNE 1.25 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	5 380,39	1 272 072,54	46 500,49	FR0013507704
MORGAN STANLEY 1.10 2033-04-29	EUR	1 803 486,78	3 478,09	1 801 979,66	(1 507,12)	XS2404028230

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
TOTAL SE 2.71 2043-05-05	EUR	2 114 161,13	35 760,44	2 056 811,61	(57 349,52)	XS1501167164
GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	1 816 925,67	1 959,12	1 808 978,72	(7 946,95)	XS2404642923
UNITED PARCEL SE 1.00 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	11 770,34	2 080 610,21	106 424,03	XS1405767515
COLGATE PALMOLIV 0.30 2029-11-10	EUR	1 108 415,19	320,49	1 095 069,61	(13 345,58)	XS2405875480
ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	3 508 072,14	(33 988,29)	3 672 663,82	164 591,68	XS1062900912
VOLKSWAGEN INTER 2.50 2049-12-29	EUR	1 026 496,93	19 657,53	1 004 201,51	(22 295,42)	XS1206540806
TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	1 508 235,51	1 584,19	1 482 213,96	(26 021,55)	XS2406569579
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 267,12	3 121 030,74	(34 565,09)	XS1069439740
COCA COLA EUROPA 1.50 2027-11-08	EUR	2 555 487,37	(4 525,77)	2 546 097,17	(9 390,20)	XS1907122656
NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	1 494 378,11	448,14	1 491 583,57	(2 794,54)	XS2407357768
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 143 796,45	34 233,84	XS2207430120
GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	1 091 586,96	5 186,70	1 090 697,79	(889,17)	XS2307768734
NORDEA BANK ABP 0.50 2028-11-02	EUR	3 976 915,42	3 802,00	3 982 630,88	5 715,46	XS2403444677
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	(6 486,59)	1 646 155,41	26 899,20	DE000CZ40NG4
SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	1 872 699,07	(3 385,44)	1 873 735,69	1 036,62	DE000A2YB699
DAIMLER AG 0.75 2030-02-08	EUR	2 258 569,36	11 295,69	2 263 391,30	4 821,94	DE000A2YNZX6
VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	902 952,17	1 572,11	890 763,71	(12 188,46)	DE000A3E5MG8
DAIMLER AG 0.75 2033-03-11	EUR	1 095 563,50	6 967,86	1 107 278,95	11 715,45	DE000A3H3JM4
LEG IMMOBILIEN A 0.88 2033-03-30	EUR	1 286 319,08	9 435,51	1 258 007,86	(28 311,22)	DE000A3H3JU7
ALLIANZ FINANCE 0.50 2033-11-22	EUR	2 191 106,66	1 281,26	2 154 530,08	(36 576,58)	DE000A3KY359
VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	1 399 197,01	63,67	1 385 516,33	(13 680,68)	DE000A3MP4T1
VONOVIA SE 0.75 2032-09-01	EUR	1 390 922,30	3 761,75	1 356 151,07	(34 771,23)	DE000A3MP4V7
LEG IMMOBILIEN A 1.00 2032-11-19	EUR	1 386 531,18	1 775,76	1 375 545,20	(10 985,98)	DE000A3MQMD2

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
VOLKSBANK WIEN A 2.75 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 588,36	710 720,26	15 813,91	AT000B121967
BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	(1 432,13)	3 039 973,50	22 287,30	DE000BHY0GA7
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	3 300 381,85	18 370,50	3 348 307,42	47 925,57	BE6301510028
COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR	1 624 722,23	20 014,42	1 685 536,13	60 813,90	DE000CZ40LD5
SUEZ 2.50 2049-12-29	EUR	3 113 647,75	56 917,81	3 004 894,52	(108 753,23)	FR0012648590
COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	1 063 330,93	2 958,90	1 091 000,42	27 669,49	DE000CZ45V25
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	3 368 448,12	17 040,14	3 333 491,45	(34 956,67)	DE000CZ45VM4
ORANGE SA 8.12 2033-01-28	EUR	1 805 801,95	(44 332,92)	1 878 170,04	72 368,09	FR0000471930
SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	902 286,42	(444,99)	895 206,99	(7 079,43)	XS2300208928
INFRASTRUTTURE W 1.88 2026-07-08	EUR	2 057 418,09	12 277,27	2 075 084,92	17 666,83	XS2200215213
ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	1 065 248,29	21 628,27	1 093 596,10	28 347,81	XS2000719992
ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	3 395 910,57	35 136,99	3 129 857,67	(266 052,90)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	3 390 183,70	26 938,36	3 239 399,59	(150 784,11)	DE000A1YCO29
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	831 858,46	2 985,08	824 080,24	(7 778,22)	AT0000A2GH08
ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	1 585 227,86	1 802,74	1 581 193,64	(4 034,22)	AT0000A2U543
BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	3 625 064,64	(161 657,82)	3 653 959,41	28 894,77	FR0011538222
COCA COLA CO/THE 0.50 2033-03-09	EUR	1 965 666,03	9 581,93	1 934 795,06	(30 870,97)	XS2307863998
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	398 465,36	2 326,03	406 043,78	7 578,42	DE000CB0HRQ9
RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	2 098 239,05	11 969,42	2 067 569,96	(30 669,09)	FR0013428414
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	599 299,42	3 961,97	592 565,18	(6 734,24)	XS2307853098
COENTREPRISE DE 1.50 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(9 991,01)	1 602 450,80	30 879,89	FR0013264421
COENTREPRISE DE 2.12 2032-07-29	EUR	506 364,96	2 810,94	562 576,05	56 211,09	FR0013264439
CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	3 480 840,29	11 876,71	3 510 461,34	29 621,05	FR0013291556

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	21 308,76	2 021 124,66	55 943,79	FR0013299641
INFRA PARK SAS 1.62 2028-04-19	EUR	1 576 070,59	14 310,04	1 564 825,85	(11 244,74)	FR0013330099
CNP ASSURANCES 2.75 2029-02-05	EUR	1 735 368,55	10 021,06	1 825 095,21	89 726,66	FR0013399680
SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	2 049 091,01	(2 526,62)	2 078 515,94	29 424,93	FR0013403441
BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28	EUR	2 594 965,81	(6 414,94)	2 592 321,79	(2 644,02)	FR0013405537
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	2 517 521,28	2 556,06	2 528 606,95	11 085,67	FR0013412699
RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	1 044 596,90	11 549,52	1 042 255,96	(2 340,94)	FR0013412707
CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(21 962,13)	1 151 617,88	20 912,78	FR0013173028
GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	3 241 805,64	(2 617,73)	3 220 079,10	(21 726,54)	FR0013416146
RTE RESEAU DE TR 2.00 2036-04-18	EUR	1 376 810,22	10 404,05	1 373 306,58	(3 503,64)	FR0013152907
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	805 905,47	(258,62)	804 388,92	(1 516,55)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 162,52	519 842,75	15 515,04	FR0013428513
UMG GROUPE VYV 1.62 2029-07-02	EUR	2 624 937,58	18 322,08	2 642 709,77	17 772,19	FR0013430840
ORANGE SA 1.20 2034-07-11	EUR	1 883 935,18	9 506,59	1 857 917,22	(26 017,96)	FR0013433679
ORANGE SA 0.50 2032-09-04	EUR	297 784,07	874,37	292 950,56	(4 833,51)	FR0013444684
ORANGE SA 1.38 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 813,30	515 589,30	24 703,62	FR0013444692
SUEZ 0.50 2031-10-14	EUR	596 991,26	1 193,17	590 015,93	(6 975,33)	FR0013452620
ENGIE SA 1.25 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	889,15	1 006 389,62	(10 296,86)	FR0013455821
PERNOD RICARD SA 0.00 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(926,22)	2 510 451,22	8 781,30	FR0013456423
ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	(1 062,06)	1 233 424,42	21 983,60	FR0013463676
RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	2 420 487,00	26 201,03	2 424 817,38	4 330,38	FR0013476090
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	3 510 707,61	(2 507,50)	3 504 159,58	(6 548,03)	XS1440976535
CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	1 693 009,37	3 116,09	1 701 948,46	8 939,09	FR0013414091

