

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



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

A los partícipes de Santander Sostenible Bonos, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Bonos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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.

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 2019.

---

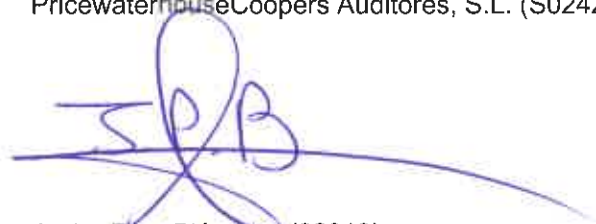
### Servicios prestados

---

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09476

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008495267

CLASE 8.ª

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

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2022                  | 2021                  |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>112 116 752,37</b> | <b>149 637 780,17</b> |
| Deudores                                  | 151 510,16            | 74 517,69             |
| Cartera de inversiones financieras        | 108 015 091,23        | 144 712 385,85        |
| Cartera interior                          | 17 709 114,71         | 12 450 258,49         |
| Valores representativos de deuda          | 17 709 114,71         | 12 450 258,49         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 90 014 053,69         | 132 302 848,24        |
| Valores representativos de deuda          | 90 014 053,69         | 132 302 848,24        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | 291 922,83            | (40 720,88)           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 3 950 150,98          | 4 850 876,63          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>112 116 752,37</b> | <b>149 637 780,17</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008495268

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Sostenible Bonos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2022</b>           | <b>2021</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>112 019 809,46</b> | <b>149 543 879,98</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 112 019 809,46        | 149 543 879,98        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 129 753 436,84        | 153 006 042,87        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | -                     | -                     |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | (17 733 627,38)       | (3 462 162,89)        |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>96 942,91</b>      | <b>93 900,19</b>      |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 64 732,91             | 93 900,19             |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | 32 210,00             | -                     |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>112 116 752,37</b> | <b>149 637 780,17</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2022</b>           | <b>2021</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>6 320 752,00</b>   | <b>5 725 280,00</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 6 320 752,00          | 5 725 280,00          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>3 462 162,89</b>   | -                     |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                     |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                     |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                     |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 3 462 162,89          | -                     |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>9 782 914,89</b>   | <b>5 725 280,00</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008495269

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Sostenible Bonos, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2022                   | 2021                  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                      | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                      | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                      | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (723 656,81)           | (1 364 484,47)        |
| Comisión de gestión                                                 | (650 805,04)           | (1 233 936,95)        |
| Comisión de depositario                                             | (59 671,10)            | (110 852,26)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                      | -                     |
| Otros                                                               | (13 180,67)            | (19 695,26)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                      | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                      | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                      | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(723 656,81)</b>    | <b>(1 364 484,47)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 258 042,20           | 1 729 880,65          |
| Gastos financieros                                                  | (278 620,35)           | (828 806,98)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (12 898 020,00)        | (1 787 636,69)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (994 663,87)           | (149 348,39)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (11 903 356,13)        | (1 638 288,30)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                      | -                     |
| Otros                                                               | -                      | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | -                      | -                     |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (5 091 372,42)         | (1 211 115,40)        |
| Deterioros                                                          | -                      | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (219 844,25)           | (136 385,15)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (4 239 449,55)         | (1 133 448,35)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (632 078,62)           | 58 718,10             |
| Otros                                                               | -                      | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(17 009 970,57)</b> | <b>(2 097 678,42)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(17 733 627,38)</b> | <b>(3 462 162,89)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                      | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(17 733 627,38)</b> | <b>(3 462 162,89)</b> |

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.

# 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 (17 733 627,38)

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 (17 733 627,38)**

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

|                                          | Partícipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>153 006 042,87</b> | -        | -                                   | <b>(3 462 162,89)</b>   | -                         | <b>149 543 879,98</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>153 006 042,87</b> | -        | -                                   | <b>(3 462 162,89)</b>   | -                         | <b>149 543 879,98</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (3 462 162,89)        | -        | -                                   | (17 733 627,38)         | -                         | (17 733 627,38)       |
| Operaciones con partícipes               | -                     | -        | -                                   | 3 462 162,89            | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 39 843 396,72         | -        | -                                   | -                       | -                         | 39 843 396,72         |
| Reembolsos                               | (59 633 839,86)       | -        | -                                   | -                       | -                         | (59 633 839,86)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>129 753 436,84</b> | -        | -                                   | <b>(17 733 627,38)</b>  | -                         | <b>112 019 809,46</b> |

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.



CLASE 8.ª



008495270

**Santander Sostenible Bonos, 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                                                       | (3 462 162,89)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(3 462 162,89)</b> |

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

|                                          | Participes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>246 719 134,17</b> | -        | -                                   | <b>1 913 334,31</b>     | -                         | <b>248 632 468,48</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>246 719 134,17</b> | -        | -                                   | <b>1 913 334,31</b>     | -                         | <b>248 632 468,48</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | (3 462 162,89)          | -                         | (3 462 162,89)        |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 1 913 334,31          | -        | -                                   | (1 913 334,31)          | -                         | -                     |
| Operaciones con participes               | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 78 107 235,71         | -        | -                                   | -                       | -                         | 78 107 235,71         |
| Reembolsos                               | (173 733 661,32)      | -        | -                                   | -                       | -                         | (173 733 661,32)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>153 006 042,87</b> | -        | -                                   | <b>(3 462 162,89)</b>   | -                         | <b>149 543 879,98</b> |



CLASE 8.ª



008495271



CLASE 8.<sup>a</sup>



008495272

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

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

(Expresada en euros)

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Santander Sostenible Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. 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 19 de julio de 2019 con el número 5.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., 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 2 clases de participaciones:

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

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 19 de julio de 2019.



008495273

**CLASE 8.ª**

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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.



008495274

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

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

|                                      | <b>Clase A</b> | <b>Clase Cartera</b> |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|
| Comisión de Gestión sobre patrimonio | 0,60%          | 0,20%                |
| Comisión de Depositaria              | 0,052%         | 0,052%               |

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

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

**b) Gestión del riesgo**

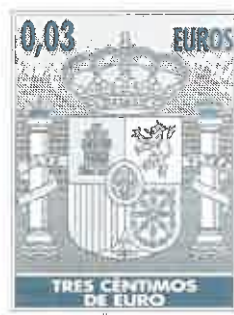
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.ª



008495275

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

(Expresada 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 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.



008495276

## CLASE 8.ª

### Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

##### 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.

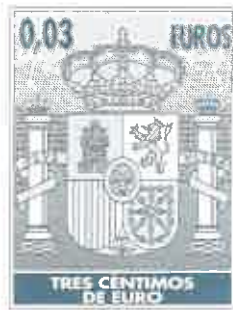
En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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.



CLASE 8.ª



008495277

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008495278

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

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

(Expresada en euros)

#### **d) Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

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

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

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



008495279

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

### Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



008495280

## CLASE 8.ª

### Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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.



008495281

CLASE 8.ª

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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.



008495282

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

(Expresada en euros)

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

**l) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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



008495283

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

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

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

|                                    | 2022              | 2021             |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Depósitos de garantía              | 150 889,58        | 74 517,69        |
| Administraciones Públicas deudoras | 620,58            | -                |
|                                    | <b>151 510,16</b> | <b>74 517,69</b> |

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

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

|       | 2022             | 2021             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | 64 732,91        | 93 900,19        |
|       | <b>64 732,91</b> | <b>93 900,19</b> |

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.



008495284

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

(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

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

|                                             | 2022                  | 2021                  |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>17 709 114,71</b>  | <b>12 450 258,49</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 17 709 114,71         | 12 450 258,49         |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>90 014 053,69</b>  | <b>132 302 848,24</b> |
| Valores representativos de deuda            | 90 014 053,69         | 132 302 848,24        |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>291 922,83</b>     | <b>(40 720,88)</b>    |
|                                             | <b>108 015 091,23</b> | <b>144 712 385,85</b> |

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

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

**7. Tesorería**

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

|                                  | 2022                | 2021                |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                     |                     |
| Cuentas en euros                 | 3 950 150,98        | 4 850 876,63        |
|                                  | <b>3 950 150,98</b> | <b>4 850 876,63</b> |

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.



008495285

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

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

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

|                                     | <b>Clase A</b>        | <b>Clase Cartera</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>102 133 981,30</u> | <u>9 885 828,16</u>  |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 203 046,80</u>   | <u>114 960,85</u>    |
| Valor liquidativo por participación | <u>84,90</u>          | <u>85,99</u>         |
| Número de partícipes                | <u>5 247</u>          | <u>3</u>             |

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

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

El 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.



008495286

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

(Expresada en euros)

**9. Cuentas de compromiso**

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

**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 | 3 462 162,89        | -        |
|                               | <b>3 462 162,89</b> | <b>-</b> |

**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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.



008495287

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

(Expresada en euros)

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

**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. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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

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

**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 Sostenible Bonos, 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          |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                           |        |                      |                  |                      |                          |               |
| RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30                         | EUR    | 251 578,84           | 303,72           | 224 263,61           | (27 315,23)              | ES00000101966 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                   |        | <b>251 578,84</b>    | <b>303,72</b>    | <b>224 263,61</b>    | <b>(27 315,23)</b>       |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                             |        |                      |                  |                      |                          |               |
| RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04                          | EUR    | 1 003 558,04         | (529,98)         | 881 153,27           | (122 404,77)             | XS2063247915  |
| RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14                             | EUR    | 498 275,98           | 541,10           | 429 473,15           | (68 802,83)              | ES0243307016  |
| RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28                         | EUR    | 1 560 738,26         | 7 316,67         | 1 470 666,01         | (90 072,25)              | XS1725677543  |
| RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22                         | EUR    | 201 583,82           | 4 427,40         | 201 504,16           | (79,66)                  | XS2535283548  |
| RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14                         | EUR    | 583 834,81           | 5 996,15         | 607 173,44           | 23 338,63                | XS2545206166  |
| RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01                         | EUR    | 214 634,29           | 4 076,99         | 229 879,20           | 15 244,91                | XS2347367018  |
| RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16                         | EUR    | 201 440,05           | 200,12           | 189 553,20           | (11 886,85)              | XS2153405118  |
| RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11                         | EUR    | 495 063,12           | 5 936,35         | 412 555,16           | (82 507,96)              | XS2455983861  |
| RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22                         | EUR    | 201 114,66           | 656,62           | 196 123,19           | (4 991,47)               | XS2558916693  |
| RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06                             | EUR    | 498 034,13           | 1 511,29         | 420 940,01           | (77 094,12)              | ES0213679JR9  |
| RFIJA CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18                             | EUR    | 701 570,25           | 316,44           | 621 599,81           | (79 970,44)              | XS2258971071  |
| RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30                          | EUR    | 306 610,49           | (397,00)         | 241 006,53           | (65 603,96)              | ES0200002055  |
| RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07                         | EUR    | 523 139,06           | (7 048,75)       | 486 829,64           | (36 309,42)              | XS1575444622  |
| RFIJA UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30                            | EUR    | 200 886,13           | 4 561,64         | 198 915,35           | (1 970,78)               | ES0380907057  |
| RFIJA FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04                         | EUR    | 1 165 842,05         | 3 754,66         | 1 136 846,61         | (28 995,44)              | XS2081491727  |
| RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04                         | EUR    | 1 029 892,49         | (2 182,65)       | 911 297,11           | (118 595,38)             | XS2081500907  |
| RFIJA TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25                          | EUR    | 100 296,26           | 1 542,74         | 90 388,56            | (9 907,70)               | XS2484587048  |
| RFIJA CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09                             | EUR    | 399 066,72           | 1 786,30         | 323 966,52           | (75 100,20)              | XS2297549391  |
| RFIJA ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04                          | EUR    | 107 722,66           | (3 035,18)       | 97 194,52            | (10 528,14)              | ES0200002030  |
| RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30                          | EUR    | 425 250,11           | (5 537,63)       | 368 892,31           | (56 357,80)              | ES0200002048  |
| RFIJA IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22                         | EUR    | 300 742,90           | 1 085,51         | 288 893,34           | (11 849,56)              | XS2558966953  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                     |        | <b>10 719 296,28</b> | <b>24 978,79</b> | <b>9 804 851,09</b>  | <b>(914 445,19)</b>      |               |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                      |                  |                      |                          |               |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02                        | EUR    | 7 680 000,00         | 554,65           | 7 680 000,01         | 0,01                     | ES00000012F92 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>7 680 000,00</b>  | <b>554,65</b>    | <b>7 680 000,01</b>  | <b>0,01</b>              |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>18 650 875,12</b> | <b>25 837,16</b> | <b>17 709 114,71</b> | <b>(941 760,41)</b>      |               |



008495288

CLASE 8.ª

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.ª



008495289

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                   |        |                     |                 |                     |                          |              |
| RFIJA EUROFIMA 0.10 2030-05-20         | EUR    | 179 825,85          | 156,48          | 143 200,28          | (36 625,57)              | XS2176621253 |
| RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15 | EUR    | 1 121 683,03        | 7 612,42        | 970 787,20          | (150 895,83)             | XS2439543047 |
| RFIJA KUNTARAHOTUS OY 0.05 2029-09-06  | EUR    | 133 508,10          | 209,34          | 110 100,36          | (23 407,74)              | XS2023679843 |
| RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15 | EUR    | 450 690,59          | 3 971,37        | 389 234,93          | (61 455,66)              | XS2314675997 |
| RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31 | EUR    | 1 323 573,71        | (1 041,98)      | 1 301 453,84        | (22 119,87)              | FR0013365376 |
| RFIJA INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22 | EUR    | 319 037,04          | (7 163,12)      | 274 243,46          | (44 793,58)              | XS1912495691 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>           |        | <b>3 528 318,32</b> | <b>3 744,51</b> | <b>3 189 020,07</b> | <b>(339 298,25)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>     |        |                     |                 |                     |                          |              |
| RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14          | EUR    | 198 328,06          | 964,38          | 170 877,26          | (27 450,80)              | FR0014007LL3 |
| RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31  | EUR    | 498 187,31          | 680,65          | 376 503,94          | (121 683,37)             | ES0200002063 |
| RFIJA KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26 | EUR    | 398 747,45          | 1 103,95        | 369 223,12          | (29 524,33)              | XS2018636600 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16  | EUR    | 602 834,99          | 2 864,35        | 499 880,99          | (102 954,00)             | XS2317069685 |
| RFIJA CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01 | EUR    | 101 555,26          | 343,40          | 98 590,92           | (2 964,34)               | FR001400E946 |
| RFIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02 | EUR    | 301 420,50          | 1 800,42        | 297 033,07          | (4 387,43)               | FR001400DP44 |
| RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06 | EUR    | 200 786,77          | 3 394,52        | 200 329,23          | (457,54)                 | FR001400CKA4 |
| RFIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06    | EUR    | 391 643,54          | 8 497,75        | 386 232,34          | (5 411,20)               | FR001400B1L7 |
| RFIJA SUEZ 2.88 2034-05-24             | EUR    | 391 654,03          | 7 301,65        | 336 081,36          | (55 572,67)              | FR001400AFO9 |
| RFIJA SUEZ 2.38 2030-05-24             | EUR    | 789 018,97          | 12 249,31       | 699 718,80          | (89 300,17)              | FR001400AFN1 |
| RFIJA ORSTED A/S 2.25 3017-11-24       | EUR    | 1 562 886,95        | 3 513,70        | 1 424 742,53        | (138 144,42)             | XS1720192696 |
| RFIJA ENGIE SA 3.50 2029-09-27         | EUR    | 391 564,92          | 3 906,29        | 389 981,55          | (1 583,37)               | FR001400A1H6 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22 | EUR    | 1 019 390,24        | 11 406,25       | 994 757,92          | (24 632,32)              | XS1721244371 |
| RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30   | EUR    | 463 018,72          | 1 479,45        | 422 718,15          | (40 300,57)              | FR0014006N17 |
| RFIJA SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21 | EUR    | 238 256,12          | 2 811,17        | 239 048,67          | 792,55                   | FR00140060E7 |
| RFIJA ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28 | EUR    | 766 151,03          | 5 023,65        | 628 238,82          | (137 912,21)             | FR0014003OC5 |
| RFIJA BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14   | EUR    | 1 813 267,99        | 1 460,96        | 1 557 215,51        | (256 052,48)             | FR00140005J1 |
| RFIJA SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25 | EUR    | 2 524 631,99        | (5 114,38)      | 1 928 539,38        | (596 092,61)             | FR00140005B8 |
| RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22 | EUR    | 898 129,09          | 2 179,11        | 764 258,42          | (133 870,67)             | FR0013536661 |
| RFIJA ICADÉ SANTE SAS 1.38 2030-09-17  | EUR    | 854 237,62          | (7 564,91)      | 598 585,29          | (255 652,33)             | FR0013535150 |
| RFIJA SNCF EPIC 0.62 2030-04-17        | EUR    | 300 478,27          | 1 199,76        | 246 572,58          | (53 905,69)              | FR0013507647 |
| RFIJA ENGIE SA 1.75 2028-03-27         | EUR    | 1 442 227,74        | 11 313,74       | 1 273 041,66        | (169 186,08)             | FR0013504677 |
| RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24             | EUR    | 692 228,68          | 8 847,67        | 633 831,25          | (58 397,43)              | FR001400AFL5 |
| RFIJA SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15 | EUR    | 1 299 175,93        | 2 019,43        | 922 964,05          | (376 211,88)             | CH1130818847 |
| RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22 | EUR    | 954 717,03          | 6 141,24        | 860 488,76          | (94 228,27)              | XS2233120554 |
| RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23 | EUR    | 167 937,19          | 1 445,43        | 165 227,48          | (2 709,71)               | XS2533012790 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