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
DAIMLER AG 1.62 2023-08-22	EUR	2 293 892,38	(20 082,07)	2 301 574,89	7 682,51	DE000A289XH6
TEREGA SASU 0.62 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 369,90	594 660,21	(4 447,92)	FR0013486834
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	2 492 643,40	8 662,35	2 457 120,18	(35 523,22)	XS2308298962
BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR	901 788,74	370,83	901 281,96	(506,78)	XS2308321962
HANNOVER RUECK S 1.12 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	14 897,40	1 478 092,33	88 711,53	XS1808482746
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	1 221 426,45	(2 376,82)	1 222 765,15	1 338,70	XS1808861840
LLOYDS BANK PLC 0.38 2025-01-28	EUR	2 283 246,34	2 803,19	2 296 871,00	13 624,66	XS2109394077
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	1 398 283,14	4 462,43	1 404 879,79	6 596,65	DK0009525917
VODAFONE GROUP 1.88 2025-09-11	EUR	2 152 938,91	(5 610,52)	2 143 054,63	(9 884,28)	XS1109802568
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	3 176 818,47	(913,89)	3 163 864,44	(12 954,03)	XS2009861480
VONOVIA FINANCE 1.75 2027-01-25	EUR	397 561,30	7 684,44	424 656,11	27 094,81	DE000A19B8E2
LEG IMMOBILIEN A 0.88 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	(533,14)	1 422 136,67	15 539,27	DE000A254P51
PEUGEOT SA 2.00 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	(25 328,29)	1 716 907,25	12 615,43	FR0013245586
SCHAEFFLER AG 2.75 2025-10-12	EUR	1 077 931,32	(700,96)	1 070 318,36	(7 612,96)	DE000A289Q91
COCA COLA CO/THE 0.12 2029-03-09	EUR	4 046 544,43	7 796,56	4 008 551,65	(37 992,78)	XS2307863642
DEUTSCHE BANK AG 2.75 2025-02-17	EUR	1 592 036,23	26 816,50	1 588 103,84	(3 932,39)	DE000DB7XJJ2
DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR	799 430,59	5 227,40	799 527,56	96,97	DE000DL19VT2
ENGIE SA 5.95 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 616,97	499 171,52	85 382,09	FR0011022474
NN GROUP NV 0.88 2031-11-23	EUR	2 217 065,46	1 874,03	2 200 592,08	(16 473,38)	XS2411166973
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	2 212 173,43	3 315,07	2 208 255,12	(3 918,31)	XS2411178630
TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	498 195,97	743,15	498 616,03	420,06	XS2411241693
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 368 918,65	3 333,90	1 357 688,38	(11 230,27)	XS2311407352
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1 896 906,01	977,39	1 901 111,57	4 205,56	XS2412044567

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
RWE AG 1.00 2033-11-26	EUR	1 395 238,98	1 409,92	1 395 424,55	185,57	XS2412044641
INFRA PARK SAS 2.12 2025-04-16	EUR	3 084 994,26	25 244,27	3 179 922,03	94 927,77	FR0012236669
MONDELEZ INTERNA 0.25 2028-03-17	EUR	3 359 542,60	8 049,50	3 327 366,45	(32 176,15)	XS2312722916
RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	10 389,96	1 131 894,04	52 659,44	FR0013152899
VONOVIA FINANCE 1.00 2041-01-28	EUR	1 089 804,13	10 601,45	974 638,71	(115 165,42)	DE000A287179
WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	4 455 926,64	10 902,46	4 452 857,76	(3 068,88)	XS1987097430
FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	(619,89)	1 962 493,79	10 449,65	XS2084510069
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	1 387 455,41	1 573,42	1 368 500,14	(18 955,27)	XS2384723263
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	2 196 868,40	1 909,95	2 169 476,79	(27 391,61)	XS2384734542
CELLNEX TELECOM 1.00 2027-09-15	EUR	494 608,17	1 729,61	484 171,14	(10 437,03)	XS2385393405
COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	1 697 193,19	167,09	1 678 667,91	(18 525,28)	XS2385397901
COMCAST CORPORAT 0.25 2029-09-14	EUR	1 788 858,39	1 751,16	1 761 654,35	(27 204,04)	XS2385398206
ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17	EUR	2 140 441,52	12 821,60	2 160 415,55	19 974,03	BE6285457519
HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	(26 395,43)	2 075 977,07	4 284,46	XS1485597329
FIDELITY NATIONA 0.62 2025-12-03	EUR	1 801 914,01	381,74	1 823 755,27	21 841,26	XS2085608326
NATIONWIDE BUILD 0.25 2028-09-14	EUR	2 989 788,49	2 665,83	2 947 983,35	(41 805,14)	XS2385790667
SANTANDER UK GRO 0.60 2029-09-13	EUR	1 799 046,73	3 271,07	1 762 170,26	(36 876,47)	XS2385791046
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	2 195 702,66	3 796,77	2 175 560,00	(20 142,66)	XS2390530330
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	2 116 214,52	44 996,06	XS2185997884
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 827,93	594 464,77	36 058,74	XS1883355197
KONINKLIJKE AHOL 1.12 2026-03-19	EUR	793 161,63	10 248,62	826 916,09	33 754,46	XS1787477543
VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	2 617 097,74	77 075,34	2 582 862,67	(34 235,07)	XS1888179477
BP CAPITAL MARKE 1.47 2041-09-21	EUR	801 596,29	3 057,10	779 022,65	(22 573,64)	XS2388557998