008495290

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07 | EUR    | 103 085,25         | (2 264,11)  | 100 117,64      | (2 967,61)               | XS1732400319 |
| RFIJA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09 | EUR    | 408 753,90         | (3 392,18)  | 392 469,33      | (16 284,57)              | XS2132337697 |
| RFIJA STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13     | EUR    | 100 414,89         | 841,15      | 95 676,41       | (4 738,48)               | XS2532312548 |
| RFIJA SKF AB 3.12 2028-09-14           | EUR    | 143 873,21         | 1 441,36    | 138 208,60      | (5 664,61)               | XS2532247892 |
| RFIJA REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16   | EUR    | 630 053,76         | 2 227,13    | 503 485,18      | (126 568,58)             | XS2332186001 |
| RFIJA ORSTED A/S 3.25 2031-09-13       | EUR    | 220 527,36         | 1 998,51    | 208 045,66      | (12 481,70)              | XS2531569965 |
| RFIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09     | EUR    | 248 911,43         | 2 093,40    | 240 323,28      | (8 588,15)               | XS2531420730 |
| RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17 | EUR    | 91 480,53          | 1 596,32    | 94 010,00       | 2 529,47                 | XS2187529180 |
| RFIJA KFW 0.00 2029-06-15              | EUR    | 1 111 682,91       | (1 911,88)  | 906 914,88      | (204 768,03)             | XS2331327564 |
| RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24 | EUR    | 216 883,84         | (3 824,52)  | 174 345,62      | (42 538,22)              | FR0013415692 |
| RFIJA ERG SPA 0.50 2027-09-11          | EUR    | 757 210,46         | (1 591,91)  | 638 777,32      | (118 433,14)             | XS2229434852 |
| RFIJA BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08 | EUR    | 499 754,76         | 1 124,59    | 431 308,63      | (68 446,13)              | BE6328785207 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05 | EUR    | 110 193,05         | (3 059,27)  | 92 363,60       | (17 829,45)              | XS1828037587 |
| RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05 | EUR    | 204 737,67         | 1 834,02    | 193 299,58      | (11 438,09)              | XS2527451905 |
| RFIJA EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05    | EUR    | 100 551,78         | 1 030,89    | 95 661,19       | (4 890,59)               | XS2527319979 |
| RFIJA ING GROEP NV 4.12 2033-08-24     | EUR    | 98 736,47          | 1 469,18    | 94 119,70       | (4 616,77)               | XS2524746687 |
| RFIJA MUNICH RE 1.25 2041-05-26        | EUR    | 494 549,40         | 3 767,12    | 374 312,88      | (120 236,52)             | XS2221845683 |
| RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14  | EUR    | 193 668,42         | 2 933,17    | 185 628,83      | (8 039,59)               | XS1218319702 |
| RFIJA ORSTED A/S 1.50 2029-11-26       | EUR    | 329 158,58         | (8 573,93)  | 268 541,44      | (60 617,14)              | XS1721760541 |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09 | EUR    | 198 858,30         | 2 436,64    | 197 722,68      | (1 135,62)               | XS2531420656 |
| RFIJA CTP BV 0.75 2027-02-18           | EUR    | 278 422,69         | 2 303,51    | 210 197,77      | (68 224,92)              | XS2303052695 |
| RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23       | EUR    | 302 140,70         | 1 447,39    | 296 262,17      | (5 878,53)               | DE000A30VQA4 |
| RFIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22     | EUR    | 99 116,37          | 986,64      | 98 059,57       | (1 056,80)               | DE000A30VPL3 |
| RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05          | EUR    | 180 586,34         | 1 974,22    | 174 404,08      | (6 182,26)               | DE000A289DC9 |
| RFIJA ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11  | EUR    | 248 827,03         | 2 924,10    | 247 436,95      | (1 390,08)               | XS2009861480 |
| RFIJA KFW 0.00 2028-09-15              | EUR    | 3 526 048,40       | 15 094,61   | 3 095 643,39    | (430 405,01)             | XS2209794408 |
| RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15     | EUR    | 367 473,63         | (13 474,03) | 285 976,24      | (81 497,39)              | XS1909186451 |
| RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22 | EUR    | 314 018,86         | (4 782,39)  | 291 913,91      | (22 104,95)              | XS1808739459 |
| RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03  | EUR    | 398 830,49         | 1 549,49    | 322 759,72      | (76 070,77)              | XS2308298962 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22 | EUR    | 1 338 961,51       | 6 003,29    | 1 199 945,45    | (139 016,06)             | XS2207430120 |
| RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04   | EUR    | 504 039,77         | 1 445,21    | 458 973,15      | (45 066,62)              | FR0013465358 |
| RFIJA NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20 | EUR    | 333 099,83         | (1 212,98)  | 310 058,62      | (23 041,21)              | XS2104915033 |
| RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27 | EUR    | 199 934,89         | 109,07      | 173 925,97      | (26 008,92)              | DE000A3T0X22 |
| RFIJA E.ON SE 0.38 2027-09-29          | EUR    | 449 605,82         | (2 400,32)  | 387 591,93      | (62 013,89)              | XS2103014291 |
| RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25     | EUR    | 387 623,87         | 4 670,20    | 366 242,02      | (21 381,85)              | BE0002875566 |
| RFIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01     | EUR    | 398 204,80         | 838,36      | 353 017,26      | (45 187,54)              | BE0002832138 |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

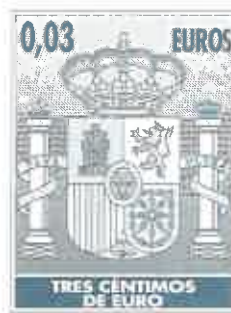
008495291

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración Inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02 | EUR    | 200 598,44         | (83,05)     | 150 640,78      | (49 957,66)              | BE0002755362 |
| RFIJA INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19 | EUR    | 323 371,07         | (8 631,58)  | 281 580,58      | (41 790,49)              | XS1702729275 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03 | EUR    | 107 442,34         | (1 788,64)  | 83 048,46       | (24 393,88)              | XS2002491780 |
| RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14 | EUR    | 407 756,10         | 3 096,72    | 329 586,54      | (78 159,56)              | XS2201857534 |
| RFIJA SFIL SA 0.00 2028-11-23          | EUR    | 511 062,94         | (2 934,94)  | 417 294,94      | (93 768,00)              | FR0014000MX1 |
| RFIJA ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22     | EUR    | 629 889,16         | (8 302,21)  | 563 203,25      | (66 685,91)              | XS1400167133 |
| RFIJA LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23  | EUR    | 636 777,30         | 2 858,41    | 545 654,12      | (91 123,18)              | XS2306621934 |
| RFIJA RWE AG 0.50 2028-11-26           | EUR    | 199 728,00         | 139,54      | 165 726,35      | (34 001,65)              | XS2412044567 |
| RFIJA E.ON SE 0.88 2034-10-18          | EUR    | 441 690,09         | 1 383,95    | 319 044,84      | (122 645,25)             | XS2433244246 |
| RFIJA ENGIE SA 3.25 2049-02-28         | EUR    | 1 526 735,60       | 38 269,86   | 1 367 129,35    | (159 606,25)             | FR0013398229 |
| RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05  | EUR    | 207 470,58         | (5 736,21)  | 201 887,06      | (5 583,52)               | FR0013385515 |
| RFIJA LA POSTE 1.45 2028-11-30         | EUR    | 111 445,50         | (3 958,82)  | 91 806,97       | (19 638,53)              | FR0013384567 |
| RFIJA SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22 | EUR    | 1 198 552,23       | (21 261,46) | 1 001 875,75    | (196 676,48)             | FR0013372299 |
| RFIJA GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14     | EUR    | 330 790,45         | 6 714,27    | 334 513,73      | 3 723,28                 | FR0013322989 |
| RFIJA ENGIE SA 1.38 2029-02-28         | EUR    | 109 116,23         | (1 935,74)  | 89 312,48       | (19 803,75)              | FR0013284254 |
| RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13 | EUR    | 422 306,09         | (7 312,62)  | 370 022,37      | (52 283,72)              | FR0013213295 |
| RFIJA FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15 | EUR    | 182 126,02         | (239,73)    | 136 852,46      | (45 273,56)              | XS2312733871 |
| RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02 | EUR    | 1 702 873,23       | 446,91      | 1 446 048,39    | (256 824,84)             | DE000A3H2ZX9 |
| RFIJA PROLOGIS EURO F10.38 2028-02-06  | EUR    | 300 104,50         | 980,74      | 248 871,22      | (51 233,28)              | XS2112475509 |
| RFIJA VONOVIA SE 2.38 2032-03-25       | EUR    | 77 944,42          | 2 152,10    | 79 197,80       | 1 253,38                 | DE000A3MQS72 |
| RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10  | EUR    | 298 677,54         | 727,40      | 257 363,92      | (41 313,62)              | XS2311407352 |
| RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01          | EUR    | 298 388,46         | 3 004,50    | 270 985,05      | (27 423,41)              | XS2510903862 |
| RFIJA ORSTED A/S 1.75 3019-12-09       | EUR    | 115 086,63         | 126,82      | 98 757,63       | (16 329,00)              | XS2010036874 |
| RFIJA NRW BANK 0.00 2031-07-28         | EUR    | 312 396,08         | 936,52      | 244 500,28      | (67 895,80)              | DE000NWB0AN7 |
| RFIJA NRW BANK 0.00 2031-02-03         | EUR    | 491 806,62         | 1 051,99    | 387 283,01      | (104 523,61)             | DE000NWB0AL1 |
| RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14   | EUR    | 766 899,32         | 7 286,58    | 744 989,15      | (21 910,17)              | DE000CZ45W57 |
| RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24   | EUR    | 702 653,95         | 4 070,55    | 640 233,61      | (62 420,34)              | DE000CB0HRQ9 |
| RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10 | EUR    | 399 386,27         | 609,87      | 329 261,97      | (70 124,30)              | DE000BLB6JJ0 |
| RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17 | EUR    | 399 606,88         | 1 074,06    | 361 849,89      | (37 756,99)              | DE000A3TOX97 |
| RFIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-21         | EUR    | 1 527 726,29       | (6 125,96)  | 1 307 530,28    | (220 196,01)             | FR0013428489 |
| RFIJA CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19 | EUR    | 365 215,67         | 3 914,45    | 314 060,63      | (51 155,04)              | XS2412556461 |
| RFIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10  | EUR    | 106 315,42         | (2 461,22)  | 95 612,25       | (10 703,17)              | XS1980270810 |
| RFIJA KFW 0.00 2031-09-15              | EUR    | 1 441 809,15       | 5 456,67    | 1 142 133,33    | (299 675,82)             | XS2388457264 |
| RFIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21 | EUR    | 299 793,51         | 454,02      | 242 856,05      | (56 937,46)              | XS2388449758 |
| RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01 | EUR    | 397 903,29         | 5 770,95    | 374 644,89      | (23 258,40)              | XS2487054004 |
| RFIJA STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03 | EUR    | 390 999,53         | 6 073,76    | 361 218,02      | (29 781,51)              | XS2487016250 |