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	4 304 402,84	13 513,16	4 308 735,57	4 332,73	XS1388625425
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	2 100 290,71	2 859,73	2 077 371,22	(22 919,49)	XS2389343380
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	581 086,66	(112,02)	590 189,40	9 102,74	XS2089368596
MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	799 331,92	7 700,27	XS1989375503
MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	6 597,39	2 010 276,03	14 182,33	XS1689739347
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1 393 877,10	340,78	1 381 837,22	(12 039,88)	XS2390400633
ENEL FINANCE INT 0.88 2034-09-28	EUR	1 189 163,70	2 877,60	1 177 602,51	(11 561,19)	XS2390400807
COCA COLA CO/THE 0.40 2030-05-06	EUR	899 901,86	2 371,21	888 556,05	(11 345,81)	XS2339398971
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	3 381 889,55	30 631,92	3 420 545,70	38 656,15	XS2185867673
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	(692,04)	1 780 232,58	(369,15)	XS2079716937
BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 309 528,61	22 883,67	XS2076079594
UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 770 143,67	(22 278,86)	CH0576402181
VERIZON COMMUNIC 1.30 2033-05-18	EUR	1 537 923,56	10 365,65	1 539 666,75	1 743,19	XS2176560444
VERIZON COMMUNIC 1.85 2040-05-18	EUR	1 585 976,69	19 344,26	1 680 936,51	94 959,82	XS2176561095
E.ON SE 0.62 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	5 792,74	1 429 482,43	27 222,83	XS2077546682
NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	4 115 021,90	45 287,87	4 180 733,50	65 711,60	XS1978668298
SHELL INTERNATIO 0.12 2027-11-08	EUR	3 863 315,06	10 378,18	3 845 674,70	(17 640,36)	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	9 252,90	2 245 581,44	(140 948,28)	XS2078735433
EQUINOR ASA 0.75 2026-05-22	EUR	2 144 276,15	5 543,41	2 160 569,19	16 293,04	XS2178833427
LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	821,92	1 213 159,56	21 432,63	XS2078918781
ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	2 102 309,20	2 800,00	2 109 664,67	7 355,47	XS2079079799
GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	1 498 613,66	3 150,62	1 475 831,30	(22 782,36)	XS2384274366
STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	2 424,96	1 470 165,84	17 163,69	XS2079678400

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
HEIMSTADEN BOSTA 0.75 2029-09-06	EUR	1 385 476,40	3 915,03	1 339 949,96	(45 526,44)	XS2384269366
CASTELLUM AB 3.12 2049-03-02	EUR	1 600 504,57	16 575,34	1 530 583,02	(69 921,55)	XS2380124227
ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(185 362,69)	1 256 799,27	5 509,33	XS0802995166
AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1 010 305,12	2 208,90	1 019 028,63	8 723,51	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	5 402,77	2 420 509,06	49 275,93	XS2081018629
BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	1 994 662,29	2 093,22	1 994 693,90	31,61	XS2281342878
GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	486 233,50	12 052,49	516 803,47	30 569,97	XS1781401085
RAIFFEISEN BANK 0.05 2027-09-01	EUR	2 291 281,09	488,78	2 249 789,03	(41 492,06)	XS2381599898
NATIONAL GRID PL 0.75 2033-09-01	EUR	1 086 445,52	3 106,28	1 071 523,65	(14 921,87)	XS2381853436
STATKRAFT AS 1.12 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 184,23	620 088,81	18 194,38	XS1582205040
JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	1 995 164,27	331,51	1 973 017,26	(22 147,01)	XS2382849888
BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 846 030,46	56 746,28	XS2082969655
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 635 001,86	43 140,41	1 613 041,44	(21 960,42)	XS1890845875
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	3 606 449,77	4 293,15	3 614 674,25	8 224,48	XS1979280853
AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	200 679,45	1 776,37	204 556,34	3 876,89	XS1799975765
TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	1 428 869,66	(1 265,09)	1 436 267,39	7 397,73	XS1896851224
HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	1 692 899,12	566,72	1 691 587,61	(1 311,51)	XS2397239000
PEPSICO INC 0.75 2033-10-14	EUR	1 992 875,88	3 361,09	1 992 244,39	(631,49)	XS2397367421
INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR	1 100 736,24	(20 561,81)	1 102 216,33	1 480,09	XS0986194883
VESTEDA FINANCE 0.75 2031-10-18	EUR	890 577,14	1 566,86	890 081,63	(495,51)	XS2398710546
BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	1 500 075,35	367,39	1 498 262,47	(1 812,88)	XS2398745849
BLACKSTONE PROPE 1.62 2030-04-20	EUR	599 783,50	1 941,48	601 139,81	1 356,31	XS2398746144
AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	1 063 516,53	(29 969,13)	1 066 575,57	3 059,04	XS1998902479

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	3 216 810,07	1 009,50	3 235 338,55	18 528,48	XS2199265617
BAYER AG 1.38 2032-07-06	EUR	1 105 699,31	6 717,95	1 128 818,08	23 118,77	XS2199266698
HERA SPA 1.00 2034-04-25	EUR	897 509,81	1 703,41	899 579,64	2 069,83	XS2399933386
ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	2 573 860,90	2 510,96	2 558 139,29	(15 721,61)	XS2390506546
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	1 137 053,29	142 787,19	XS1799939027
DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR	748 327,54	6 014,73	772 786,40	24 458,86	XS1896660989
BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07	EUR	3 204 112,81	42 317,84	3 341 536,45	137 423,64	XS2135797202
BRISA CONCESSAO 1.88 2025-04-30	EUR	3 188 625,28	29 101,21	3 162 405,64	(26 219,64)	PTBSSIOM0015
BRISA CONCESSAO 2.00 2023-03-22	EUR	3 187 398,38	(82 897,94)	3 208 632,87	21 234,49	PTBSSJOM0014
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1 799 615,97	1 886,30	1 770 533,51	(29 082,46)	PTCGDCOM0037
ERSTE GROUP BANK 1.00 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 214 371,73	23 000,72	XS2083210729
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	992 043,17	6 000,26	1 014 114,53	22 071,36	XS2001175657
EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1 585 944,69	45 452,71	1 605 625,24	19 680,55	PTEDPKOM0034
EDP ENERGIAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 490 120,13	(18 795,03)	PTEDPLOM0017
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 436 109,81	7 665,76	1 496 459,72	60 349,91	PTEDPNOM0015
REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	2 628 075,59	20 451,96	2 721 235,03	93 159,44	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.50 2028-03-21	EUR	994 779,34	21 349,05	1 112 731,50	117 952,16	XS1794354628
VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	3 553 929,41	60 842,47	3 698 966,37	145 036,96	XS1799938995
MCDONALD S CORP 0.25 2028-10-04	EUR	2 085 899,11	1 762,55	2 065 777,20	(20 121,91)	XS2393236000
CRH FINANCE LTD 3.12 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	(26 045,58)	1 623 122,09	11 340,69	XS0909369489
BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	(270,56)	1 075 375,05	37 774,42	XS1190974011
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	3 256 951,26	43 687,62	3 270 604,71	13 653,45	XS1891174341
BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	2 574 482,27	13 116,16	2 545 794,66	(28 687,61)	XS1991265478

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
SAGAX EURO MTN N 0.75 2028-01-26	EUR	2 943 328,61	21 645,62	2 920 711,64	(22 616,97)	XS2291340433
CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	3 256 452,60	(2 040,15)	3 211 673,47	(44 779,13)	XS2191509038
SAIPEM FINANCE I 2.75 2022-04-05	EUR	2 099 403,75	(47 466,46)	2 097 831,39	(1 572,36)	XS1591523755
AMERICAN TOWER C 1.38 2025-04-04	EUR	4 146 636,66	(2 297,65)	4 179 133,27	32 496,61	XS1591781452
ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24	EUR	3 383 418,08	10 329,96	3 405 008,70	21 590,62	XS2192431380
2I RETE GAS SPA 0.58 2031-01-29	EUR	1 654 511,55	8 408,00	1 593 015,95	(61 495,60)	XS2292547317
BP CAPITAL MARKE 1.23 2031-05-08	EUR	1 530 583,00	11 242,49	1 554 372,11	23 789,11	XS1992927902
KINDER MORGAN IN 2.25 2027-03-16	EUR	4 771 583,22	14 150,54	4 739 012,32	(32 570,90)	XS1196817586
ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	(20 706,44)	1 391 383,52	12 687,95	XS1292988984
MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	1 841 480,73	21 520,93	1 796 023,82	(45 456,91)	XS1596740453
MCDONALD S CORP 0.88 2033-10-04	EUR	1 495 079,31	3 282,20	1 468 982,18	(26 097,13)	XS2393236695
CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	5 086 877,59	3 162,90	5 080 398,74	(6 478,85)	XS1493320656
CIE DE ST GOBAIN 1.12 2026-03-23	EUR	2 957 188,84	10 072,04	3 041 605,51	84 416,67	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	(37 762,66)	2 713 183,21	79 284,39	XS1893621026
AMERICAN TOWER C 0.40 2027-02-15	EUR	897 749,38	966,19	886 769,89	(10 979,49)	XS2393701284
AMERICAN TOWER C 0.95 2030-10-05	EUR	847 745,96	1 996,18	839 524,55	(8 221,41)	XS2393701953
SAMHALLSBYGGNADS 1.75 2025-01-14	EUR	1 571 725,33	19 844,69	1 555 123,46	(16 601,87)	XS1993969515
UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	4 224 032,75	786,85	4 155 041,86	(68 990,89)	XS2193982803
UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	1 312 461,03	3 637,58	1 265 595,61	(46 865,42)	XS2193983108
INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	2 681 168,41	6 967,26	2 679 005,00	(2 163,41)	XS2194283839
INNOGY FINANCE B 1.00 2025-04-13	EUR	518 114,13	1 033,68	517 430,36	(683,77)	XS1595704872
VOLKSWAGEN FIN.S 0.12 2027-02-12	EUR	1 960 313,08	1 874,04	1 957 171,71	(3 141,37)	XS2374595044
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	2 012 034,26	5 751,36	1 969 267,11	(42 767,15)	XS2292954893

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	16 678,29	2 606 907,57	82 994,55	XS1551068676
DANAHER CORP 1.70 2024-03-30	EUR	908 275,09	7 995,52	938 907,80	30 632,71	XS2147994995
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	1 100 335,29	3 081,04	1 090 922,00	(9 413,29)	XS2348325494
BANK OF AMERICA 0.65 2031-10-26	EUR	2 983 296,45	3 601,48	2 926 806,25	(56 490,20)	XS2248451978
KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30	EUR	1 039 051,81	7 159,88	1 043 147,38	4 095,57	XS2149368529
SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	937 707,14	916,39	931 773,24	(5 933,90)	XS2049582542
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	7 233,82	2 623 811,06	(5 601,37)	XS2049582625
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	1 499 400,34	1 362,95	1 474 224,65	(25 175,69)	XS2250008245
AMERICAN HONDA F 0.75 2024-01-17	EUR	1 539 244,21	(1 118,04)	1 538 904,07	(340,14)	XS1550134602
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	3 321 760,46	9 505,36	3 304 455,90	(17 304,56)	XS2050404800
DH EUROPE FINANC 1.35 2039-09-18	EUR	432 799,22	14,34	401 656,29	(31 142,93)	XS2050406177
NESTLE FINANCE I 0.62 2034-02-14	EUR	1 845 976,87	5 753,54	1 815 670,44	(30 306,43)	XS2350746215
BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	2 883 682,16	3 806,18	2 852 494,00	(31 188,16)	XS2375844144
NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 458,90	2 342 626,58	96 082,86	XS1550988643
POSTNL NV 0.62 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 817,23	914 324,45	15 176,00	XS2047619064
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1 302 733,78	4 384,71	1 276 929,13	(25 804,65)	XS2351092478
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	21 471,70	2 059 212,14	51 039,21	XS1551306951
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	706 138,18	5 506,38	717 794,94	11 656,76	XS1951313680
IMPERIAL TOBACCO 2.12 2027-02-12	EUR	1 080 905,66	13 442,26	1 056 004,32	(24 901,34)	XS1951313763
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	2 660 086,85	(12 441,46)	2 658 771,94	(1 314,91)	XS1851313863
AT AND T INC 0.25 2026-03-04	EUR	2 802 042,37	6 895,22	2 793 352,56	(8 689,81)	XS2051361264
EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	2 318 301,94	14 838,41	2 309 762,66	(8 539,28)	XS1651444140
HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 267 957,25	(6 389,16)	XS2251736646

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3 582 314,76	(1 951,90)	3 563 191,35	(19 123,41)	XS2051777873
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	16 936,38	2 053 427,73	61 506,86	XS1652512457
TERNA RETE ELETT 1.38 2027-07-26	EUR	992 267,71	9 261,56	1 048 710,49	56 442,78	XS1652866002
COOPERATIEVE CEN 3.25 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 437 871,00	44 337,16	XS2050933972
VOLKSWAGEN LEASI 0.62 2029-07-19	EUR	2 467 205,00	7 547,84	2 462 340,52	(4 864,48)	XS2343822503
AKER BP ASA 1.12 2029-05-12	EUR	1 400 219,74	10 254,02	1 393 388,09	(6 831,65)	XS2341269970
HOLDING D INFRAS 0.62 2028-09-14	EUR	883 236,40	3 075,60	878 185,78	(5 050,62)	XS2342058117
BARCLAYS BANK PL 1.11 2032-05-12	EUR	1 792 344,42	12 762,94	1 787 651,45	(4 692,97)	XS2342060360
UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	1 495 615,39	606,16	1 494 649,73	(965,66)	CH1142231682
UBS GROUP AG 0.88 2031-11-03	EUR	3 003 275,57	4 174,61	2 989 436,62	(13 838,95)	CH1142231690
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	2 488 618,59	1 541,10	2 481 815,75	(6 802,84)	XS2343340852
FISERV INC 1.62 2030-07-01	EUR	2 081 749,55	4 794,98	2 131 119,54	49 369,99	XS1843434108
FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	1 063 910,32	999,90	1 054 225,58	(9 684,74)	XS1843436228
FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	2 035 565,89	(12 147,60)	2 043 913,08	8 347,19	XS1843436574
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 487 693,45	5 355,66	1 478 777,63	(8 915,82)	XS2343510520
JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	3 273 917,99	2 620,48	3 284 975,70	11 057,71	XS2243666125
DIAGEO FINANCE P 1.88 2027-03-27	EUR	3 081 812,94	7 351,81	3 065 962,33	(15 850,61)	XS2147889427
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2024-07-19	EUR	1 713 001,28	783,92	1 713 005,29	4,01	XS2343821794
ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	3 002 904,44	6 791,44	2 993 831,98	(9 072,46)	XS2347663507
VOLKSWAGEN LEASI 0.38 2026-07-20	EUR	1 372 736,93	2 595,02	1 372 439,26	(297,67)	XS2343822842
BORGWARNER INC 1.00 2031-05-19	EUR	2 678 450,91	18 020,93	2 657 872,88	(20 578,03)	XS2343846940
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	1 106 529,37	5 708,77	1 101 126,60	(5 402,77)	XS2344385815
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1 677 787,59	(12 779,10)	1 667 998,28	(9 789,31)	XS1944390597