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

## Cartera Exterior

|                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| RFIJA HERA SPA 2.50 2029-05-25         | EUR    | 243 916,18         | 3 867,12    | 222 838,73         | (21 077,45)                 | XS2485360981 |
| RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09     | EUR    | 599 189,56         | 678,43      | 504 979,95         | (94 209,61)                 | XS2384734542 |
| RFIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09 | EUR    | 368 710,78         | 821,88      | 296 307,16         | (72 403,62)                 | XS238473263  |
| RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24           | EUR    | 166 815,43         | 2 174,94    | 158 256,36         | (8 559,07)                  | XS2482936247 |
| RFIJA RWE AG 2.75 2030-05-24           | EUR    | 499 884,24         | 8 320,55    | 454 834,79         | (45 049,45)                 | XS2482887879 |
| RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21  | EUR    | 1 409 092,33       | (2 944,73)  | 1 292 217,96       | (116 874,37)                | XS2067135421 |
| RFIJA DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15 | EUR    | 199 977,32         | 583,25      | 137 221,52         | (62 755,80)                 | XS2280835260 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04  | EUR    | 1 023 926,12       | (11 889,10) | 961 543,89         | (62 382,23)                 | XS2089368596 |
| RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15 | EUR    | 605 842,51         | 579,45      | 561 443,67         | (44 398,84)                 | XS2080205367 |
| RFIJA STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14 | EUR    | 285 003,87         | 4 360,15    | 237 777,00         | (47 226,87)                 | XS2079678400 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10  | EUR    | 625 975,38         | (9 685,45)  | 602 053,70         | (23 921,68)                 | XS1979446843 |
| RFIJA SKF AB 0.88 2029-11-15           | EUR    | 100 955,64         | (175,31)    | 80 866,58          | (20 089,06)                 | XS2079107830 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17 | EUR    | 473 740,32         | 1 221,68    | 424 104,04         | (49 636,28)                 | XS2478299204 |
| RFIJA SSE PLC 0.88 2025-09-06          | EUR    | 926 413,78         | (10 536,72) | 850 174,46         | (76 239,32)                 | XS1676952481 |
| RFIJA CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19 | EUR    | 248 651,93         | 1 399,47    | 221 897,11         | (26 754,82)                 | XS2176686546 |
| RFIJA KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05 | EUR    | 233 672,27         | 1 033,38    | 204 493,08         | (29 179,19)                 | XS2475958059 |
| RFIJA SATO OYJ 1.38 2028-02-24         | EUR    | 579 918,57         | 3 856,62    | 423 236,87         | (156 681,70)                | XS2233121792 |
| RFIJA NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01 | EUR    | 181 698,32         | 2 214,39    | 160 245,36         | (21 452,96)                 | XS2381853279 |
| RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13   | EUR    | 1 199 790,59       | (39 756,95) | 1 091 882,99       | (107 907,60)                | XS193621026  |
| RFIJA EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15   | EUR    | 205 209,97         | 349,30      | 184 989,77         | (20 220,20)                 | PTEDPNOM0015 |
| RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30   | EUR    | 1 096 329,55       | 30 301,81   | 986 426,82         | (109 902,73)                | PTEDPKOM0034 |
| RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31 | EUR    | 301 722,20         | 2 930,14    | 303 417,74         | 1 695,54                    | PTCGDDOM0036 |
| RFIJA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21 | EUR    | 99 982,00          | 104,79      | 83 606,98          | (16 375,02)                 | PTCGDDOM0037 |
| RFIJA KFW 0.01 2027-05-05              | EUR    | 3 272 161,57       | (4 979,60)  | 2 904 477,59       | (367 683,98)                | XS199841445  |
| RFIJA KFW 2.00 2029-11-15              | EUR    | 961 312,66         | 3 832,28    | 933 568,27         | (27 744,39)                 | XS2498154207 |
| RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30  | EUR    | 807 848,54         | (2 588,94)  | 774 004,17         | (33 844,37)                 | XS1998025008 |
| RFIJA KFW 0.50 2026-09-28              | EUR    | 532 829,15         | (11 234,94) | 469 543,78         | (63 285,37)                 | XS1897340854 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26 | EUR    | 737 291,95         | 14 146,23   | 682 757,66         | (54 534,29)                 | XS1797138960 |
| RFIJA PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15 | EUR    | 138 629,37         | (3 530,84)  | 116 447,35         | (22 182,02)                 | XS1789176846 |
| RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11  | EUR    | 206 808,34         | (3 414,26)  | 195 374,80         | (11 433,54)                 | XS1694219780 |
| RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23 | EUR    | 800 147,89         | 1 067,10    | 633 465,83         | (166 682,06)                | XS2389343380 |
| RFIJA AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04    | EUR    | 447 193,47         | 7 999,33    | 432 006,31         | (15 187,16)                 | XS2491963638 |
| RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16 | EUR    | 311 404,29         | (6 750,36)  | 293 883,53         | (17 520,76)                 | XS1691909920 |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28 | EUR    | 404 006,50         | 3 446,47    | 385 800,54         | (18 205,96)                 | XS2491738949 |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28 | EUR    | 503 907,03         | 7 245,31    | 490 662,02         | (13 245,01)                 | XS2491738352 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01 | EUR    | 839 120,97         | 14 047,78   | 779 342,36         | (59 778,61)                 | XS1591694481 |



008495292

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

008495293

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15          | EUR    | 386 194,17         | 7 215,26    | 378 924,79      | (7 269,38)               | XS2491189408 |
| RFIJA DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16 | EUR    | 440 154,42         | (10 871,13) | 391 112,77      | (49 041,65)              | XS1891174341 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12 | EUR    | 542 207,27         | 14 380,14   | 482 100,48      | (60 106,79)              | XS1890845875 |
| RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14       | EUR    | 96 892,22          | 1 494,07    | 92 474,81       | (4 417,41)               | XS2490471807 |
| RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30 | EUR    | 303 984,26         | (887,02)    | 264 359,02      | (39 625,24)              | XS2166209176 |
| RFIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09 | EUR    | 502 487,01         | 6 475,34    | 425 525,14      | (76 961,87)              | XS2295335413 |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21 | EUR    | 108 378,41         | (4 078,82)  | 100 211,68      | (8 166,73)               | XS1937665955 |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16 | EUR    | 832 095,63         | (15 263,44) | 788 058,73      | (44 036,90)              | XS1550149204 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28 | EUR    | 515 425,85         | 3 483,64    | 509 692,39      | (5 733,46)               | XS2549543226 |
| RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09 | EUR    | 500 185,13         | 1 379,04    | 377 935,07      | (122 250,06)             | XS2348325494 |
| RFIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28       | EUR    | 534 034,47         | 9 416,28    | 440 554,95      | (93 479,52)              | XS2345877497 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13  | EUR    | 489 332,00         | 5 896,05    | 513 145,46      | 23 813,46                | XS2545759099 |
| RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20      | EUR    | 426 889,73         | 795,02      | 374 149,81      | (52 739,92)              | XS2343563214 |
| RFIJA KELLOGG CO 0.50 2029-05-20       | EUR    | 575 866,03         | 2 811,49    | 476 962,15      | (98 903,88)              | XS2343510520 |
| RFIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17    | EUR    | 199 096,06         | 123,29      | 169 403,26      | (29 692,80)              | XS2343340852 |
| RFIJA EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11   | EUR    | 97 684,20          | 916,71      | 98 505,22       | 821,02                   | XS2542914986 |
| RFIJA RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30 | EUR    | 399 670,12         | 339,55      | 352 966,31      | (46 703,81)              | XS2068969067 |
| RFIJA GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11    | EUR    | 398 694,55         | 2 154,79    | 337 272,94      | (61 421,61)              | XS2340236327 |
| RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16  | EUR    | 198 869,17         | 746,92      | 187 482,89      | (11 386,28)              | XS2052503872 |
| RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21 | EUR    | 302 018,14         | 1 379,40    | 296 249,86      | (5 768,28)               | XS2536941656 |
| RFIJA CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22    | EUR    | 352 829,84         | 3 657,66    | 347 416,23      | (5 413,61)               | XS2536364081 |
| RFIJA EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15 | EUR    | 1 458 725,36       | 9 630,27    | 1 419 698,77    | (39 026,59)              | XS2535352962 |
| RFIJA DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21     | EUR    | 494 116,30         | 4 366,44    | 488 617,19      | (5 499,11)               | XS2534985523 |
| RFIJA A2A SPA 4.50 2030-09-19          | EUR    | 453 677,08         | 6 025,82    | 452 092,30      | (1 584,78)               | XS2534976886 |
| RFIJA KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21  | EUR    | 494 369,58         | 4 772,08    | 489 084,50      | (5 285,08)               | XS2534891978 |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22 | EUR    | 463 420,85         | 5 082,80    | 401 765,83      | (61 655,02)              | XS2234567233 |
| RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15    | EUR    | 757 981,65         | 1 137,05    | 687 518,31      | (70 463,34)              | XS2133390521 |
| RFIJA SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22      | EUR    | 1 152 922,39       | (5 529,63)  | 969 528,49      | (183 393,90)             | XS1938381628 |
| RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07 | EUR    | 390 816,73         | (168,65)    | 366 522,71      | (34 294,02)              | XS2241387252 |
| RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01 | EUR    | 99 856,11          | 571,31      | 82 731,24       | (17 124,87)              | XS2056491587 |
| RFIJA E.ON SE 1.62 2031-03-29          | EUR    | 562 784,92         | 7 586,28    | 477 690,17      | (85 094,75)              | XS2463518998 |
| RFIJA E.ON SE 0.88 2025-01-08          | EUR    | 151 505,18         | 1 145,15    | 144 534,75      | (6 970,43)               | XS2463505581 |
| RFIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05         | EUR    | 99 955,63          | 246,43      | 97 834,98       | (2 120,65)               | XS2562879192 |
| RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29        | EUR    | 300 287,90         | 958,44      | 297 066,98      | (3 220,92)               | XS2560411543 |
| RFIJA UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05    | EUR    | 459 245,27         | 1 802,96    | 367 879,55      | (91 365,72)              | XS2360310044 |
| RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07 | EUR    | 209 937,26         | (5 059,70)  | 201 596,44      | (8 340,82)               | XS1960260021 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.ª