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27	EUR	990 955,84	5 333,15	979 962,88	(10 992,96)	XS2344569038
IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	1 020 279,97	15 287,67	1 021 478,36	1 198,39	XS2244941147
ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR	2 242 637,70	47 705,48	2 223 080,27	(19 557,43)	XS1245292807
BALDER FINLAND O 1.38 2030-05-24	EUR	1 193 851,60	10 391,89	1 175 802,52	(18 049,08)	XS2345315142
KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	797 500,07	4 350,65	789 562,99	(7 937,08)	XS2345877497
AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	2 192 297,67	6 923,12	2 175 128,50	(17 169,17)	XS2346206902
SBB TREASURY OYJ 1.12 2029-11-26	EUR	1 187 584,12	2 136,26	1 160 170,26	(27 413,86)	XS2346224806
ENEL FINANCE INT 0.00 2027-06-17	EUR	1 287 429,04	1 130,85	1 268 644,15	(18 784,89)	XS2353182020
GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	3 757 585,84	1 982,53	3 757 800,86	215,02	XS2043678841
CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	2 588 098,36	(15 830,40)	2 629 499,92	41 401,56	XS2168478068
E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	1 148 406,22	3 183,38	1 187 329,70	38 923,48	XS2152899584
DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	1 994 485,32	17 438,62	2 029 878,64	35 393,32	XS2063495811
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 139,12	1 116 643,24	6 856,34	XS2063547041
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	1 603 847,55	566,40	1 613 242,15	9 394,60	XS2264194205
COCA COLA EUROPA 2.75 2026-05-06	EUR	1 343 644,95	(10 708,32)	1 334 493,42	(9 151,53)	XS1064307058
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	706,15	1 994 933,85	(2 893,39)	XS2264980363
ANHEUSER BUSCH I 2.70 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(68 107,05)	1 763 995,75	34 613,35	BE6265142099
THERMO FISHER SC 1.12 2033-10-18	EUR	3 046 599,09	6 150,51	3 051 121,96	4 522,87	XS2366415110
Thermo Electron 1.62 2041-10-18	EUR	715 396,71	2 186,22	714 266,94	(1 129,77)	XS2366415201
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	11 829,72	2 988 020,28	13 219,64	XS2066706818
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	1 202 284,52	(340,69)	1 198 780,69	(3 503,83)	XS2366741770
INNOGY FINANCE B 1.50 2029-07-31	EUR	910 387,48	12 097,20	995 109,23	84 721,75	XS1761785077
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	6 034,38	3 021 593,98	32 335,25	XS2067135421

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
REPSOL EUROPE FI 0.38 2029-07-06	EUR	2 389 932,47	4 902,79	2 363 438,25	(26 494,22)	XS2361358299
CREDIT AGRICOLE 2.00 2029-03-25	EUR	1 042 170,51	6 309,21	1 072 878,05	30 707,54	XS1968706108
VOLKSWAGEN INTER 5.12 2049-09-04	EUR	4 408 528,35	66 835,62	4 285 678,35	(122 850,00)	XS0968913342
UNILEVER PLC 1.62 2033-02-12	EUR	2 743 950,24	35 091,22	2 771 672,82	27 722,58	XS1769091296
E.ON SE 0.00 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(2 778,68)	3 512 298,68	8 494,05	XS2069380488
URENCO FINANCE N 2.25 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	(42 446,94)	1 366 423,21	(757,91)	XS1269854870
DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2050-12-08	EUR	1 394 731,69	1 021,45	1 298 599,30	(96 132,39)	XS2270142966
GRAND CITY PROPE 1.50 2049-06-09	EUR	2 957 677,58	25 397,26	2 916 686,71	(40 990,87)	XS2271225281
SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	1 916 306,28	1 760,85	1 911 977,78	(4 328,50)	XS2271332285
BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	11 536,01	1 324 579,59	32 799,62	XS1872038218
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 323,50	1 232 978,64	125 473,56	XS1772374770
BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	1 472 894,06	3 369,52	1 437 166,36	(35 727,70)	XS2373642102
TELEKOM FINANZMA 1.50 2026-12-07	EUR	539 872,72	(11 694,77)	544 702,92	4 830,20	XS1405762805
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	6 714 164,52	40 458,90	6 824 371,98	110 207,46	XS2167003685
ACHMEA BV 4.62 2049-09-24	EUR	1 546 170,57	18 692,71	1 594 112,29	47 941,72	XS2056490423
SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	2 502 193,75	3 837,80	2 509 053,30	6 859,55	XS2075811781
ALSTRIA OFFICE R 0.50 2025-09-26	EUR	2 521 650,57	(775,13)	2 478 387,80	(43 262,77)	XS2053346297
ELISA OYJ 1.12 2026-02-26	EUR	511 142,44	621,70	521 954,88	10 812,44	XS1953833750
OMV AG 2.00 2028-04-09	EUR	2 779 511,94	31 174,15	2 754 914,21	(24 597,73)	XS2154347707
LEG IMMOBILIEN A 1.25 2024-01-23	EUR	616 382,48	1 256,95	618 472,45	2 089,97	XS1554456613
EEW ENERGY FROM 0.36 2026-06-30	EUR	1 516 205,74	2 294,17	1 500 105,58	(16 100,16)	XS2354685575
UNICREDIT SPA 2.00 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 513 612,81	41 494,94	XS2055089457
NATWEST GROUP PL 0.12 2026-06-18	EUR	995 324,75	1 175,91	991 075,32	(4 249,43)	XS2355599197

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Dívida	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	1 018 792,26	588,20	1 017 185,36	(1 606,90)	XS2055646918
FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	(12 663,06)	1 934 339,11	29 063,76	XS1956037664
SKANDINAVISKA EN 0.38 2028-06-21	EUR	4 487 197,77	9 604,31	4 454 588,64	(32 609,13)	XS2356049069
AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	2 053 763,69	2 706,06	2 030 476,32	(23 287,37)	XS2363117321
JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	2 004 213,75	18 576,19	2 025 867,65	21 653,90	XS1456422135
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	854 686,69	2 669,43	860 881,55	6 194,86	XS2053052895
NATURGY ENERGY G 1.25 2026-01-15	EUR	3 042 630,39	23 551,13	3 141 527,77	98 897,38	XS2156506854
SSE PLC 1.75 2030-04-16	EUR	1 850 951,03	11 401,39	1 844 263,88	(6 687,15)	XS2156787173
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(9 481,52)	2 041 413,85	23 590,61	XS1457608013
ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30	EUR	1 599 974,93	13 824,26	1 581 320,38	(18 654,55)	XS2357754097
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 003 560,83	5 601,94	986 958,47	(16 602,36)	XS2357951164
ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	2 934 106,27	6 513,70	2 922 849,45	(11 256,82)	XS2258452478
HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	1 365 731,17	(13 566,51)	1 365 737,65	6,48	XS1958655745
CROWN EUROPEAN H 2.25 2023-02-01	EUR	2 155 782,39	(2 948,48)	2 159 821,73	4 039,34	XS1758716085
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	4 111 738,61	35 357,81	4 119 760,55	8 021,94	XS1960248919
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	1 004 841,78	3 945,21	1 000 008,08	(4 833,70)	XS2360310044
BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 571 305,55	29 335,41	XS1560863802
ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	1 067 500,98	10 982,14	1 091 569,21	24 068,23	XS1961057780
DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	993 026,95	2 050,45	992 844,62	(182,33)	XS2356091269
TOTALES Renta fija privada cotizada		864 373 696,87	2 525 079,51	864 891 224,49	517 527,62	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	16 546 954,55	-	16 480 770,00	(66 184,55)	IE00B3F81R35

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	9 401 132,65	-	9 207 900,00	(193 232,65)	LU1931975079
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 948 087,20	-	25 688 670,00	(259 417,20)	
TOTAL Cartera Exterior		890 321 784,07	2 525 079,51	890 579 894,49	258 110,42	

Santander Renta Fija Privada F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000 FISICA	EUR	1 738 560,00	1 653 920,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	10 114 620,00	9 939 460,00	8/03/2022
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000 FISICA	EUR	20 110 500,00	19 986 000,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		31 963 680,00	31 579 380,00	
Otras compras a plazo				
TOTALES		31 963 680,00	31 579 380,00	

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2022 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2022 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIC 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:

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

- 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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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;

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

- 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.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005148452. **ISIN:** ES0175164005; ES0175164013; ES0175164039

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:**

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 42,60% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo ha aplicado en su gestión criterios financieros y extra financieros con el objetivo de integrar la sostenibilidad en las inversiones. Para ello se han empleado elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de buen gobierno, con el fin de obtener una visión más completa de los activos donde invierte, teniendo en consideración, entre otros aspectos, las siguientes características ASG (ambiental, social y de gobernanza):

- Cuidado del Medio Ambiente (corresponde a la A en el ámbito ASG): análisis del compromiso en la conservación de los recursos naturales con la reducción de su uso o eliminación de su uso abusivo, promoción de la innovación con la inversión en nuevas técnicas y/o negocios más respetuosas con el entorno, cambio climático, recursos naturales, gestión de polución y gestión de residuos y oportunidades medioambientales, etc.

- Criterios sociales (corresponde a la S en el ámbito ASG): fomento del respeto a los derechos humanos, a un trabajo digno, al desarrollo del trabajador dentro de la empresa bien en su faceta profesional como el desarrollo personal, control de los productos de la empresa para que no generen daños físicos ni morales a los consumidores, entre otros. Relación con clientes y proveedores y con la comunidad en general.
- Buen gobierno y ética empresarial (corresponde a la G en el ámbito ASG): fomento de buenas prácticas del consejo en términos de estructura y funcionamiento, junto con el correcto funcionamiento de sistemas y procesos para gestionar los riesgos y garantizar la transparencia corporativa y la ética empresarial.

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

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y el soborno.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Se ha cumplido con el criterio de calificación / rating ASG mínimo medio de los emisores de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating, conforme a la metodología propia de la Gestora en el análisis de dichos subyacentes, establecido en un mínimo de un A- en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG). El rating ASG medio de los activos con rating en la cartera a 31 de diciembre es de A+.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplica al no haber informe periódico anterior.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

La inversión sostenible de este Fondo ha contribuido al menos a uno de los siguientes objetivos:

- Mitigación del cambio climático: en el cual se contribuye a estabilizar las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera según el Acuerdo de París.
- Adaptación al cambio climático: en el cual se invierte en soluciones de adaptación que reduzcan o prevengan de forma sustancial el riesgo de efectos adversos del clima.
- Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos: en el cual se contribuye a lograr el buen estado de las masas de agua, o a prevenir su deterioro.
- Transición hacia una economía circular: a través de la minimización de residuos o el reciclado como medio para reducir la generación de residuos insostenibles.
- Prevención y control de la contaminación: en el cual se previene o reducen las emisiones contaminantes en el aire, el agua o la tierra o mejorando los niveles de calidad de estos.
- Protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas: en el cual se contribuye sustancialmente a la protección, conservación o restauración de la biodiversidad.
- Trabajo decente: en el cual se contribuye a promover el empleo, garantizar los derechos en el trabajo, extender la protección social y fomentar el diálogo social.
- Estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores: en el cual se contribuye a la creación de productos y servicios que satisfacen necesidades humanas básicas.
- Comunidades y sociedades inclusivas y sostenibles: en el cual se respeta y apoya los derechos humanos prestando atención a los impactos de las actividades en las comunidades.

Para analizar la contribución positiva de la inversión sostenible a los objetivos, la Gestora ha invertido en emisores que cumplen con al menos una de las siguientes casuísticas:

- Generan un porcentaje significativo de beneficios derivado de productos y/o servicios que generan un impacto ambiental (por ejemplo, mediante soluciones de agricultura sostenible, prevención de la polución, energías alternativas, entre otros) y/o social (por ejemplo, soluciones de educación, aumento y mejora de la conectividad, tratamiento de enfermedades, entre otros).
- Sus actividades están alineadas con la senda de descarbonización del Acuerdo de París o siendo actualmente net zero.
- Sus prácticas corporativas demuestran una intención de contribuir a los objetivos medioambientales y/o sociales del Fondo gracias a su desempeño líder en sostenibilidad.
- Sus prácticas tienen un alineamiento considerable con los objetivos de mitigación y/o adaptación de acuerdo con la Taxonomía de la UE.

Adicionalmente, el Fondo ha podido invertir en emisiones que contribuyan al menos uno de los objetivos de sostenibilidad descritos anteriormente mediante la financiación de proyectos verdes, sociales o sostenibles de acuerdo con estándares de referencia como son los desarrollados por el organismo International Capital Market Association ("ICMA").

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para asegurar que la contribución positiva a un objetivo social y/o ambiental no ha perjudicado significativamente otros objetivos, la Gestora ha definido unas salvaguardas basadas en la metodología interna desarrollada con el objetivo de verificar que existe una vocación de no causar un daño significativo. Estas salvaguardas son:

- Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas recogidos en el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR) ('RTS' por sus siglas en inglés). Esta información se encuentra en la web de <https://www.santanderassetmanagement.es>
- Actividad en sectores controvertidos: mediante la exclusión a actividades consideradas controvertidas que asegure una exposición mínima a las mismas entre las inversiones sostenibles. Se analizan y excluyen exposiciones significativas a sectores sensibles como combustibles fósiles o armamento controvertido, entre otros, así como aquellas inversiones expuestas a controversias severas.
- Desempeño sostenible neutro: con base al rating ASG de la Gestora, únicamente se consideran aquellos emisores cuyas prácticas en materia de sostenibilidad cumplen con unos requisitos ASG mínimos.