008495294

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| RFIJA SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22     | EUR    | 573 450,35            | 8 529,51          | 486 482,39           | (86 967,96)              | XS2360041474 |
| RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21       | EUR    | 101 377,26            | 380,49            | 88 127,35            | (13 249,91)              | XS2459544339 |
| RFIJA LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30     | EUR    | 1 290 107,01          | 2 632,68          | 1 076 739,32         | (213 367,69)             | XS2359292955 |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16     | EUR    | 106 971,94            | (2 966,71)        | 95 347,42            | (11 624,52)              | XS1750986744 |
| RFIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29        | EUR    | 921 455,59            | 512,79            | 809 060,37           | (112 395,22)             | XS2358287238 |
| RFIJA RWE AG 0.62 2031-06-11               | EUR    | 660 415,40            | 2 080,50          | 496 463,56           | (163 951,84)             | XS2351092478 |
| RFIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22      | EUR    | 297 950,08            | 1 017,85          | 260 292,67           | (37 657,41)              | XS2356091269 |
| RFIJA CTP BV 1.25 2029-06-21               | EUR    | 432 153,59            | 9 410,17          | 326 414,62           | (105 738,97)             | XS2356030556 |
| RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23     | EUR    | 122 221,47            | 1 859,77          | 104 464,83           | (17 756,64)              | XS2455401757 |
| RFIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23     | EUR    | 167 569,39            | 1 712,41          | 153 477,89           | (14 091,50)              | XS2455401328 |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15     | EUR    | 505 049,64            | 2 405,59          | 498 228,73           | (6 820,91)               | XS2554487905 |
| RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09     | EUR    | 1 759 966,35          | 22 325,56         | 1 671 722,93         | (88 243,42)              | XS2454249652 |
| RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17      | EUR    | 101 331,82            | 745,89            | 71 329,23            | (30 002,59)              | XS2353473692 |
| RFIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16       | EUR    | 403 554,89            | (722,74)          | 354 574,36           | (48 980,53)              | XS2053052895 |
| RFIJA E.ON SE 1.00 2025-10-07              | EUR    | 99 916,19             | 274,49            | 94 087,39            | (5 828,80)               | XS2152899584 |
| RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08     | EUR    | 487 298,12            | 6 159,25          | 407 236,16           | (80 061,96)              | BE6333133039 |
| RFIJA ONTARIO TEACHERS 0.05 2030-11-25     | EUR    | 500 080,77            | 8,27              | 377 176,39           | (122 904,38)             | XS2259210677 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>98 717 483,60</b>  | <b>262 341,16</b> | <b>86 825 033,62</b> | <b>(11 892 449,98)</b>   |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>102 245 801,92</b> | <b>266 085,67</b> | <b>90 014 053,69</b> | <b>(12 231 748,23)</b>   |              |

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

| Descripción                                 | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|---------------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                    |        |                                 |                     |                             |
| Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 | EUR    | 2 392 560,00                    | 2 259 810,00        | 8/03/2023                   |
| Futuro NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000 | EUR    | 3 928 192,00                    | 3 819 750,00        | 8/03/2023                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>            |        | <b>6 320 752,00</b>             | <b>6 079 560,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                              |        | <b>6 320 752,00</b>             | <b>6 079 560,00</b> |                             |

CLASE 8.ª



008495295

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.ª



008495296

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

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.ª

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración<br>Inicial | Intereses         | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                       |                   |                     |                             |              |
| EUROFIMA 0.10 2030-05-20           | EUR    | 179 825,85            | 139,22            | 177 550,74          | (2 275,11)                  | XS2176621253 |
| CPPIB CAPITAL IN 0.25 2027-04-06   | EUR    | 1 334 248,11          | (3 310,46)        | 1 317 821,67        | (16 426,44)                 | XS2152308727 |
| AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31   | EUR    | 205 801,25            | (1 537,70)        | 206 932,82          | 1 131,57                    | FR0013365376 |
| INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22   | EUR    | 319 037,04            | (4 765,73)        | 317 101,07          | (1 935,97)                  | XS1912495691 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>2 038 912,25</b>   | <b>(9 474,67)</b> | <b>2 019 406,30</b> | <b>(19 505,95)</b>          |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                       |                   |                     |                             |              |
| ENGIE SA 3.25 2049-02-28           | EUR    | 1 526 735,60          | 38 269,86         | 1 506 667,35        | (20 068,25)                 | FR0013398229 |
| ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17    | EUR    | 854 237,62            | (2 077,97)        | 826 826,35          | (27 411,27)                 | FR0013535150 |
| ORANGE SA 0.12 2029-09-16          | EUR    | 1 005 871,76          | (380,37)          | 983 303,38          | (22 568,38)                 | FR0013534484 |
| SNCF EPIC 0.62 2030-04-17          | EUR    | 300 478,27            | 1 247,78          | 307 925,56          | 7 447,29                    | FR0013507647 |
| ENGIE SA 1.75 2028-03-27           | EUR    | 408 050,61            | 3 655,85          | 433 586,83          | 25 536,22                   | FR0013504677 |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04     | EUR    | 504 039,77            | 1 445,21          | 504 643,15          | 603,38                      | FR0013465358 |
| BPCE SA 0.12 2024-12-04            | EUR    | 99 951,45             | 29,78             | 100 555,47          | 604,02                      | FR0013464930 |
| CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27     | EUR    | 1 029 320,81          | 8 657,53          | 1 035 155,21        | 5 834,40                    | FR0013463775 |
| ENGIE SA 0.38 2027-06-21           | EUR    | 1 527 726,29          | (1 971,04)        | 1 509 715,36        | (18 010,93)                 | FR0013428489 |
| KFW 0.00 2029-06-15                | EUR    | 2 324 427,90          | (816,78)          | 2 307 900,78        | (16 527,12)                 | XS2331327564 |
| BNP PARIBAS SA 1.12 2024-08-28     | EUR    | 934 303,79            | (9 151,95)        | 940 078,42          | 5 774,63                    | FR0013405537 |
| BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14     | EUR    | 2 820 639,09          | 2 272,60          | 2 782 247,24        | (38 391,85)                 | FR00140005J1 |
| CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05    | EUR    | 207 470,58            | (3 981,07)        | 207 841,92          | 371,34                      | FR0013385515 |
| LA POSTE 1.45 2028-11-30           | EUR    | 111 445,50            | (2 722,25)        | 110 376,40          | (1 069,10)                  | FR0013384567 |
| SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22   | EUR    | 1 198 552,23          | (8 343,16)        | 1 191 665,45        | (6 886,78)                  | FR0013372299 |
| BPCE SA 0.62 2023-09-26            | EUR    | 103 626,69            | (1 925,72)        | 103 553,10          | (73,59)                     | FR0013367406 |
| ENGIE SA 1.38 2029-02-28           | EUR    | 109 116,23            | (970,56)          | 108 334,30          | (781,93)                    | FR0013284254 |
| ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13   | EUR    | 1 478 071,33          | (12 545,37)       | 1 465 975,51        | (12 095,82)                 | FR0013213295 |
| GECCINA, S.A. 1.00 2029-01-30      | EUR    | 105 452,81            | 555,54            | 104 451,27          | (1 011,54)                  | FR0013205069 |
| FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15   | EUR    | 182 126,02            | 2,23              | 181 682,50          | (443,52)                    | XS2312733871 |
| LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24   | EUR    | 216 883,84            | (2 085,01)        | 214 166,11          | (2 717,73)                  | FR0013415692 |
| KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26   | EUR    | 398 747,45            | 838,50            | 402 572,57          | 3 825,12                    | XS2018636600 |
| ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31    | EUR    | 498 187,31            | 679,10            | 493 508,78          | (4 678,53)                  | ES0200002063 |
| ERG SPA 0.50 2027-09-11            | EUR    | 757 210,46            | (647,97)          | 750 753,38          | (6 457,08)                  | XS2229434852 |
| BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08   | EUR    | 499 754,76            | 1 084,90          | 497 168,32          | (2 586,44)                  | BE6328785207 |
| TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05   | EUR    | 110 193,05            | (1 897,18)        | 109 321,51          | (871,54)                    | XS1828037587 |
| Cofinimmo 0.88 2030-12-02          | EUR    | 404 155,95            | (149,75)          | 388 071,83          | (16 084,12)                 | BE6325493268 |
| VF CORP 0.25 2028-02-25            | EUR    | 965 239,61            | 1 234,83          | 942 700,95          | (22 538,66)                 | XS2123970167 |



008495297

# Santander Sostenible Bonos, 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         |
|----------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| MUNICH RE 1.25 2041-05-26        | EUR    | 989 098,81         | 7 534,25   | 987 325,75      | (1 773,06)               | XS2221845683 |
| ORSTED A/S 1.50 2029-11-26       | EUR    | 329 158,58         | (5 712,05) | 329 393,56      | 234,98                   | XS1721760541 |
| SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22 | EUR    | 898 129,09         | 2 179,11   | 908 348,42      | 10 219,33                | FR0013536661 |
| ORSTED A/S 2.25 3017-11-24       | EUR    | 1 562 886,95       | 3 513,70   | 1 559 592,53    | (3 294,42)               | XS1720192696 |
| SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25 | EUR    | 2 524 631,99       | (2 634,25) | 2 437 209,25    | (87 422,74)              | FR00140005B8 |
| NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15 | EUR    | 1 563 190,40       | (9 671,23) | 1 559 326,78    | (3 863,62)               | XS1718393439 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16  | EUR    | 1 296 095,23       | 7 023,00   | 1 288 806,39    | (7 288,84)               | XS2317069685 |
| EDF 1.00 2033-11-29              | EUR    | 396 330,67         | 385,33     | 397 197,35      | 866,68                   | FR0014006U00 |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30   | EUR    | 596 436,11         | 263,01     | 596 481,78      | 45,67                    | FR0014006N17 |
| AIR LIQUIDE SA 0.38 2031-05-27   | EUR    | 603 080,29         | 1 166,39   | 601 323,45      | (1 756,84)               | FR0014003N69 |
| CREDIT AGRICOLE 0.12 2027-12-09  | EUR    | 1 600 538,10       | 43,30      | 1 565 325,25    | (35 212,85)              | FR0014000Y93 |
| VINCI SA 0.00 2028-11-27         | EUR    | 1 005 448,11       | (744,62)   | 978 324,62      | (27 123,49)              | FR0014000PF1 |
| ARKEMA SA 0.12 2026-10-14        | EUR    | 1 009 049,75       | (1 387,70) | 1 003 954,82    | (5 094,93)               | FR00140005T0 |
| BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10  | EUR    | 1 025 459,57       | 2 497,40   | 1 017 032,02    | (8 427,55)               | XS2311407352 |
| IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22 | EUR    | 1 019 390,24       | 11 406,25  | 1 021 797,92    | 2 407,68                 | XS1721244371 |
| KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01     | EUR    | 398 204,80         | 84,93      | 398 533,26      | 328,46                   | BE0002832138 |
| PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06 | EUR    | 1 125 391,88       | 3 731,95   | 1 121 335,40    | (4 056,48)               | XS2112475509 |
| ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22 | EUR    | 1 151 402,50       | (5 709,57) | 1 144 468,15    | (6 934,35)               | XS1808739459 |
| DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03  | EUR    | 1 395 906,70       | 4 848,32   | 1 375 989,90    | (19 916,80)              | XS2308298962 |
| NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26 | EUR    | 399 552,95         | 2 641,32   | 395 043,45      | (4 509,50)               | XS2307853098 |
| TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22 | EUR    | 1 338 961,51       | 6 003,29   | 1 351 759,45    | 12 797,94                | XS2207430120 |
| LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23  | EUR    | 1 631 741,83       | 5 388,32   | 1 626 019,43    | (5 722,40)               | XS2306621934 |
| NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20 | EUR    | 333 099,83         | (583,13)   | 332 244,97      | (854,86)                 | XS2104915033 |
| CTP BV 0.75 2027-02-18           | EUR    | 576 732,71         | 4 236,77   | 564 594,26      | (12 138,45)              | XS2303052695 |
| KFW 0.00 2028-09-15              | EUR    | 1 714 026,00       | (433,76)   | 1 712 282,76    | (1 743,24)               | XS2209794408 |
| DE VOLKSBANK NV 1.75 2030-10-22  | EUR    | 730 643,65         | 2 382,88   | 725 677,44      | (4 966,21)               | XS2202902636 |
| ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11  | EUR    | 479 483,56         | (2 502,63) | 476 945,21      | (2 538,35)               | XS2009861480 |
| FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02 | EUR    | 200 598,44         | (23,42)    | 193 351,15      | (7 247,29)               | BE0002755362 |
| INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19 | EUR    | 323 371,07         | (5 739,70) | 323 376,70      | 5,63                     | XS1702729275 |
| TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03 | EUR    | 107 442,34         | (1 100,07) | 104 582,89      | (2 859,45)               | XS2002491780 |
| VODAFONE GROUP P 0.90 2026-11-24 | EUR    | 935 679,04         | (8 528,46) | 940 237,56      | 4 558,52                 | XS2002017361 |
| ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14 | EUR    | 407 756,10         | 3 769,53   | 425 955,73      | 18 199,63                | XS2021857534 |
| SFIL SA 0.00 2028-11-23          | EUR    | 511 062,94         | (1 543,96) | 500 488,96      | (10 573,98)              | FR0014000MX1 |
| ERSTE GROUP BANK 0.12 2028-05-17 | EUR    | 1 183 829,36       | 2 373,25   | 1 172 883,74    | (10 945,62)              | AT0000A2RAA0 |
| DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15 | EUR    | 2 459 206,92       | (6 760,02) | 2 442 193,23    | (17 013,69)              | XS2100663579 |
| ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22     | EUR    | 629 889,16         | (2 871,37) | 625 800,41      | (4 088,75)               | XS1400167133 |



008495298

CLASE 8.<sup>a</sup>

# Santander Sostenible Bonos, 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         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| E.ON SE 0.38 2027-09-29          | EUR    | 1 267 070,95       | (2 740,54)  | 1 254 254,53    | (12 816,42)              | XS2103014291 |
| COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24   | EUR    | 702 653,95         | 4 070,55    | 710 576,61      | 7 922,66                 | DE000CB0HRQ9 |
| REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16   | EUR    | 630 053,76         | 2 235,90    | 627 265,11      | (2 788,65)               | XS2332186001 |
| BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22 | EUR    | 804 464,88         | 1 205,48    | 803 001,86      | (1 463,02)               | XS2411178630 |
| MOWI ASA 1.60 2025-01-31         | EUR    | 805 839,30         | 2 275,56    | 817 924,44      | 12 085,14                | NO0010874050 |
| ORSTED A/S 1.75 2019-12-09       | EUR    | 115 086,63         | 126,82      | 117 731,48      | 2 644,85                 | XS2010036874 |
| NRW BANK 0.00 2031-07-28         | EUR    | 312 396,08         | 168,11      | 312 603,09      | 207,01                   | DE000NWB0AN7 |
| NRW BANK 0.00 2031-02-03         | EUR    | 491 806,62         | 177,00      | 490 058,00      | (1 748,62)               | DE000NWB0AL1 |
| LB BADEN-WUERTTE 0.38 2027-09-30 | EUR    | 99 774,82          | 158,64      | 100 003,88      | 229,06                   | DE000LB2CNE0 |
| LB BADEN-WUERTTE 0.38 2024-06-24 | EUR    | 611 708,86         | (2 221,15)  | 609 925,48      | (1 783,38)               | DE000LB2CHW4 |
| ING GROEP NV 2.50 2030-11-15     | EUR    | 857 438,46         | (15 876,77) | 831 944,25      | (25 494,21)              | XS1909186451 |
| COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23   | EUR    | 3 200 107,25       | (30 872,24) | 3 207 730,58    | 7 623,33                 | DE000CZ40NG4 |
| RWE AG 0.50 2028-11-26           | EUR    | 199 728,00         | 102,07      | 200 117,82      | 389,82                   | XS2412044567 |
| BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10 | EUR    | 399 386,27         | 522,70      | 393 017,14      | (6 369,13)               | DE000BLB6JJ0 |
| BERLIN HYP AG 0.50 2023-09-26    | EUR    | 201 554,27         | (525,06)    | 203 120,07      | 1 565,80                 | DE000BHY0GU5 |
| BERLIN HYP AG 0.50 2029-11-05    | EUR    | 1 250 051,75       | (4 868,10)  | 1 220 284,65    | (29 767,10)              | DE000BHY0GA7 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27 | EUR    | 199 934,89         | 93,21       | 199 571,83      | (363,06)                 | DE000A3T0X22 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02 | EUR    | 1 702 873,23       | 1 024,79    | 1 684 308,17    | (18 565,06)              | DE000A3H2ZX9 |
| LEG IMMOBILIEN A 0.75 2031-06-30 | EUR    | 199 138,66         | 800,45      | 195 799,71      | (3 338,95)               | DE000A3E5VK1 |
| EWE AG 0.25 2028-06-08           | EUR    | 798 881,59         | 1 222,30    | 788 194,47      | (10 687,12)              | DE000A3E5L98 |
| BASF SE 0.25 2027-06-05          | EUR    | 1 100 024,39       | 1 574,34    | 1 109 471,32    | 9 446,93                 | DE000A289DC9 |
| VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24    | EUR    | 804 245,83         | 1 619,07    | 812 687,12      | 8 441,29                 | XS2009891479 |
| DEUTSCHE KREDITB 0.75 2024-09-26 | EUR    | 1 027 575,07       | (4 655,49)  | 1 027 578,09    | 3,02                     | DE000GRN0016 |
| TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10 | EUR    | 106 315,42         | (1 506,63)  | 105 503,66      | (811,76)                 | XS1980270810 |
| PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15 | EUR    | 138 629,37         | (1 946,68)  | 138 163,19      | (466,18)                 | XS1789176846 |
| KFW 0.00 2031-09-15              | EUR    | 592 973,26         | 154,17      | 594 211,83      | 1 238,57                 | XS2388457264 |
| NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21 | EUR    | 299 793,51         | 426,11      | 297 198,96      | (2 594,55)               | XS2388449758 |
| HYPO VORARLBERG 0.62 2022-09-19  | EUR    | 405 255,18         | (3 087,99)  | 405 921,47      | 666,29                   | XS1685589027 |
| NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09     | EUR    | 599 189,56         | 517,99      | 591 678,39      | (7 511,17)               | XS2384734542 |
| MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09 | EUR    | 368 710,78         | 416,36      | 363 631,76      | (5 079,02)               | XS2384723263 |
| IREN SPA 1.95 2025-09-19         | EUR    | 1 191 399,06       | (18 626,02) | 1 187 973,03    | (3 426,03)               | XS1881533563 |
| MUNICH RE 1.00 2042-05-26        | EUR    | 693 155,33         | 2 320,55    | 669 957,82      | (23 197,51)              | XS2381261424 |
| SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15 | EUR    | 1 299 175,93       | 1 942,37    | 1 266 228,11    | (32 947,82)              | CH1130818847 |
| DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15 | EUR    | 1 499 829,91       | 4 362,83    | 1 417 627,92    | (82 201,99)              | XS2280835260 |
| ENEL FINANCE INT 0.88 2034-09-28 | EUR    | 254 754,63         | 625,27      | 252 194,22      | (2 560,41)               | XS2390400807 |
| ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15 | EUR    | 605 842,51         | 579,45      | 608 729,67      | 2 887,16                 | XS2080205367 |



008495299

CLASE 8.<sup>a</sup>

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



008495300

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses   | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|-------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14  | EUR    | 285 003,87            | 2 849,11    | 299 738,04         | 14 734,17                   | XS2079678400 |
| INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10   | EUR    | 625 975,38            | (2 045,33)  | 628 085,58         | 2 110,20                    | XS1979446843 |
| SKF AB 0.88 2029-11-15            | EUR    | 100 955,64            | (80,38)     | 102 674,65         | 1 719,01                    | XS2079107830 |
| SSE PLC 0.88 2025-09-06           | EUR    | 926 413,78            | (5 578,38)  | 929 600,12         | 3 186,34                    | XS1676952481 |
| CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19  | EUR    | 248 651,93            | 1 131,34    | 251 817,74         | 3 165,81                    | XS2176686546 |
| IREN SPA 0.25 2031-01-17          | EUR    | 986 324,62            | 3 988,18    | 940 747,71         | (45 576,91)                 | XS2275029085 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14  | EUR    | 592 129,66            | 489,87      | 573 631,72         | (18 497,94)                 | XS2271332285 |
| ERG SPA 1.88 2025-04-11           | EUR    | 538 394,84            | (2 679,67)  | 534 105,49         | (4 289,35)                  | XS1981060624 |
| SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11   | EUR    | 1 240 850,07          | (10 444,06) | 1 243 747,31       | 2 897,24                    | XS1694219780 |
| EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15    | EUR    | 205 209,97            | 1 082,72    | 213 792,35         | 8 582,38                    | PTEDPNOM0015 |
| EDP ENERGIAS D 4.50 2027-04-30    | EUR    | 1 096 329,55          | 30 301,81   | 1 070 416,82       | (25 912,73)                 | PTEDPKOM0034 |
| CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21  | EUR    | 899 837,99            | 943,15      | 885 266,75         | (14 571,24)                 | PTCGDCOM0037 |
| BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14      | EUR    | 1 308 658,12          | 1 068,49    | 1 309 129,74       | 471,62                      | XS1716820029 |
| KFW 0.01 2027-05-05               | EUR    | 2 338 637,74          | (4 966,95)  | 2 327 796,18       | (10 841,56)                 | XS1999841445 |
| IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21  | EUR    | 1 915 818,03          | (10 954,91) | 1 909 520,69       | (6 297,34)                  | XS1398476793 |
| SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30   | EUR    | 807 848,54            | (418,68)    | 812 769,91         | 4 921,37                    | XS1998025008 |
| KFW 0.50 2026-09-28               | EUR    | 532 829,15            | (5 556,52)  | 523 765,36         | (9 063,79)                  | XS1897340854 |
| ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23  | EUR    | 800 147,89            | 1 088,00    | 791 380,93         | (8 766,96)                  | XS2389343380 |
| IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09  | EUR    | 502 487,01            | 6 475,34    | 501 465,14         | (1 021,87)                  | XS2295335413 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04   | EUR    | 1 023 926,12          | (5 940,55)  | 1 023 315,34       | (610,78)                    | XS2089368596 |
| EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13    | EUR    | 1 199 790,59          | (19 815,01) | 1 197 000,05       | (2 790,54)                  | XS1893621026 |
| TELEFONICA EUROPE 2.38 2049-05-12 | EUR    | 198 666,40            | 4 205,19    | 191 152,99         | (7 513,41)                  | XS2293060658 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16  | EUR    | 311 404,29            | (4 492,28)  | 312 676,45         | 1 272,16                    | XS1691909920 |
| TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01  | EUR    | 839 120,97            | 14 047,78   | 837 598,36         | (1 522,61)                  | XS1591694481 |
| DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16  | EUR    | 440 154,42            | (4 501,64)  | 446 407,28         | 6 252,86                    | XS1891174341 |
| IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12  | EUR    | 542 207,27            | 14 380,14   | 537 680,48         | (4 526,79)                  | XS1890845875 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09  | EUR    | 618 353,56            | (5 323,71)  | 618 924,81         | 571,25                      | XS1890709774 |
| CTP BV 0.62 2026-09-27            | EUR    | 470 782,16            | 729,94      | 464 859,91         | (5 922,25)                  | XS2390530330 |
| CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21   | EUR    | 1 409 092,33          | (1 125,53)  | 1 414 018,76       | 4 926,43                    | XS2067135421 |
| IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26  | EUR    | 737 291,95            | 14 146,23   | 735 481,66         | (1 810,29)                  | XS1797138960 |
| VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07      | EUR    | 401 646,09            | 2 059,04    | 432 437,73         | 30 791,64                   | XS2240978085 |
| SWISSCOM FINANCE 0.38 2028-11-14  | EUR    | 406 977,47            | (573,49)    | 403 818,64         | (3 158,83)                  | XS2169243479 |
| ENEL FINANCE INT 1.00 2024-09-16  | EUR    | 832 095,63            | (6 770,07)  | 830 477,36         | (1 618,27)                  | XS1550149204 |
| KONINKLIJKE PHIL 1.38 2025-03-30  | EUR    | 415 693,67            | (795,74)    | 420 918,64         | 5 224,97                    | XS2149368529 |
| TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09  | EUR    | 500 185,13            | 1 398,58    | 495 875,53         | (4 309,60)                  | XS2348325494 |
| POSTNL NV 0.62 2026-09-23         | EUR    | 199 130,74            | 617,60      | 202 969,44         | 3 838,70                    | XS2047619064 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



008495301

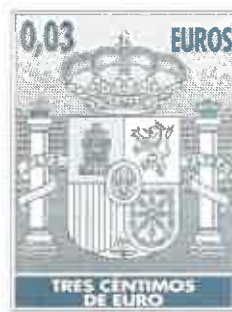
| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración Inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| SELP FINANCE SAR 0.88 2029-05-27 | EUR    | 601 374,04         | 3 042,58   | 588 135,04      | (13 239,00)              | XS2344569038  |
| SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20      | EUR    | 426 889,73         | 795,02     | 425 107,49      | (1 782,24)               | XS2343563214  |
| KELLOGG CO 0.50 2029-05-20       | EUR    | 575 866,03         | 2 183,43   | 572 670,86      | (3 195,17)               | XS2343510520  |
| RWE AG 0.62 2031-06-11           | EUR    | 660 415,40         | 2 220,92   | 647 306,63      | (13 108,77)              | XS2351092478  |
| MIZUHO FINANCIAR 0.21 2025-10-07 | EUR    | 390 816,73         | (5,17)     | 390 020,13      | (796,60)                 | XS2241387252  |
| DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16  | EUR    | 198 869,17         | 519,35     | 200 234,46      | 1 365,29                 | XS2052503872  |
| VERBUND AG 1.50 2024-11-20       | EUR    | 107 763,50         | (3 265,49) | 107 960,98      | 197,48                   | XS1140300663  |
| GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11    | EUR    | 398 694,55         | 2 154,79   | 395 984,94      | (2 709,61)               | XS2340236327  |
| CTP BV 2.12 2025-10-01           | EUR    | 662 439,58         | (1 739,53) | 671 847,38      | 9 407,80                 | XS2238342484  |
| ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21 | EUR    | 108 378,41         | (2 659,18) | 107 963,04      | (415,37)                 | XS1937665955  |
| VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15    | EUR    | 757 981,65         | 792,95     | 758 603,21      | 621,56                   | XS2133390521  |
| SATO OYJ 1.38 2028-02-24         | EUR    | 579 918,57         | 3 303,79   | 598 387,10      | 18 468,53                | XS2233121792  |
| TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26 | EUR    | 2 234 684,98       | (9 090,87) | 2 231 672,58    | (3 012,40)               | XS1632897762  |
| FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07 | EUR    | 103 085,25         | (1 447,37) | 103 655,90      | 570,65                   | XS1732400319  |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09 | EUR    | 408 753,90         | (1 201,97) | 413 439,12      | 4 685,22                 | XS2132337697  |
| AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17    | EUR    | 1 194 576,35       | 739,73     | 1 191 271,56    | (3 304,79)               | XS2343340852  |
| TERNA RETE ELET 1.00 2023-07-23  | EUR    | 408 756,26         | (3 395,72) | 412 680,10      | 3 923,84                 | XS1858912915  |
| SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22      | EUR    | 646 410,17         | (3 496,85) | 639 192,41      | (7 217,76)               | XS1938381628  |
| NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30 | EUR    | 303 984,26         | (167,97)   | 301 955,97      | (2 028,29)               | XS2166209176  |
| STORA ENSO OYJ 0.62 2030-12-02   | EUR    | 602 464,04         | 45,32      | 591 390,63      | (11 073,41)              | XS2265360359  |
| ARION BANKI HF 0.38 2025-07-14   | EUR    | 1 023 404,35       | 1 982,91   | 1 012 732,83    | (10 671,52)              | XS2364754098  |
| CTP BV 0.62 2023-11-27           | EUR    | 1 305 125,44       | (1 086,12) | 1 316 415,97    | 11 290,53                | XS2264194205  |
| TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20 | EUR    | 540 690,49         | 6 218,36   | 525 052,46      | (15 638,03)              | XS2362994068  |
| UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05    | EUR    | 459 245,27         | 1 802,96   | 457 003,69      | (2 241,58)               | XS2360310044  |
| LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07 | EUR    | 209 937,26         | (2 842,66) | 211 235,40      | 1 298,14                 | XS1960260021  |
| ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16 | EUR    | 106 971,94         | (1 978,07) | 106 020,78      | (951,16)                 | XS1750986744  |
| ONTARIO TEACHERS 0.05 2030-11-25 | EUR    | 500 080,77         | 16,48      | 483 413,18      | (16 667,59)              | XS2259210677  |
| COOPERATIVE CEN 0.25 2026-10-30  | EUR    | 399 670,12         | 298,05     | 401 895,81      | 2 225,69                 | XS2068969067  |
| MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26 | EUR    | 1 017 554,88       | (2 171,21) | 1 018 616,83    | 1 061,95                 | XS1758752635  |
| UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29    | EUR    | 921 455,59         | 204,37     | 915 172,28      | (6 283,31)               | XS2358287238  |
| ASSICURAZIONI GE 1.71 2032-06-30 | EUR    | 658 025,01         | 5 683,80   | 650 319,43      | (7 705,58)               | XS2357754097  |
| ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01 | EUR    | 99 856,11          | 560,64     | 104 906,91      | 5 050,80                 | XS2056491587  |
| DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22  | EUR    | 297 950,08         | 610,85     | 297 857,67      | (92,41)                  | XS2356091269  |
| RAIFFEISEN BANK 0.38 2026-09-25  | EUR    | 298 507,62         | 650,17     | 300 995,80      | 2 488,18                 | XS2055627538  |
| RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17  | EUR    | 101 331,82         | 745,89     | 99 320,23       | (2 011,59)               | XS23533473692 |
| EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16   | EUR    | 1 916 885,71       | (379,24)   | 1 908 224,42    | (8 661,29)               | XS2053052895  |

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

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

| <b>Cartera Exterior</b>                    | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b>   | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>  |
|--------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| E.ON SE 1.00 2025-10-07                    | EUR           | 99 916,19                 | 259,87             | 103 263,01             | 3 346,82                        | XS2152899584 |
| ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20            | EUR           | 2 264 175,91              | (1 030,70)         | 2 274 307,38           | 10 131,47                       | XS2259867039 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |               | <b>131 063 683,62</b>     | <b>(24 556,94)</b> | <b>130 283 441,94</b>  | <b>(780 241,68)</b>             |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |               | <b>133 102 595,87</b>     | <b>(34 031,61)</b> | <b>132 302 848,24</b>  | <b>(799 747,63)</b>             |              |



008495302

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                     |        |                                 |                     |                             |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000 FISICA | EUR    | 5 725 280,00                    | 5 655 210,00        | 8/03/2022                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>             |        | <b>5 725 280,00</b>             | <b>5 655 210,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>5 725 280,00</b>             | <b>5 655 210,00</b> |                             |



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



008495303



CLASE 8.<sup>a</sup>



008495304

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

Con el objetivo de controlar la inflación, los principales Bancos Centrales fueron dando un tono cada vez más restrictivo a sus mensajes desde las primeras semanas del año. Estos mensajes se han ido plasmando en subidas históricas de los tipos de interés oficiales, así como en la retirada de los estímulos que se aplicaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Fed comenzó a subir tipos en marzo por una cuantía de +25pb seguida de +50pb en mayo, cuatro subidas de +75pb entre junio y noviembre y +50pb en la última reunión del año, lo que supone una subida total de los Fed Funds de 425pb hasta la horquilla 4,25%-4,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante la mayor parte del año. En 2022, la TIR del bono del gobierno EEUU a 2 años subió +369pb (del 0,73% al 4,43%), anotando el máximo anual en noviembre en el 4,72%. La TIR del bono del gobierno EEUU a 10 años subió +236pb (del 1,51% al 3,87%), anotando el máximo anual en octubre en el 4,24%. El índice de bonos de gobierno EEUU ICE BofA (GOQ0) cayó en el año un -12,86%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008495305

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En la Zona Euro, durante el primer semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio y en diciembre anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes. El BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50bp adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022 desde el -0,50% de inicio de año. Al igual que en EEUU, todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante todo el año y las 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008495306

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 9 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 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2022 para el Fondo.



**CLASE 8.ª**



008495307

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

**La secretaria del Consejo de Administración**

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

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vazquez

# ANEXO

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

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

| Núm.<br>CNMV | DENOMINACIÓN SOCIAL                          | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL<br>TIMBRADO                                        | NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL<br>TIMBRADO                                        |
|--------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 5520         | SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499733a1 008499762  | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499763 al 008499792 |
| 5544         | SANTANDER RENTA FIJA<br>SUBORDINADA, F.I.    | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008494685 al 008494715 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008494758 al 008494788 |
| 5551         | MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498943a1 008498973  | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498974 al 008499004 |
| 5552         | MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499671 al 008499701 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499702 al 008499732 |
| 5553         | MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498881 al 008498911 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498912 al 008498942 |
| 5554         | MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498755 al 008498785 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498786 al 008498816 |
| 5555         | MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499071 al 008499101 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499102 al 008499132 |
| 5569         | SANTANDER GESTION DINAMICA<br>GLOBAL, F.I.   | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498643 al 008498667 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498668 al 008498692 |
| 5570         | SANTANDER GESTION DINAMICA<br>FLEXIBLE, F.I. | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498485 al 008498511 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498512 al 008498538 |
| 5587         | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497989 al 008498018 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498019 al 008498048 |
| 5588         | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497527 al 008497556 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497557 al 008497586 |
| 5589         | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499555 al 008499584 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499585 al 008499614 |
| 5590         | SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498049 al 008498078 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498079 al 008498108 |
| 5595         | SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499203 al 008499230 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008499231 al 008499258 |
| 5599         | SANTANDER GESTION 95, F.I.                   | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497195 al 008497220 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497221 al 008497246 |
| 5617         | SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497697 al 008497722 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497723 al 008497748 |
| 5628         | SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497247 al 008497272 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497273 al 008497298 |
| 5647         | SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497143 al 008497168 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497169 al 008497194 |
| 5648         | SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497091 al 008497116 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497117 al 008497142 |
| 5667         | SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497647 al 008497671 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497672 al 008497696 |
| 5683         | SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.                | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497039 al 008497064 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497065 al 008497090 |
| 5675         | SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.            | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497749 al 008497773 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497774 al 008497798 |
| 5698         | SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497299 al 008497325 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497326 al 008497352 |
| 5704         | SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497413 al 008497436 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008497437 al 008497460 |
| 5711         | SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.               | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498539 al 008498560 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498561 al 008498582 |
| 5712         | SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498441 al 008498462 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª,<br>números 008498463 al 008498484 |

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

## **INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

#### Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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