Si una inversión ha incumplido con cualquiera de estas salvaguardas, la Gestora ha considerado que no es posible asegurar que no existe un daño significativo y, por tanto, la Gestora no ha sido considerada dicha inversión como inversión sostenible en el Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Gestora ha tenido en consideración las principales incidencias adversas (PIAs) de acuerdo con la Declaración de Principales Impactos Adversos publicada en la web de la Gestora. Adicionalmente, las principales incidencias adversas están incorporadas en el análisis del principio de no causar daño significativo (DNSH) que incluye una serie de umbrales de relevancia definidos en base a criterios técnicos cuantitativos y cualitativos. Si estos umbrales no se cumplen, se considera que existe un impacto negativo y que no se asegura el principio DNSH y, por tanto, el activo no se puede considerar como inversión sostenible:

- Umbrales absolutos: donde se considera que no cumplen con dicho principio aquellos emisores que tengan una exposición significativa a combustibles fósiles, violen normas internacionales y/o estén expuestos a las armas controvertidas.
- Umbrales a nivel industria: donde se considera que, para aquellos emisores que estén situados dentro del umbral de peor desempeño de su industria no es posible asegurar que el DNSH se cumpla adecuadamente.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El respeto por los derechos humanos es una parte integral de los valores de la Gestora y un estándar mínimo de actuación para llevar a cabo sus actividades de una manera legítima.

En este sentido, la actuación de la Gestora está basada en los principios que emanan de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, entre otros. Este compromiso se refleja tanto en las políticas corporativas de Grupo Santander como en las propias de la Gestora disponibles en las webs correspondientes y forma parte del procedimiento interno de integración de riesgos de sostenibilidad de la Gestora.

La Gestora ha monitorizado periódicamente si las inversiones incumplen alguna de estas directrices internacionales y, en caso de incumplimiento, se ha evaluado y gestionado de acuerdo con la relevancia del mismo, pudiendo haber derivado, por ejemplo, entre otros, en acciones de engagement.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo ha tenido en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a la hora de adoptar decisiones de inversión. Para ello, se ha llevado a cabo el seguimiento de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales, incluyendo los indicadores de la tabla 1 y dos de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 de las RTS, para hacer una valoración de los efectos negativos que las inversiones realizadas por este Fondo pueden causar hacia el exterior. De acuerdo a las posiciones recogidas en las políticas de la gestora, así como los estándares de referencia que guían su actividad, la gestora eleva la prioridad de los indicadores relacionados con cambio climático, además de los relacionados con diversidad de género en el consejo, la violación de normas internacionales y la exposición a armamento controvertido. Esta información se integra en las herramientas de gestión para que esté disponible y se tenga en cuenta en la toma de decisiones de inversión, a través de diferentes posibles acciones, entre otras engagement, rebalanceo de carteras mediante el ajuste de las posiciones que más contribuyen al indicador del PIA para poder mitigarlo, limitación del aumento de posición o en última estancia desinversión.

Los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de PIAS han sido proporcionados por proveedores de datos externos. SAM ha desarrollado una metodología que le permite realizar un look-through de su cartera de manera agregada, de tal forma que sea posible identificar aquellas entidades que estén teniendo un peor desempeño para cada indicador de PIAS. Se ha realizado un análisis periódico, mediante la colaboración con emisores y proveedores de datos, de la cobertura y calidad del dato, para solventar las limitaciones en la disponibilidad y calidad de datos de los indicadores.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es:
31/12/2021 -
31/12/2022

Las principales inversiones del Fondo en los que se invierte a 31 de diciembre de 2022 son:

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CUENTA CORRIENTE EUROS	Finanzas - Otros	4,27%	ES
AMUNDI PRIME EURO CORPORATES UCITS	Finanzas - Otros	4,04%	LU
ISHARES CORE EUR CORP BOND (ETF) LONDON	Finanzas - Otros	1,51%	IE
BPCE SA FRN 15/09/27 (EUR)	Finanzas - Otros	0,76%	FR
CITIGROUP INC FRN 06/07/26(EUR)	Finanzas - Otros	0,73%	US
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.375 (EUR) PERP	Bienes de cons. perecedero - Combustibles fósiles	0,63%	NL
CAIXA GERAL DEP FRN 15/06/26 (EUR)	Finanzas - Otros	0,57%	PT
KBC GROEP NV FRN 21/01/28 (EUR)	Finanzas - Otros	0,57%	BE
O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS	Servicios de comunicación - Otros	0,57%	DE
CADENT FINANCE PLC 0.625 22/09/24 (EUR)	Servicios públicos - Combustible fósil	0,56%	GB
NYKREDIT REALKREDIT 0.25 13/01/26 (EUR)	Finanzas - Otros	0,52%	DK
CEPSA FINANCE SA 2.25 13/02/26 (EUR)	Finanzas - Otros	0,51%	ES
CREDIT AGRICOLE SA 0.375 20/04/28 (EUR)	Finanzas - Otros	0,51%	FR
NATIONAL GRID PLC 2.949 30/03/30 (EUR)	Servicios públicos - Combustible fósil	0,50%	GB
BNP PARIBAS SA FRN 19/01/30 (EUR)	Finanzas - Otros	0,50%	FR



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones relacionada con la sostenibilidad es de al menos el 51% del

patrimonio del Fondo de acuerdo con los criterios ASG recogidos en el anexo de Sostenibilidad con la información precontractual de este Fondo.

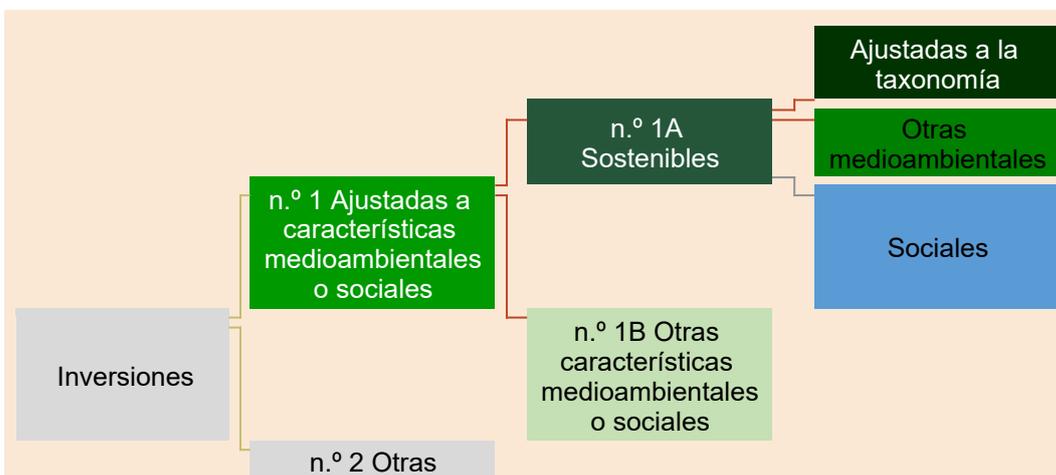
Los datos de alineamiento con Taxonomía reportados incluyen la contribución de las inversiones del Fondo a los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático. No obstante, al no tener establecido un compromiso mínimo de alineamiento, el dato no es auditado y se reporta a efectos informativos.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

El Fondo ha cumplido con la asignación de activos prevista en la información precontractual a 31 de diciembre de 2022:

- Se cumple con el mínimo del 51% del patrimonio del Fondo tiene invertido en activos de contado e IIC que cumplan con los criterios ASG previamente descritos. Dentro de la parte de inversión directa de contado están incluidos todos los activos de renta variable, renta fija pública y/o privada, así como activos monetarios (incluyendo depósitos) en la cartera del Fondo que estén permitidos por la política de inversión del Fondo. A 31 de diciembre de 2022, este porcentaje es de 92,64%.
- Se cumple con el máximo del 49% del patrimonio del Fondo en otras inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles, pero que cumple con unas salvaguardas mínimas.
- Se cumple con el mínimo del 1% de inversión sostenible, que en parte se corresponde con inversiones medioambientalmente sostenibles no alineadas con la Taxonomía y en parte con inversiones socialmente sostenibles. El porcentaje de inversión sostenible de este Fondo a 31 de diciembre es de 42,60% sobre el total del Fondo que se desglosa en:
 - 33,60% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.
 - 0,50% que se corresponden con inversiones ambientales alineadas con Taxonomía.
 - 8,55% que se corresponden con inversiones socialmente sostenibles.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

— La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

— La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¹Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear sólo se ajustarán a la Taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente a ningún objetivo de la Taxonomía de la UE - véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos para las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la Taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los sectores económicos en los que se invierte a 31 de diciembre de 2022 son:



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineación de las inversiones de este Fondo a la Taxonomía de la UE. En los siguientes gráficos se muestra el alineamiento de la cartera con la Taxonomía de la UE a 31 de diciembre de 2022

● **Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplan la Taxonomía de la UE?**

Sí: En gas fósil En energía nuclear

No:

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;

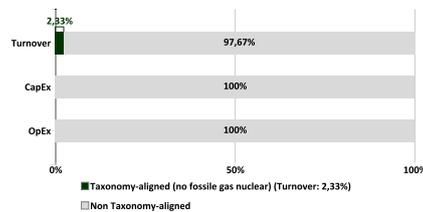
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las

empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;

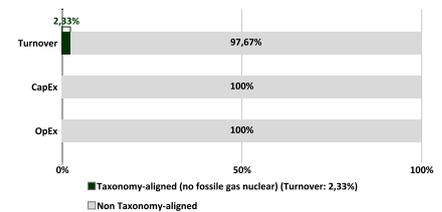
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa 100,0% de las inversiones totales.

*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición es de 0,00% y en actividades facilitadoras de 1,82%.

Dentro de las actividades que contribuyen sustancialmente a uno o más objetivos medioambientales, la Taxonomía también define dos categorías de clasificación: actividades facilitadoras y actividades de transición. Éstas se añadieron para permitir que actividades que de otro modo no se habrían considerado sostenibles contribuyeran al objetivo general de promover la sostenibilidad.

Las actividades facilitadoras permiten que otras actividades contribuyan sustancialmente a uno o varios de los seis objetivos de la Taxonomía. Sin embargo, las actividades facilitadoras no pueden conducir a un "bloqueo" de activos que socavaría los objetivos medioambientales a largo plazo. También deben tener un impacto medioambiental positivo sustancial a lo largo del ciclo de vida de la actividad.

Las actividades de transición deben contribuir a la mitigación del cambio climático y a una vía para mantener el calentamiento global en línea con los compromisos del Acuerdo de París.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica al no haber informe periódico anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles del Fondo con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es de 33,60%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles del Fondo con un objetivo social es de 8,55%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones que se incluyen en el apartado “nº 2 Otras” no alteran la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, y su propósito es el de inversión, contribuir a la gestión eficiente de la cartera, proporcionar liquidez y un propósito de cobertura.

La Gestora establece unas salvaguardas ambientales o sociales mínimas para no causar un perjuicio significativo, como la consideración de los principales incidencias adversas, o la exclusión de actividades no alineadas con las características ambientales y/o sociales del Fondo. Los activos que pueden considerarse en esta categoría son los siguientes:

- Activos de inversión directa de contado que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos del proveedor utilizado por la Gestora y que no puedan ser consideradas inversiones sostenibles (i.e.: bonos verdes, sociales, etc.). Estos activos cumplen los criterios de exclusión del Fondo, asegurando así unas salvaguardas mínimas.
- IIC que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos y que no puedan ser clasificadas como IIC del art. 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088. Dentro de los procedimientos de selección de IIC se aplican unas salvaguardas mínimas.
- Otros activos de contado distintos de los señalados anteriormente (i.e.: ETC) que estén permitidos por la política del Fondo y para los que se aplican unas salvaguardas mínimas.
- Liquidez en el depositario y resto de cuentas corrientes utilizadas para la operativa ordinaria del Fondo (i.e.: garantías de derivados, etc.).

Adicionalmente, para las inversiones en instrumentos financieros derivados no les resulta de aplicación los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG.

En este caso la Gestora tiene establecido procedimientos para verificar que dichos instrumentos no alteran la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, pudiendo utilizarse dichos instrumentos con la finalidad de cobertura y de gestión eficiente de la cartera del Fondo de inversión como elemento diversificador y de gestión del Fondo.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Gestora ha aplicado los siguientes criterios excluyentes y valorativos descritos en la estrategia de inversión, para selección de las inversiones para la promoción de características ambientales, y/o sociales:

- Criterios excluyentes:

Se han excluido los activos de inversión directa de contado de emisores no alineados con la promoción de la sostenibilidad, o que no respeten ciertos valores desde el punto de vista ASG. Se han excluido, entre otros, emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, así como los combustibles fósiles no convencionales y la generación eléctrica a partir del carbón y minería de carbón.

Además, se han excluido del universo de inversiones aquellas compañías en las que se han identificado controversias consideradas críticas en materia medioambiental, social o de gobernanza.

Adicionalmente, para el caso de la renta fija pública, se han excluido las emisiones con bajo desempeño en relación con los derechos políticos y libertades sociales, basándose en cualquiera de los dos siguientes indicadores:

1. Democracy Index: Indicador que determina el rango de democracia de 167 países en base a mediciones tales como el proceso electoral y pluralismo, libertades civiles, funcionamiento del gobierno, participación política y cultura política. En una escala de 1 a 10 puntos, se excluyen los países que están por debajo de 6 puntos y se corresponden con regímenes híbridos y autoritarios.

2. Estudio Freedom in the World: Indicador que mide el grado de democracia y libertad política en todos los países y en los territorios más importantes en disputa de todo el mundo en una escala de 3 niveles (“No libre”, “Parcialmente libre” y “libre”), se excluyen aquellos países calificados como “No libres”.
 - Criterios valorativos:

Se ha cumplido con el criterio de calificación / rating ASG mínimo medio de los emisores de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating, conforme a la metodología propia de la Gestora en el análisis de dichos subyacentes, establecido en un mínimo de un A- en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG).

No obstante, se han podido considerar dentro de las inversiones que cumplen con las características ambientales o sociales que promueve la IIC, como excepción:

1. Los casos de un emisor sin calificación ASG o que no cumpliera con los indicadores ASG establecidos en la estrategia de inversión, pero que tengan inversiones que puedan ser consideradas inversiones sostenibles, y en concreto emisiones de dicho emisor que puedan ser calificadas como bono verde, social o sostenible, estas emisiones podrían formar parte del universo de activos que promueven las características ASG del Fondo, tras la validación previa de la Gestora, de conformidad con su metodología de análisis propia.
2. Y en el caso de IIC, aquellas que, aunque no se le haya asignado un rating ASG por la Gestora sean IIC que promuevan características ASG. (IIC consideradas art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088 y/o que tengan como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 conforme con el Reglamento (UE) 2019/2088)).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplica.