

## **Santander Defensivo Genera, 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 Defensivo Genera, 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 Defensivo Genera, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### Fusión por absorción

Durante el ejercicio 2022 se han producido varias operaciones de fusión por absorción que han supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos las fusiones realizadas como una cuestión clave a considerar en la auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, las autorizaciones recibidas y las ecuaciones de canje de las fusiones realizadas.

Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Comprobación de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como comprobación de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dichas fusiones.
- Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de los Fondos a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

## Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

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

---

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

---

### **Periodo de contratación**

---

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

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



Santander Defensivo Genera, F.I.

---

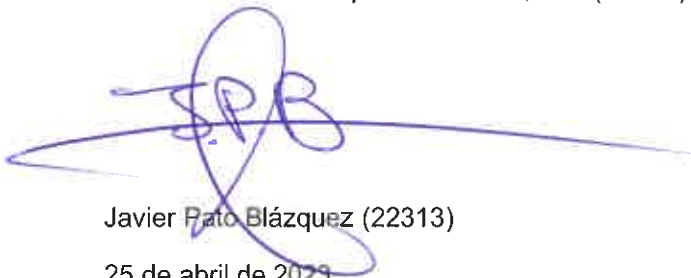
### Servicios prestados

---

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. 01/23/09507

96,00 EUR

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



008499912

**CLASE 8.ª****Santander Defensivo Genera, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2022</b>             | <b>2021</b>           |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <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>4 479 197 739,15</b> | <b>176 064 677,50</b> |
| Deudores                                  | 79 028 305,34           | 2 930 324,44          |
| Cartera de inversiones financieras        | 3 971 005 529,17        | 164 053 513,85        |
| Cartera interior                          | 667 046 865,57          | 8 370 578,09          |
| Valores representativos de deuda          | 252 515 808,19          | 8 370 578,09          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                       | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 381 953 314,65          | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 19 950 860,21           | -                     |
| Derivados                                 | 12 626 882,52           | -                     |
| Otros                                     | -                       | -                     |
| Cartera exterior                          | 3 308 265 678,92        | 155 744 923,49        |
| Valores representativos de deuda          | 1 237 187 694,66        | 61 314 015,91         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                       | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 2 050 133 849,10        | 94 396 465,77         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                     |
| Derivados                                 | 20 944 135,16           | 34 441,81             |
| Otros                                     | -                       | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | (4 307 015,32)          | (61 987,73)           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                       | -                     |
| Periodificaciones                         | -                       | -                     |
| Tesorería                                 | 429 163 904,64          | 9 080 839,21          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>4 479 197 739,15</b> | <b>176 064 677,50</b> |



008499913

**CLASE 8.ª****Santander Defensivo Genera, 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>4 336 876 669,22</b> | <b>175 684 843,21</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 4 336 876 669,22        | 175 684 843,21        |
| Capital                                                             | -                       | -                     |
| Partícipes                                                          | (1 683 952 578,24)      | 175 120 876,32        |
| Prima de emisión                                                    | -                       | -                     |
| Reservas                                                            | 39 471 068,89           | 779 387,95            |
| (Acciones propias)                                                  | -                       | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | 6 132 425 442,29        | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                       | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | (151 067 263,72)        | (215 421,06)          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                       | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                       | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                       | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>                | <b>-</b>              |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                       | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                       | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                       | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>142 321 069,93</b>   | <b>379 834,29</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                       | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                       | -                     |
| Acreedores                                                          | 119 466 402,42          | 171 165,58            |
| Pasivos financieros                                                 | -                       | -                     |
| Derivados                                                           | 22 854 667,51           | 208 668,71            |
| Periodificaciones                                                   | -                       | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>4 479 197 739,15</b> | <b>176 064 677,50</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2022</b>             | <b>2021</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>7 060 400 888,90</b> | <b>49 638 522,00</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 5 077 095 254,55        | 8 028 009,00          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 1 983 305 634,35        | 41 610 513,00         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>537 508 408,81</b>   | <b>7 004 015,35</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                                       | 537 508 408,81          | 7 004 015,35          |
| Otros                                                               | -                       | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>7 597 909 297,71</b> | <b>56 642 537,35</b>  |

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



008499914

**CLASE 8.ª****Santander Defensivo Genera, 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     | 70 998,77               | 18 396,06           |
| Gastos de personal                                                  | -                       | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (28 572 271,34)         | (795 619,70)        |
| Comisión de gestión                                                 | (26 947 942,59)         | (715 195,38)        |
| Comisión de depositario                                             | (1 351 356,41)          | (52 838,14)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                       | -                   |
| Otros                                                               | (272 972,34)            | (27 586,18)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                       | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                       | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                       | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(28 501 272,57)</b>  | <b>(777 223,64)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 29 381 605,99           | 1 489 848,66        |
| Gastos financieros                                                  | (18 084 914,46)         | (1 124 982,00)      |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (63 570 124,27)         | 650 699,94          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 914 539,31              | 27 858,36           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (48 253 998,23)         | 891 184,46          |
| Por operaciones con derivados                                       | (16 230 665,35)         | (268 342,88)        |
| Otros                                                               | -                       | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (4 431 074,51)          | 129 774,09          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (65 861 483,90)         | (583 538,11)        |
| Deterioros                                                          | -                       | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (8 896 282,97)          | (660 159,46)        |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (112 603 386,37)        | 64 177,05           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 55 638 185,44           | 12 444,30           |
| Otros                                                               | -                       | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(122 565 991,15)</b> | <b>561 802,58</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(151 067 263,72)</b> | <b>(215 421,06)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                       | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(151 067 263,72)</b> | <b>(215 421,06)</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

(151 067 263,72)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(151 067 263,72)

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes         | Reservas      | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total            |
|------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | 175 120 876,32     | 779 387,95    | -                                   | (215 421,06)            | -                    | -                         | 175 684 843,21   |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                  | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Ajustes por errores                      | -                  | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | 175 120 876,32     | 779 387,95    | -                                   | (215 421,06)            | -                    | -                         | 175 684 843,21   |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                  | -             | -                                   | (151 067 263,72)        | -                    | -                         | (151 067 263,72) |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (215 421,06)       | -             | -                                   | 215 421,06              | -                    | -                         | -                |
| Operaciones con partícipes               | -                  | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Suscripciones                            | 100 688 070,52     | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | 100 688 070,52   |
| Reembolsos                               | (868 089 884,25)   | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | (868 089 884,25) |
| Remanente procedente de fusión           | (1 091 456 219,77) | 38 691 680,94 | 6 132 425 442,29                    | -                       | -                    | -                         | 5 079 660 903,46 |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                  | -             | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | (1 683 952 578,24) | 39 471 068,89 | 6 132 425 442,29                    | (151 067 263,72)        | -                    | -                         | 4 336 876 669,22 |

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



008499915

**Santander Defensivo Genera, 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 (215 421,06)

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos (215 421,06)**

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

|                                          | Participes            | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | 169 753 631,67        | -                 | -                                   | (1 343 055,84)          | -                    | -                         | 168 410 575,83        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>169 753 631,67</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>                            | <b>(1 343 055,84)</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>168 410 575,83</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                 | -                                   | (215 421,06)            | -                    | -                         | (215 421,06)          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (1 343 055,84)        | -                 | -                                   | 1 343 055,84            | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con participes               | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 8 597 349,26          | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 8 597 349,26          |
| Reembolsos                               | (87 340 274,75)       | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (87 340 274,75)       |
| Remanente procedente de fusión           | 85 453 225,98         | 779 387,95        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 86 232 613,93         |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>175 120 876,32</b> | <b>779 387,95</b> | <b>-</b>                            | <b>(215 421,06)</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>175 684 843,21</b> |



CLASE 8.ª



008499916



CLASE 8.ª



008499917

## **Santander Defensivo Genera, 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 Defensivo Genera, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de noviembre de 2015 bajo la denominación social de Santander 100 Valor Creciente 2, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de febrero de 2022. 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 18 de diciembre de 2015 con el número 4.935, 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.

Con fecha 28 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.), como Fondo absorbente, y de Santander Confianza F.I.; Santander Multiactivo Sistemático, F.I. y Santander Generación 1, F.I., como Fondos absorbidos.

Según los estados financieros del día 11 de abril de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

|                                                             |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| • Santander Confianza, F.I. (Clase A1)                      | 1,0403838053 |
| • Santander Confianza, F.I. (Clase A2)                      | 1,0403593025 |
| • Santander Multiactivo Sistemático, F.I. (Clase Confianza) | 1,0489939931 |
| • Santander Multiactivo Sistemático, F.I. (Clase A)         | 1,0475907932 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase A)                    | 1,0053086211 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase B)                    | 1,0173378687 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase R)                    | 1,0173440768 |



008499918

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

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos ha recibido por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.):

|                                                             |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| • Santander Confianza, F.I. (Clase A1)                      | 1,0403838053 |
| • Santander Confianza, F.I. (Clase A2)                      | 1,0403593025 |
| • Santander Multiactivo Sistemático, F.I. (Clase Confianza) | 1,0489939931 |
| • Santander Multiactivo Sistemático, F.I. (Clase A)         | 1,0475907932 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase A)                    | 1,0053086211 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase B)                    | 1,0173378687 |
| • Santander Generación 1, F.I. (Clase R)                    | 1,0173440768 |

Como consecuencia de esta fusión, Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Confianza, F.I., Santander Multiactivo Sistemático, F.I. y Santander Generación 1, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, estos quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación.

Con fecha 7 de marzo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Santander Defensivo Genera F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.), como Fondo absorbente, y de Eurovalor Garantizado Acciones I, F.I.; Eurovalor Garantizado Acciones II, F.I.; Eurovalor Garantizado Acciones III, F.I.; Eurovalor Garantizado Acciones IV, F.I. y Santander Deuda Corto Plazo, F.I. como Fondos absorbidos.

Según los estados financieros del día 13 de junio de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase I)       | 1,1932008844 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase A)       | 1,0761937893 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase B)       | 1,1186504624 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase C)       | 1,1551366639 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase Cartera) | 1,2251180262 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones I, F.I.            | 1,2598131364 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones II, F.I.           | 1,2448567725 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones III, F.I.          | 1,6342670284 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones IV, F.I.           | 1,0348930289 |



CLASE 8.ª



008499919

## **Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos ha recibido por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.):

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase I)       | 1,1932008844 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase A)       | 1,0761937893 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase B)       | 1,1186504624 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase C)       | 1,1551366639 |
| • Santander Deuda Corto Plazo, F.I. (Clase Cartera) | 1,2251180262 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones I, F.I.            | 1,2598131364 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones II, F.I.           | 1,2448567725 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones III, F.I.          | 1,6342670284 |
| • Eurovalor Garantizado Acciones IV, F.I.           | 1,0348930289 |

Como consecuencia de esta fusión, Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Deuda Corto Plazo, F.I., Eurovalor Garantizado Acciones I, F.I., Eurovalor Garantizado Acciones II, F.I., Eurovalor Garantizado Acciones III, F.I., y Eurovalor Garantizado Acciones IV, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, estos quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.), incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Con fecha 14 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Eurovalor Garantizado Europa II, F.I., Santander 95 Objetivo Smart, F.I. y Santander 95 Valor Creciente Plus 2, F.I. por Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.).



008499920

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Defensivo Genera, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 12 de julio de 2021, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

- |                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| • Eurovalor Garantizado Europa II, F.I.     | 0,829801410 |
| • Santander 95 Objetivo Smart, F.I.         | 1,073931017 |
| • Santander 95 Valor Creciente Plus 2, F.I. | 0,952866971 |

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos ha recibido por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.):

- |                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| • Eurovalor Garantizado Europa II, F.I.     | 0,829801410 |
| • Santander 95 Objetivo Smart, F.I.         | 1,073931017 |
| • Santander 95 Valor Creciente Plus 2, F.I. | 0,952866971 |

Como consecuencia de esta fusión, Santander Defensivo, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Garantizado Europa II, F.I., Santander 95 Objetivo Smart, F.I. y Santander 95 Valor Creciente Plus 2, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación Eurovalor Garantizado Europa II, F.I., Santander 95 Objetivo Smart, F.I. y Santander 95 Valor Creciente Plus 2, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander Defensivo Genera, F.I. (anteriormente denominado Santander Multiactivo Sistemático 4, F.I.), incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

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.



CLASE 8.ª



008499921

**Santander Defensivo Genera, 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. En el ejercicio 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,9%(\*). En el ejercicio 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.



008499922

CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, 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. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,04% aplicada directamente al fondo y del 0,5% (\*\*). En el ejercicio 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,04%.

(\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,8% anual sobre el patrimonio medio.

(\*\*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente como consecuencia de la inversión en IIC.

La Sociedad Gestora del Fondo cobraba un 5% sobre las participaciones del suscritas desde el 16 de enero de 2016 hasta el 29 de abril de 2021 (o desde que el Fondo alcance 100 millones de euros). Desde el 30 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022 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.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



008499923

## CLASE 8.ª

### **Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

## **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.



008499924

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

(Expresada en euros)

**b) Principios contables**

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

**c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a las fusiones mencionadas en la Nota 1 de esta memoria.

**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.



008499925

## CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

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

#### **b) Principio del devengo**

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

#### **c) Deudores**

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

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el 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.



008499926

## CLASE 8.ª

### **Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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".



008499927

## CLASE 8.ª

### Santander Defensivo Genera, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



008499928

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

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

**f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

**g) Valores representativos de deuda**

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

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

**a) 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.



008499929

## CLASE 8.ª

### **Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### **h) 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.

#### **i) 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.



008499930

## CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### j) 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 día siguiente 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.

#### k) 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".



008499931

**CLASE 8.ª****Santander Defensivo Genera, 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              | 42 184 640,53        | 2 373 181,01        |
| Administraciones Públicas deudoras | 27 565 581,85        | 446 538,83          |
| Operaciones pendientes de liquidar | 8 911 200,00         | 10 580,00           |
| Otros                              | 366 882,96           | 100 024,60          |
|                                    | <b>79 028 305,34</b> | <b>2 930 324,44</b> |

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

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

|                                                                                                    | 2022                 | 2021              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 13 839 001,92        | 204 850,45        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | 13 726 579,93        | 241 688,38        |
|                                                                                                    | <b>27 565 581,85</b> | <b>446 538,83</b> |

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

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



008499932

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

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

|                                      | 2022                  | 2021              |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | -                     | 7 743,19          |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 115 963 349,96        | 34 200,00         |
| Otros                                | 3 503 052,46          | 129 222,39        |
|                                      | <b>119 466 402,42</b> | <b>171 165,58</b> |

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

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

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.



008499933

**CLASE 8.ª****Santander Defensivo Genera, 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>667 046 865,57</b>   | <b>8 370 578,09</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 252 515 808,19          | 8 370 578,09          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 381 953 314,65          | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 19 950 860,21           | -                     |
| Derivados                                   | 12 626 882,52           | -                     |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>3 308 265 678,92</b> | <b>155 744 923,49</b> |
| Valores representativos de deuda            | 1 237 187 694,66        | 61 314 015,91         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 2 050 133 849,10        | 94 396 465,77         |
| Derivados                                   | 20 944 135,16           | 34 441,81             |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(4 307 015,32)</b>   | <b>(61 987,73)</b>    |
|                                             | <b>3 971 005 529,17</b> | <b>164 053 513,85</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.



008499934

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

(Expresada en euros)

**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                     | 333 887 463,65        | 6 603 574,89        |
| Cuentas en divisa                    | 78 380 758,85         | 1 627 452,05        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                       |                     |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 16 895 682,14         | 849 812,27          |
|                                      | <b>429 163 904,64</b> | <b>9 080 839,21</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.

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

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2022             | 2021           |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 4 336 876 669,22 | 175 684 843,21 |
| Número de participaciones emitidas  | 45 130 527,08    | 1 743 479,43   |
| Valor liquidativo por participación | 96,10            | 100,77         |
| Número de partícipes                | 148 768          | 6 468          |



CLASE 8.ª



008499935

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

**9. Cuentas de compromiso**

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

**10. 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 | 537 508 408,81        | 7 004 015,35        |
|                               | <b>537 508 408,81</b> | <b>7 004 015,35</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.

Las bases imponible negativas aportadas por los fondos absorbidos (nota 1) han sido incluidas en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" (nota 10).



008499936

## CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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



008499937

**CLASE 8.ª**

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

**(Expresada en euros)**

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 20 miles de euros y 17 miles de euros, respectivamente.

### **13. Hechos posteriores**

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

# 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>                                                            |        |                       |                     |                       |                          |               |
| SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30                                                | EUR    | 10 658 122,34         | 59 022,63           | 10 219 219,84         | (438 902,50)             | ES00000012H41 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31                                                | EUR    | 13 081 891,49         | 43 557,25           | 12 773 210,37         | (308 681,12)             | ES00000012H33 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31                                                | EUR    | 4 458 125,02          | (1 868,09)          | 4 148 309,57          | (309 815,45)             | ES00000012G91 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31                                                | EUR    | 7 231 808,80          | (103 410,12)        | 5 778 389,07          | (1 453 419,73)           | ES00000012G34 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30                                                | EUR    | 6 930 627,43          | (56 575,10)         | 6 025 627,43          | (905 000,00)             | ES00000012G26 |
| SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30                                                | EUR    | 140 370 595,96        | 405 561,10          | 139 889 749,41        | (480 846,55)             | ES00000012F84 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30                                                | EUR    | 6 935 107,23          | (130 517,40)        | 6 018 555,13          | (916 552,10)             | ES00000012B39 |
| SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30                                                | EUR    | 9 179 935,59          | (467 572,90)        | 8 426 617,49          | (753 318,10)             | ES000000123C7 |
| SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30                                                | EUR    | 6 810 838,18          | (321 439,33)        | 6 328 656,17          | (482 182,01)             | ES000000122E5 |
| SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31                                                | EUR    | 8 416 897,95          | 340 884,73          | 8 205 630,44          | (211 267,51)             | ES00000011868 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>214 073 949,99</b> | <b>(232 357,23)</b> | <b>207 813 964,92</b> | <b>(6 259 985,07)</b>    |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                                              |        |                       |                     |                       |                          |               |
| ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05                                                 | EUR    | 3 278 512,72          | 32 622,78           | 3 247 621,07          | (30 891,65)              | ES02000002022 |
| BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28                                                 | EUR    | 5 194 175,38          | 1 670,36            | 5 206 862,41          | 12 687,03                | XS1689234570  |
| SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09                                                | EUR    | 2 179 400,44          | (52 692,27)         | 2 129 399,53          | (50 000,91)              | XS1888206627  |
| TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23                                                | EUR    | 15 074 048,17         | 504 885,03          | 15 072 579,63         | (1 468,54)               | XS0874864860  |
| BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28                                                | EUR    | 6 296 307,84          | (55 509,00)         | 6 062 066,19          | (234 241,65)             | XS1956973967  |
| CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19                                                    | EUR    | 1 265 602,60          | (15 720,16)         | 1 112 035,23          | (153 567,37)             | XS2013574038  |
| DEUTSCHE BANK SA 1.12 2023-01-20                                                | EUR    | 3 543 324,28          | (3 626,97)          | 3 539 619,44          | (3 704,84)               | ES0413320062  |
| TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03                                                | EUR    | 1 644 166,80          | (288,34)            | 1 297 234,71          | (346 932,09)             | XS2112289207  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                                      |        | <b>38 475 538,23</b>  | <b>411 341,43</b>   | <b>37 667 418,21</b>  | <b>(808 120,02)</b>      |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                                      |        |                       |                     |                       |                          |               |
| FADE FONDO DE 0.50 2023-03-17                                                   | EUR    | 7 067 689,95          | (26 942,73)         | 7 034 425,06          | (33 264,89)              | ES0378641312  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                                              |        | <b>7 067 689,95</b>   | <b>(26 942,73)</b>  | <b>7 034 425,06</b>   | <b>(33 264,89)</b>       |               |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                                     |        |                       |                     |                       |                          |               |
| MUTUAFONDO FI L                                                                 | EUR    | 15 123 058,26         | -                   | 14 545 569,22         | (577 489,04)             | ES0165237019  |
| SANTANDER RENDIMIENTO FI                                                        | EUR    | 113 307 641,24        | -                   | 113 736 900,63        | 429 259,39               | ES0138534054  |
| SPB RF CORTO PLAZO FI                                                           | EUR    | 139 222 721,05        | -                   | 138 455 651,43        | (767 069,62)             | ES0112793015  |
| SANTANDER RENTA FIJA AHO                                                        | EUR    | 116 599 774,93        | -                   | 115 215 193,37        | (1 384 581,56)           | ES0105931010  |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>                             |        | <b>384 253 195,48</b> | <b>-</b>            | <b>381 953 314,65</b> | <b>(2 299 880,83)</b>    |               |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                       |                     |                       |                          |               |
| BANCO SANTAND 0.00 2023-01-13                                                   | EUR    | 20 000 000,00         | 31 721,00           | 19 950 860,21         | (49 139,79)              | -             |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>20 000 000,00</b>  | <b>31 721,00</b>    | <b>19 950 860,21</b>  | <b>(49 139,79)</b>       |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>663 870 373,65</b> | <b>183 762,47</b>   | <b>654 419 983,05</b> | <b>(9 450 390,60)</b>    |               |

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008499939

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses      | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>              |        |                    |                |                 |                          |              |
| ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01  | EUR    | 7 809 185,35       | 59 266,74      | 7 349 893,66    | (459 291,69)             | IT0004889033 |
| FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25   | EUR    | 248 868,12         | 1 317,14       | 241 828,10      | (7 040,02)               | FR0000187635 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15 | EUR    | 12 521 780,29      | 44 765,07      | 12 138 129,75   | (383 650,54)             | DE0001102531 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15 | EUR    | 6 199 341,07       | 29 745,74      | 5 406 404,15    | (792 936,92)             | DE0001102507 |
| BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15 | EUR    | 5 179 222,70       | (72 972,41)    | 4 369 125,62    | (810 097,08)             | DE0001102465 |
| BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15 | EUR    | 6 998 229,75       | (24 353,56)    | 6 417 203,48    | (581 026,27)             | DE0001102440 |
| BUNDES REPUBLIC D 0.50 2026-02-15 | EUR    | 12 038 202,52      | 26 876,22      | 11 478 837,83   | (559 364,69)             | DE0001102390 |
| FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25   | EUR    | 11 516 004,07      | (145 870,28)   | 10 736 433,36   | (779 570,71)             | FR0010916924 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-04-05 | EUR    | 11 830 498,31      | 40 750,31      | 11 764 602,89   | (65 895,42)              | DE0001141794 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18 | EUR    | 49 125 437,18      | 158 981,77     | 48 873 018,23   | (252 418,95)             | DE0001030898 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18 | EUR    | 10 698 729,42      | (43 311,40)    | 10 247 499,34   | (451 230,08)             | DE0001141802 |
| ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01  | EUR    | 12 742 519,15      | (163 013,63)   | 12 080 616,24   | (661 902,91)             | IT0004644735 |
| ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01  | EUR    | 9 491 652,97       | (409 890,45)   | 8 956 556,85    | (535 096,12)             | IT0004513641 |
| ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01  | EUR    | 131 962 521,07     | (1 036 591,94) | 130 984 233,61  | (978 287,46)             | IT0004356843 |
| ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01  | EUR    | 8 312 971,54       | (422 305,66)   | 6 700 455,96    | (1 612 515,58)           | IT0001444378 |
| ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01  | EUR    | 8 081 217,14       | (414 538,24)   | 6 711 873,80    | (1 369 343,34)           | IT0001278511 |
| ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01  | EUR    | 10 555 049,58      | (46 377,80)    | 9 971 249,70    | (583 799,88)             | IT0001174611 |
| BUNDES REPUBLIC D 0.25 2027-02-15 | EUR    | 7 913 256,95       | (14 042,73)    | 7 347 199,21    | (566 057,74)             | DE0001102416 |
| FRENCH REPUBLIC 4.25 2023-10-25   | EUR    | 64 483 941,65      | (239 871,05)   | 63 979 496,27   | (504 445,38)             | FR0010466938 |
| ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01  | EUR    | 8 177 056,03       | 22 772,06      | 6 399 235,96    | (1 777 820,07)           | IT0005422891 |
| FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25  | EUR    | 10 863 746,99      | 46 048,83      | 10 513 006,36   | (350 740,63)             | FR0013516549 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25   | EUR    | 6 652 965,22       | (37 547,21)    | 6 024 257,75    | (628 707,47)             | FR0013508470 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25   | EUR    | 7 779 441,63       | 46 569,48      | 7 213 856,82    | (565 584,81)             | FR0013451507 |
| FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25   | EUR    | 3 381 366,40       | 18 018,68      | 3 046 059,75    | (335 306,65)             | FR0013286192 |
| FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25   | EUR    | 6 805 985,90       | (89 985,11)    | 6 045 640,59    | (760 345,31)             | FR0013200813 |
| FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25   | EUR    | 6 185 848,63       | 39 665,38      | 5 381 956,55    | (803 892,08)             | FR0012993103 |
| FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25   | EUR    | 6 068 193,59       | (65 741,53)    | 5 572 407,81    | (495 785,78)             | FR0011317783 |
| BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15 | EUR    | 6 265 452,00       | 32 362,10      | 5 379 697,03    | (885 754,97)             | DE0001102564 |
| ITALY BUONI POLI 0.25 2028-03-15  | EUR    | 7 059 538,31       | 22 705,34      | 5 893 886,96    | (1 165 651,35)           | IT0005433690 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25   | EUR    | 11 332 223,25      | 43 995,58      | 11 201 327,81   | (130 895,44)             | FR0014007TY9 |
| ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01  | EUR    | 4 646 905,21       | 49 087,92      | 4 615 500,12    | (31 405,09)              | IT0005367492 |
| ITALY BUONI POLI 1.45 2025-05-15  | EUR    | 5 990 421,99       | (123 506,70)   | 5 607 584,71    | (382 837,28)             | IT0005327306 |
| ITALY BUONI POLI 0.95 2023-03-01  | EUR    | 159 192 649,01     | 213 292,59     | 158 934 209,18  | (258 439,83)             | IT0005325946 |
| FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25   | EUR    | 3 661 340,40       | (77 429,49)    | 3 092 261,52    | (569 078,88)             | FR0013341682 |

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

(Expresado en euros)

## Deuda pública

FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25  
FRENCH REPUBLIC 1.75 2023-05-25  
BUNDESOBLIGATION 0.00 2026-04-10  
NETHERLANDS GOVE 1.75 2023-07-15

## TOTALES Deuda pública

## Renta fija privada cotizada

ORANGE SA 1.38 2049-09-04  
TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07  
SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05  
COMPAGNIE FIN E 1.00 2031-05-19  
CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15  
PERNOD RICARD SA 1.12 2025-04-07  
AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02  
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11  
LVMH MOET HENNES 0.12 2028-02-11  
MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27  
ALSTOM SA 0.25 2026-10-14  
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15  
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28  
ENGIE SA 3.25 2049-02-28  
BPCE SA 0.62 2023-09-26  
ORANGE SA 1.38 2028-03-20  
BPCE SA 2.60 2023-03-23  
SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06  
BPCE SA 1.79 2023-01-11  
BPCE SA 1.12 2023-01-18  
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15  
RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15  
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02  
LA POSTE 4.38 2023-06-26  
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10  
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2024-04-16  
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18  
ENEL SPA 2.25 2049-03-10  
BNP PARIBAS SA 2.73 2024-06-07  
SAMPO OYJ 2.50 2052-09-03  
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14

## Renta fija privada cotizada

WORLDLINE SA/FRA 0.00 2025-07-30

EUR 9 787 921,31  
EUR 20 195 968,99  
EUR 6 657 485,50  
EUR 2 773 203,57  
**681 186 342,76**

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

EUR 1 010 459,00  
EUR 1 601 138,07  
EUR 1 060 650,29  
EUR 1 729 239,80  
EUR 6 111 001,75  
EUR 1 054 860,93  
EUR 2 131 641,37  
EUR 1 232 459,27  
EUR 1 097 684,24  
EUR 6 091 198,70  
EUR 2 235 149,17  
EUR 13 664 751,34  
EUR 1 302 065,72  
EUR 3 254 592,64  
EUR 2 563 991,93  
EUR 995 770,14  
EUR 5 586 493,69  
EUR 2 302 315,98  
EUR 4 631 234,19  
EUR 8 221 040,06  
EUR 5 967 711,14  
EUR 4 308 819,40  
EUR 1 695 953,04  
EUR 1 689 919,78  
EUR 1 659 778,67  
EUR 10 180 664,18  
EUR 8 872 596,87  
EUR 804 679,65  
EUR 2 176 217,34  
EUR 1 325 989,09  
EUR 1 242 201,85

CLASE 8.<sup>a</sup>

008499940

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

|                                  |     |               |              |               |                |              |
|----------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22 | EUR | 3 373 910,26  | 37 640,63    | 3 282 701,12  | (91 209,14)    | XS1721244371 |
| CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01     | EUR | 1 312 067,74  | 10 486,01    | 1 303 949,51  | (8 118,23)     | FR0012821940 |
| ABBVIE INC 1.38 2024-05-17       | EUR | 3 384 000,15  | (63 339,11)  | 3 238 109,68  | (145 890,47)   | XS1520899532 |
| APPLE INC 1.38 2029-05-24        | EUR | 1 691 982,19  | (31 834,85)  | 1 395 923,97  | (296 058,22)   | XS1619312686 |
| EQUINOR ASA 1.25 2027-02-17      | EUR | 6 362 360,37  | (64 039,14)  | 5 620 520,89  | (741 839,48)   | XS1190624038 |
| MERCK KGAA 1.62 2080-09-09       | EUR | 1 636 290,72  | 8 120,55     | 1 424 824,77  | (211 465,95)   | XS2218405772 |
| SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13 | EUR | 3 499 954,73  | 16 965,76    | 3 498 895,95  | (1 058,78)     | XS1718306050 |
| SIEMENS FINANCIE 0.25 2029-02-20 | EUR | 2 141 909,34  | (6 331,58)   | 1 758 678,02  | (383 231,32)   | XS2118276026 |
| MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30   | EUR | 10 117 594,02 | (177 861,15) | 10 060 692,78 | (56 901,24)    | XS1115208107 |
| COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20 | EUR | 2 176 309,75  | (7 796,59)   | 1 854 802,70  | (321 507,05)   | XS2114852218 |
| PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02   | EUR | 2 959 983,24  | (83 522,70)  | 2 892 718,23  | (67 265,01)    | XS1314318301 |
| DANSKE BANK A/S 0.75 2023-06-02  | EUR | 5 474 956,13  | 37 595,94    | 5 441 152,96  | (33 803,17)    | XS1424730973 |
| MERCK FINANCIAL 0.12 2025-07-16  | EUR | 2 125 088,34  | (10 040,28)  | 1 954 651,50  | (170 436,84)   | XS2102916793 |
| ICADE 1.12 2025-11-17            | EUR | 2 211 509,27  | (44 087,01)  | 1 938 467,96  | (273 041,31)   | FR0013218393 |
| AXA SA 3.88 2049-05-20           | EUR | 2 186 658,80  | 17 533,58    | 1 881 453,21  | (305 205,59)   | XS1069439740 |
| GELF BOND ISSUER 1.62 2026-10-20 | EUR | 3 261 956,21  | (63 453,16)  | 2 708 020,11  | (553 936,10)   | XS1506615282 |
| PHOENIX GROUP HO 5.62 2049-04-26 | USD | 834 226,44    | 8 539,62     | 775 714,67    | (58 511,77)    | XS2106524262 |
| VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12 | EUR | 18 617 445,98 | 14 899,79    | 18 497 731,49 | (119 714,49)   | XS1806457211 |
| THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12 | EUR | 1 627 177,19  | (24 715,07)  | 1 537 297,26  | (89 879,93)    | XS1405775708 |
| INTESA SANPAOLO 1.00 2023-01-27  | EUR | 9 112 354,25  | (20 515,58)  | 9 099 988,05  | (12 366,20)    | IT0005140030 |
| PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03 | EUR | 1 693 045,59  | (50 990,70)  | 1 514 646,08  | (178 399,51)   | XS1040105980 |
| GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01 | EUR | 1 132 847,86  | 9 925,97     | 883 308,48    | (249 539,38)   | XS2307764238 |
| MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15  | EUR | 1 658 306,11  | (39 163,58)  | 1 620 796,02  | (37 510,09)    | XS1403264374 |
| NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19     | EUR | 6 650 771,74  | 75 956,53    | 6 644 950,22  | (5 821,52)     | XS1809240515 |
| KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18     | EUR | 991 668,63    | 4 674,66     | 930 665,48    | (61 003,15)    | BE0002290592 |
| ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15 | EUR | 1 236 649,93  | (5 572,09)   | 1 069 412,20  | (167 237,73)   | XS2102283061 |
| VODAFONE GROUP P 2.50 2039-05-24 | EUR | 2 129 819,80  | (10 060,14)  | 1 389 317,95  | (740 501,85)   | XS2002019060 |
| ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22 | EUR | 1 028 698,09  | 5 746,76     | 927 039,09    | (101 659,00)   | BE6301510028 |
| FRESENIUS SE AN 0.75 2028-01-15  | EUR | 2 177 880,80  | (4 897,18)   | 1 772 200,76  | (405 680,04)   | XS2101357072 |
| VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24  | EUR | 2 183 224,98  | (33 734,46)  | 1 859 510,29  | (323 714,69)   | XS2001183164 |
| TOTAL SE 3.37 2049-12-29         | EUR | 6 568 362,25  | 47 587,08    | 5 553 240,96  | (1 015 121,29) | XS1501166869 |
| BUNDESREPUBLIK D 1.00 2025-08-15 | EUR | 6 353 638,33  | (4 728,29)   | 6 005 696,62  | (347 941,71)   | DE0001102382 |
| ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11 | EUR | 2 835 963,35  | (207 382,86) | 2 689 139,02  | (146 824,33)   | FR0010800540 |
| AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28    | EUR | 6 314 544,88  | (69 515,13)  | 5 991 052,66  | (323 492,22)   | XS2003442436 |
| COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13   | EUR | 2 869 777,59  | (8 692,50)   | 2 816 213,58  | (53 564,01)    | DE000CZ40LR5 |

Renta fija privada cotizada

|                                  |     |              |             |              |              |              |
|----------------------------------|-----|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20     | EUR | 1 090 455,28 | (39 978,61) | 1 032 442,31 | (58 012,97)  | XS1912654321 |
| PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06 | EUR | 2 157 874,05 | (2 066,25)  | 1 772 683,80 | (385 190,25) | XS2112475509 |



008499941

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

(Expresado en euros)

## Renta fija privada cotizada

|                                  |     |               |              |               |              |              |
|----------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13  | EUR | 3 543 715,55  | 131 528,77   | 3 122 763,39  | (420 952,16) | FR0012444750 |
| CREDIT MUTUEL 4.12 2023-01-16    | EUR | 20 371 550,96 | 449 740,75   | 20 354 694,87 | (16 856,09)  | FR0010990390 |
| SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15 | EUR | 1 015 320,90  | (2 376,47)   | 863 910,10    | (151 410,80) | XS2010045198 |
| THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15 | EUR | 2 077 010,90  | (24 646,52)  | 1 638 752,29  | (438 258,61) | XS2010032451 |
| DZ BANK AG DEUTS 1.00 2023-01-27 | EUR | 10 059 517,75 | 40 029,00    | 10 039 473,74 | (20 044,01)  | DE000DDA0QU4 |
| DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17 | EUR | 1 650 407,01  | (10 166,16)  | 1 544 690,21  | (105 716,80) | DE000DB7XJP9 |
| ENI SPA 0.62 2030-01-23          | EUR | 1 299 684,81  | (2 539,08)   | 993 229,38    | (306 455,43) | XS2107315470 |
| COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28   | EUR | 10 795 133,09 | 25 219,34    | 10 799 439,43 | 4 306,34     | DE000CZ40M21 |
| APPLE INC 1.62 2026-11-10        | EUR | 2 171 010,96  | (70 278,64)  | 1 941 608,17  | (229 402,79) | XS1135337498 |
| RAG-STIFTUNG 0.00 2024-10-02     | EUR | 15 886 670,82 | 55 235,96    | 15 001 967,04 | (884 703,78) | DE000A2LQRA1 |
| MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03 | EUR | 1 694 252,51  | (27 520,27)  | 1 396 088,17  | (298 164,34) | DE000A2GSCW3 |
| ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06       | EUR | 4 707 801,67  | 62 311,13    | 3 788 666,89  | (919 134,78) | DE000A2DAHN6 |
| BASF SE 0.93 2023-03-09          | USD | 1 280 065,71  | (972,53)     | 1 394 923,16  | 114 857,45   | DE000A2BPEU0 |
| BASF SE 0.25 2027-06-05          | EUR | 1 742 593,06  | (11 283,41)  | 1 510 498,97  | (232 094,09) | DE000A289DC9 |
| SIEMENS FINANCIE 2.88 2028-03-10 | EUR | 1 694 029,02  | (60 640,84)  | 1 443 111,64  | (250 917,38) | DE000A1UDWN5 |
| DZ HYP AG 1.75 2023-04-06        | EUR | 4 173 290,91  | (1 448,40)   | 4 147 357,17  | (25 933,74)  | DE000A1REY26 |
| VONOVIA FINANCE 1.50 2028-01-14  | EUR | 2 099 816,26  | 1 953,05     | 1 715 056,27  | (384 759,99) | DE000A19UR79 |
| FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28 | EUR | 9 220 241,86  | 36 387,29    | 9 206 267,20  | (13 974,66)  | XS2109806369 |
| COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22   | EUR | 1 620 412,00  | 9 064,97     | 1 373 163,19  | (247 248,81) | DE000CZ45VM4 |
| SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18      | EUR | 2 761 200,77  | (23 912,77)  | 2 695 745,85  | (65 454,92)  | XS1880919383 |
| AT AND T INC 2.40 2024-03-15     | EUR | 2 113 583,84  | (58 032,28)  | 2 034 487,17  | (79 096,67)  | XS1076018131 |
| VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30 | EUR | 4 394 547,22  | (72 870,96)  | 3 728 183,29  | (666 363,93) | XS1586555945 |
| BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26 | EUR | 8 057 774,66  | (97 760,26)  | 7 893 402,59  | (164 372,07) | XS1886402814 |
| REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11 | EUR | 3 374 563,57  | 70 212,33    | 3 113 380,32  | (261 183,25) | XS2185997884 |
| ANHEUSER BUSCH I 2.75 2036-03-17 | EUR | 1 094 055,73  | (8 368,60)   | 787 429,79    | (306 625,94) | BE6285457519 |
| FRESENIUS MEDICA 0.25 2023-11-29 | EUR | 2 159 556,61  | (5 603,50)   | 2 105 343,40  | (54 213,21)  | XS2084510069 |
| STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09 | EUR | 1 483 590,86  | 10 861,23    | 1 285 981,60  | (197 609,26) | XS2183818637 |
| ING GROEP NV 2.90 2023-09-20     | EUR | 2 201 543,35  | 2 124,47     | 2 210 624,96  | 9 081,61     | XS1882544205 |
| KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10 | EUR | 1 269 336,42  | (51 009,49)  | 1 171 693,69  | (97 642,73)  | XS1288849471 |
| INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19  | EUR | 2 148 570,47  | (11 275,41)  | 1 890 326,97  | (258 243,50) | XS2081018629 |
| MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26   | EUR | 2 164 256,21  | 5 924,36     | 2 102 361,29  | (61 894,92)  | XS1989375503 |
| BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19  | EUR | 2 175 470,71  | (122 650,05) | 2 113 496,55  | (61 974,16)  | XS1079726334 |
| APPLE INC 0.50 2031-11-15        | EUR | 1 133 999,41  | (1 256,02)   | 887 201,72    | (246 797,69) | XS2079716937 |
| VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08 | EUR | 2 177 643,40  | (21 812,98)  | 1 867 406,76  | (310 236,64) | XS1979280853 |
| INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26  | EUR | 2 120 663,97  | (50 572,46)  | 1 952 436,60  | (168 227,37) | XS2179037697 |
| EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22      | EUR | 1 627 785,35  | 835,88       | 1 256 132,99  | (371 652,36) | XS2178833690 |
| FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07 | EUR | 10 305 200,08 | (48 275,69)  | 10 205 263,07 | (99 937,01)  | XS2178832379 |
| BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10 | EUR | 1 295 907,86  | 3 999,45     | 1 176 668,76  | (119 239,10) | XS1377679961 |

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

**Renta fija privada cotizada**

|                                  |     |               |              |               |                |              |
|----------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| E.ON SE 0.38 2023-04-20          | EUR | 2 960 385,44  | (30 313,87)  | 2 937 716,54  | (22 668,90)    | XS2177575177 |
| COCA COLA EUROPA 1.75 2026-03-27 | EUR | 2 174 853,13  | (40 198,10)  | 1 966 596,63  | (208 256,50)   | XS2134245138 |
| BAYER AG 0.05 2025-01-12         | EUR | 6 277 150,04  | 13 100,44    | 5 863 814,00  | (413 336,04)   | XS2281342878 |
| GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26 | EUR | 1 490 075,00  | 9 464,84     | 1 234 916,35  | (255 158,65)   | XS2292954893 |
| GECCINA, S.A. 1.38 2027-06-30    | EUR | 987 726,75    | 13 470,09    | 891 661,42    | (96 065,33)    | FR0013266350 |
| GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19 | EUR | 810 706,78    | (2 493,42)   | 794 877,53    | (15 829,25)    | PTGGDAOE0001 |
| VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27 | EUR | 4 236 991,91  | 71 272,60    | 3 905 895,89  | (331 096,02)   | XS1799938995 |
| AXA SA 3.25 2049-05-28           | EUR | 2 405 166,42  | 40 840,66    | 1 866 102,74  | (539 063,68)   | XS1799611642 |
| BAYER AG 1.38 2032-07-06         | EUR | 2 010 305,47  | 11 388,48    | 1 571 602,48  | (438 702,99)   | XS2199266698 |
| TAKEDA PHARMACEU 1.00 2029-07-09 | EUR | 2 089 813,98  | 7 351,67     | 1 747 304,13  | (342 509,85)   | XS2197348597 |
| AT AND T INC 1.30 2023-09-05     | EUR | 13 597 384,51 | (130 178,91) | 13 347 414,65 | (249 969,86)   | XS1196373507 |
| EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18    | EUR | 3 184 029,52  | (53 111,47)  | 2 657 055,24  | (526 974,28)   | XS1396285279 |
| CREDIT AGRICOLE 2.58 2023-03-06  | EUR | 8 963 055,31  | 16 551,53    | 8 906 305,40  | (56 749,91)    | XS1787278008 |
| ENI SPA 1.75 2024-01-18          | EUR | 10 751 277,58 | 209 633,35   | 10 743 852,80 | (7 424,78)     | XS1292988984 |
| SES SA 0.88 2027-11-04           | EUR | 2 187 528,36  | (3 105,56)   | 1 812 131,11  | (375 397,25)   | XS2075811781 |
| GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26 | EUR | 6 152 569,54  | (53 099,99)  | 5 658 036,38  | (494 533,16)   | XS1792505866 |
| VF CORP 0.62 2023-09-20          | EUR | 1 211 004,22  | (6 187,83)   | 1 186 138,45  | (24 865,77)    | XS1492446460 |
| ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24      | EUR | 6 229 756,72  | (4 656,80)   | 5 678 328,64  | (551 428,08)   | XS2192431380 |
| CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18 | EUR | 1 654 249,61  | 13 944,41    | 932 427,19    | (721 827,42)   | CH0591979627 |
| CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30 | EUR | 2 178 073,56  | (5 460,59)   | 1 866 445,71  | (311 627,85)   | XS2191509038 |
| IBERDROLA INTERN 0.38 2025-09-15 | EUR | 512 225,33    | (4 795,92)   | 468 235,58    | (43 989,75)    | XS1490726590 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09 | EUR | 2 018 774,88  | (33 174,99)  | 1 973 211,23  | (45 563,65)    | XS1890709774 |
| ZURICH FINANCE ( 1.88 2050-09-17 | EUR | 4 355 856,08  | 22 641,16    | 3 278 909,95  | (1 076 946,13) | XS2189970317 |
| AQUARIUS AND INV 4.25 2043-10-02 | EUR | 441 373,54    | 4 227,76     | 399 803,41    | (41 570,13)    | XS0897406814 |
| RABOBANK NEDERLA 3.88 2023-07-25 | EUR | 1 897 845,04  | (29 124,85)  | 1 869 337,10  | (28 507,94)    | XS0954910146 |
| VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01 | EUR | 3 382 587,92  | (81 257,98)  | 3 251 534,62  | (131 053,30)   | XS1146282634 |
| ING GROEP NV 2.12 2031-05-26     | EUR | 2 558 498,04  | 30 739,73    | 2 179 180,27  | (379 317,77)   | XS2176621170 |
| MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01 | EUR | 2 172 940,30  | (46 694,30)  | 1 826 904,46  | (346 035,84)   | XS2151059206 |
| DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18 | EUR | 1 615 607,04  | 3 789,09     | 1 368 129,25  | (247 477,79)   | XS2050404800 |
| CIE DE ST GOBAIN 2.38 2027-10-04 | EUR | 2 175 314,94  | (72 813,79)  | 1 886 660,24  | (288 654,70)   | XS2150054372 |
| SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05 | EUR | 1 273 409,65  | (7 630,00)   | 880 914,52    | (392 495,13)   | XS2049616894 |
| PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10 | EUR | 1 210 848,05  | 1 144,33     | 1 014 120,34  | (196 727,71)   | XS2049582625 |
| BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06   | EUR | 2 120 138,20  | (30 186,96)  | 1 739 413,04  | (380 725,16)   | XS1948611840 |
| NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01 | EUR | 1 271 850,46  | (23 091,07)  | 1 018 413,88  | (253 436,58)   | XS2148390755 |
| AT AND T INC 0.25 2026-03-04     | EUR | 2 163 889,73  | 1 543,04     | 1 933 363,56  | (230 526,17)   | XS2051361264 |
| DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27 | EUR | 1 270 812,88  | (22 478,80)  | 995 599,17    | (275 213,71)   | XS2147889690 |
| FRESENIUS 1.62 2027-10-08        | EUR | 1 270 304,19  | (29 436,65)  | 1 049 738,80  | (220 565,39)   | XS2152329053 |
| TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12 | EUR | 1 727 023,65  | (19 606,11)  | 1 701 871,85  | (25 151,80)    | XS1443997223 |

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

**Renta fija privada cotizada**

|                                            |     |                       |                       |                       |                        |              |
|--------------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------|
| ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15           | EUR | 7 235 783,32          | 37 225,06             | 7 216 041,91          | (19 741,41)            | XS1843444081 |
| ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15           | EUR | 1 072 642,94          | (15 201,64)           | 916 700,12            | (155 942,82)           | XS1843443190 |
| FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21          | EUR | 1 217 526,86          | (16 921,90)           | 1 204 697,55          | (12 829,31)            | XS1843436574 |
| FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21          | EUR | 1 064 358,84          | (12 642,76)           | 917 702,27            | (146 656,57)           | XS1843436228 |
| ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23           | EUR | 1 617 971,52          | 465,41                | 1 323 216,56          | (294 754,96)           | XS2242747348 |
| ABN AMRO GROUP N 2.50 2023-11-29           | EUR | 18 296 135,01         | (59 193,98)           | 18 082 626,03         | (213 508,98)           | XS0937858271 |
| 3M CO 1.50 2026-11-09                      | EUR | 2 173 926,39          | (66 795,30)           | 1 925 532,92          | (248 393,47)           | XS1136406342 |
| BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07           | EUR | 1 271 062,42          | (26 560,43)           | 962 327,59            | (308 734,83)           | XS2135801160 |
| DANAHER CORP 2.10 2026-09-30               | EUR | 2 175 594,09          | (72 303,33)           | 1 939 859,56          | (235 734,53)           | XS2147995299 |
| CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15           | EUR | 1 733 217,16          | (24 330,78)           | 1 328 293,73          | (404 923,43)           | XS1962571011 |
| MEDIOBANCA SPA 1.62 2025-01-07             | EUR | 2 134 783,17          | (16 645,77)           | 2 009 561,02          | (125 222,15)           | XS1973750869 |
| DEUTSCHE BAHN FI 1.62 2033-08-16           | EUR | 2 074 216,99          | (24 456,35)           | 1 537 602,72          | (536 614,27)           | XS1772374770 |
| ING GROEP NV 1.12 2025-02-14               | EUR | 2 086 576,84          | 31 864,15             | 1 992 374,18          | (94 202,66)            | XS1771838494 |
| COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29           | EUR | 2 045 181,73          | (27 513,24)           | 2 010 089,13          | (35 092,60)            | XS1871439342 |
| NESTLE FINANCE I 0.00 2024-11-12           | EUR | 1 088 018,03          | (6 378,77)            | 1 026 964,77          | (61 053,26)            | XS2170362326 |
| CREDIT SUISSE GR 6.38 2049-08-21           | USD | 2 297 846,71          | 53 768,03             | 1 692 587,54          | (605 259,17)           | USH3698DCP71 |
| ACEA SPA 2.10 2023-02-08                   | EUR | 3 033 545,21          | 9 562,68              | 3 029 307,81          | (4 237,40)             | XS1767087940 |
| CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06              | EUR | 1 695 759,46          | 9 863,39              | 1 500 675,29          | (195 084,17)           | XS2167003685 |
| IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14           | EUR | 936 373,31            | (6 073,58)            | 916 762,29            | (19 611,02)            | XS1951313680 |
| BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16           | EUR | 1 088 285,32          | (20 577,02)           | 1 057 395,70          | (30 889,62)            | XS1664644710 |
| RCI BANQUE SA 1.75 2023-01-12              | EUR | 4 183 637,63          | 16 650,04             | 4 230 159,80          | 46 522,17              | FR0013309606 |
| ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11           | EUR | 7 337 475,01          | (4 166,36)            | 6 596 251,17          | (741 223,84)           | XS1962513674 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26           | EUR | 2 026 592,73          | (17 742,34)           | 2 023 905,59          | (2 687,14)             | XS1758752635 |
| BNP PARIBAS SA 1.79 2023-01-19             | EUR | 3 100 209,95          | 11 393,53             | 3 099 505,04          | (704,91)               | XS1756434194 |
| ABBVIE INC 0.75 2027-11-18                 | EUR | 2 187 192,79          | (24 231,46)           | 1 866 652,94          | (320 539,85)           | XS2055646918 |
| UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18              | EUR | 15 489 866,39         | 59 536,67             | 15 480 400,81         | (9 465,58)             | XS1754213947 |
| TOTAL CAPITAL IN 1.49 2027-04-08           | EUR | 6 487 995,60          | (129 584,90)          | 5 645 888,83          | (842 106,77)           | XS2153406868 |
| E.ON SE 1.00 2025-10-07                    | EUR | 6 229 179,94          | (74 935,27)           | 5 721 549,97          | (507 629,97)           | XS2152899584 |
| DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26               | EUR | 2 179 883,08          | (30 764,27)           | 2 076 992,75          | (102 890,33)           | XS1652512457 |
| RFIJA/DEUTSCHE BAHN FI1.00 2027-12-17      | EUR | 1 088 623,31          | (25 172,11)           | 923 582,84            | (165 040,47)           | XS1752475720 |
| RFIJA/PETROLEOS MEXICA 6.95 2060-01-28     | USD | 3 308 289,36          | 144 970,71            | 3 080 343,47          | (227 945,89)           | US1752475720 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |     | <b>619 327 745,27</b> | <b>(1 409 675,73)</b> | <b>578 075 763,71</b> | <b>(41 251 981,56)</b> |              |

**Acciones y participaciones Directiva**

|                          |     |               |   |               |              |              |
|--------------------------|-----|---------------|---|---------------|--------------|--------------|
| AXA WORLD FUNDS US HIG   | EUR | 23 761 739,10 | - | 23 206 408,25 | (555 330,85) | LU0276014130 |
| INVESCO GLOBAL INVMT GRD | EUR | 574 927,70    | - | 501 920,24    | (73 007,46)  | LU1549405022 |
| HELIUM FUND HELIUM PER   | EUR | 43 434 313,31 | - | 44 397 047,57 | 962 734,26   | LU0912262358 |
| NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y | EUR | 12,46         | - | 11,59         | (0,87)       | LU0141799097 |
| NATIXIS ASSET MANAGEMENT | EUR | 14 031 547,72 | - | 13 486 997,43 | (544 550,29) | LU1118011698 |

CLASE 8.<sup>a</sup>

008499944

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

**Acciones y participaciones Directiva**

|                           |     |                |   |                |                |              |
|---------------------------|-----|----------------|---|----------------|----------------|--------------|
| CANDRIAM ABS RET EQT MKT  | EUR | 21 755 651,31  | - | 20 871 831,49  | (883 819,82)   | LU1819524072 |
| BNP PARIBAS FUNDS SUST    | EUR | 14 605 282,55  | - | 14 174 873,62  | (430 408,93)   | LU1819949246 |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE  | EUR | 44 414 976,77  | - | 44 450 733,53  | 35 756,76      | FR0011510023 |
| JPM GLOBAL CORP BD I2 (A) | EUR | 61 874,49      | - | 53 745,01      | (8 129,48)     | LU1727354448 |
| LYXOR JAPAN (TOPIX) (DR)  | EUR | 59 872 909,92  | - | 58 023 583,59  | (1 849 326,33) | FR0011475078 |
| MAN AHL TREND ALTERNATIV  | EUR | 13 648 011,29  | - | 13 952 542,02  | 304 530,73     | LU0428380124 |
| MORGAN STANLEY SICAV SHO  | EUR | 38 676 666,75  | - | 37 214 502,14  | (1 462 164,61) | LU0360478795 |
| AMUNDI INDEX MSCI EMERGI  | EUR | 32 254 502,68  | - | 30 039 605,20  | (2 214 897,48) | LU1437017350 |
| AMUNDI INDEX EURO CORPOR  | EUR | 22 214 851,69  | - | 21 360 532,11  | (854 319,58)   | LU2037748774 |
| BOUSSARD Y GAVAUDAN SICA  | EUR | 16 720 778,36  | - | 16 382 209,25  | (338 569,11)   | LU1537768738 |
| SANTANDER CORPORATE COUP  | USD | 23 720 020,42  | - | 22 851 684,93  | (868 335,49)   | LU0428586928 |
| PASSIM STRT DIVERSIFIED   | EUR | 24 000 020,00  | - | 23 980 800,00  | (19 220,00)    | IE00001AGYX7 |
| ROBECO CAPITAL GROWTH FU  | EUR | 15 337 262,80  | - | 15 497 244,19  | 159 981,39     | LU0227757233 |
| SCHRODER GAIA HELIX E E   | EUR | 19 660 980,35  | - | 19 333 696,39  | (327 283,96)   | LU1809996710 |
| GROUPAMA ENTREPRISES      | EUR | 90 576 074,56  | - | 90 850 164,66  | 274 090,10     | FR0010213355 |
| AXA WORLD FUNDS EURO C    | EUR | 33 980 058,11  | - | 32 951 659,34  | (1 028 398,77) | LU1601096537 |
| ISHARES MARKIT IBOXX USD  | USD | 16 679 152,44  | - | 15 365 825,66  | (1 313 326,78) | IE0032895942 |
| GOLDSACH ARTPIH           | EUR | 15 213 173,63  | - | 15 124 534,37  | (88 639,26)    | LU1103307663 |
| MUZINICH FUNDS ENHANCE    | EUR | 83,05          | - | 79,47          | (3,58)         | IE0033758917 |
| NN L US CREDIT            | EUR | 17 146 779,56  | - | 15 945 303,59  | (1 201 475,97) | LU0803997666 |
| CANDRIAM LONG SHORT CRED  | EUR | 45 127 904,17  | - | 45 532 601,41  | 404 697,24     | FR0011510031 |
| XTRACKERS II EUR HIGH YI  | EUR | 18 128 801,39  | - | 18 772 378,23  | 643 576,84     | LU1109943388 |
| CGS FMS GL EVOLUTION FRT  | EUR | 7 127 797,41   | - | 6 640 713,58   | (487 083,83)   | LU0501220429 |
| PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI  | EUR | 16 081 814,95  | - | 15 377 620,05  | (704 194,90)   | IE00B0V9TC00 |
| JUPITER GLOBAL INVESTORS  | EUR | 46 715 625,63  | - | 49 616 471,96  | 2 900 846,33   | IE00BLP5S791 |
| AMUNDI AMUND CASH CORP    | EUR | 92 938 879,34  | - | 93 121 506,33  | 182 626,99     | FR0010251660 |
| AMUNDI AMUNDI 12 M        | EUR | 85 608 066,74  | - | 85 744 475,15  | 136 408,41     | FR0010830844 |
| NATIXIS ASSET MANAGEMENT  | EUR | 137 661 894,28 | - | 138 018 771,11 | 356 876,83     | FR0010831693 |
| AMUNDI 3 6 M              | EUR | 156 866 926,04 | - | 156 756 373,64 | (110 552,40)   | FR0011088657 |
| AXA IM FIXED INCOME INVE  | EUR | 24 092 953,62  | - | 22 989 856,50  | (1 103 097,12) | LU0211300792 |
| INVESCO EURO SHORT TERM   | EUR | 14 242 324,71  | - | 13 438 544,56  | (803 780,15)   | LU0607519435 |
| LE MA WE AS MA OP BO P E  | EUR | 22 665 018,97  | - | 22 379 219,42  | (285 799,55)   | IE00BHBX1D63 |
| NORDEA 1 MULTI ASSET BI   | EUR | 27 980 513,84  | - | 27 984 298,08  | 3 784,24       | LU0445386955 |
| PRINCIPAL GLB PROPERTY S  | EUR | 7 878 278,44   | - | 5 892 852,82   | (1 985 425,62) | IE00B1W57R51 |
| ISHARES CORE MSCI EUROPE  | EUR | 21 596 528,53  | - | 21 281 690,85  | (314 837,68)   | IE00B1YZSC51 |
| INVESCO PHYSICAL MARKETS  | EUR | 51 247 005,87  | - | 50 692 740,94  | (554 264,93)   | IE00B579F325 |
| SPDR BARCLAYS CAPITAL EU  | EUR | 5 596 994,26   | - | 4 962 954,54   | (634 039,72)   | IE00B6YX5M31 |
| ALGBRIS UCITS FUNDS PLC   | EUR | 20 244 979,83  | - | 18 627 472,42  | (1 617 507,41) | IE00B7SR3R97 |



CLASE 8.ª



008499945

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

(Expresado en euros)



## CLASE 8.ª



008499946

|                                                 |     |                  |                |                  |                  |               |
|-------------------------------------------------|-----|------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Acciones y participaciones Directiva            |     |                  |                |                  |                  |               |
| CANDRIAM BONDS EURO HIGH                        | EUR | 19 133 409,28    | -              | 18 541 551,26    | (591 858,02)     | LU0891843558  |
| PIMCO GIS EMG MKTS BOND                         | EUR | 14 798 303,49    | -              | 13 826 226,88    | (972 076,61)     | IE00BF4VRR96  |
| DWS INVEST EURO CORP BON                        | EUR | 8 039 266,23     | -              | 6 842 222,19     | (1 197 044,04)   | LU1490674006  |
| PGIF FINISTERRE UNCSTRE                         | EUR | 10 644 695,07    | -              | 10 149 585,94    | (495 109,13)     | IE00BKDW9L67  |
| LAZARD RATHMORE ALTERNAT                        | EUR | 94 355 782,15    | -              | 91 423 311,30    | (2 932 470,85)   | IE00BKPLQQ52  |
| LYXOR CHENAV CRED SSI EU                        | EUR | 17 258 049,73    | -              | 17 666 152,03    | 408 102,30       | IE00BL71KB37  |
| BLACKSTONE DIVERSIFIED M                        | EUR | 33 840 836,46    | -              | 32 183 596,89    | (1 657 239,57)   | IE00BN8SY486  |
| LYXOR/TIEMANN ARBITRAG                          | EUR | 53 985 702,45    | -              | 54 136 428,26    | 150 725,81       | IE00BNK9T448  |
| SOURCE S AND P 500 ETF                          | EUR | 21 170 764,73    | -              | 19 862 723,93    | (1 308 040,80)   | IE00BRKWGL70  |
| XTRACKERS MSCI EMERGING                         | EUR | 31 053 085,79    | -              | 29 865 597,58    | (1 187 488,21)   | IE00BTJRMPP35 |
| ISHARES HIGH YIELD COR                          | EUR | 6 524 811,56     | -              | 6 424 849,81     | (99 961,75)      | IE00BF3N7102  |
| HENDERSON HORIZON GLBL P                        | EUR | 7 463 618,69     | -              | 6 542 370,55     | (921 248,14)     | LU0973119604  |
| LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE                        | EUR | 46 134 374,26    | -              | 45 535 986,50    | (598 387,76)     | LU1951090015  |
| SCHRODER ISF EMERGING MA                        | EUR | 5 302 833,06     | -              | 4 419 316,67     | (883 516,39)     | LU0546251033  |
| LYXOR ETF S AND P 500                           | EUR | 27 095 147,32    | -              | 25 452 594,00    | (1 642 553,32)   | LU0959211243  |
| MFS MERIDIAN EMG MKTS DE                        | EUR | 12 598 986,53    | -              | 12 024 620,85    | (574 365,68)     | LU1859347210  |
| AVIVA CONVERTIBLES ABS R                        | EUR | 29 598 291,12    | -              | 27 588 609,29    | (2 009 681,83)   | LU0459998588  |
| AXA IM FIXED INCOME INVE                        | EUR | 17 954 118,35    | -              | 18 257 361,77    | 303 243,42       | LU0658025209  |
| ISHARES S AND P LISTED P                        | USD | 26 571 669,73    | -              | 23 450 363,58    | (3 121 306,15)   | IE00B1TXHL60  |
| PICTET TOTAL RETURN AGOR                        | EUR | 12 712 397,27    | -              | 12 563 619,78    | (148 777,49)     | LU1071462532  |
| SEI GIMF LIQ ALT FUND P E                       | EUR | 38 813 296,60    | -              | 37 589 543,21    | (1 223 753,39)   | IE00BYWWSZH19 |
| BLACKROCK STRATEGIC FUND                        | EUR | 18 958 693,14    | -              | 18 918 995,02    | (39 698,12)      | LU0776931064  |
| NORDEA 1 SICAV EUROPEA                          | EUR | 23 662 467,13    | -              | 22 042 961,84    | (1 619 505,29)   | LU0778444652  |
| ABERDEEN EM MKTS CORP BD                        | EUR | 4 791 449,40     | -              | 4 666 082,61     | (125 366,79)     | LU2280632238  |
| AMUNDI MSCI EUROPE UCITS                        | EUR | 18 370 960,98    | -              | 18 163 021,93    | (207 939,05)     | LU1681042609  |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEA                        | EUR | 0,06             | -              | 0,06             | -                | LU1849560120  |
| VONTOBEL EMERGING MARKET                        | EUR | 5 763 593,78     | -              | 4 917 050,44     | (846 543,34)     | LU2086836165  |
| XTRACKERS FTSE DEVELOPED                        | EUR | 18 643 006,14    | -              | 15 932 523,75    | (2 710 482,39)   | LU0489337690  |
| UBAM GLOBAL HIGH YIELD                          | EUR | 12 629 755,81    | -              | 12 551 932,15    | (77 823,66)      | LU0569864134  |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva    |     | 2 042 013 325,35 | -              | 1 999 387 277,30 | (42 626 048,05)  |               |
| Acciones y participaciones no Directiva         |     |                  |                |                  |                  |               |
| AMUNDI PHYSICAL METALS P                        | EUR | 48 889 231,28    | -              | 50 746 571,80    | 1 857 340,52     | FR0013416716  |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva |     | 48 889 231,28    | -              | 50 746 571,80    | 1 857 340,52     |               |
| TOTAL Cartera Exterior                          |     |                  |                |                  |                  |               |
|                                                 |     | 3 391 416 644,66 | (4 490 777,79) | 3 287 321 543,76 | (104 095 100,90) |               |

# 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>Compras al contado</b>                       |        |                                 |                       |                             |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/30 (EUR)           | EUR    | 4 329 141,68                    | 4 265 420,27          | 2/01/2023                   |
| FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/05/28(EUR)             | EUR    | 3 444 896,97                    | 3 414 315,04          | 2/01/2023                   |
| FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/11/28(EUR)             | EUR    | 3 460 242,24                    | 3 424 019,15          | 2/01/2023                   |
| FRANCE OAT 5.75 25/10/32 (EUR)                  | EUR    | 4 294 259,27                    | 4 228 114,69          | 2/01/2023                   |
| <b>TOTALES Compras al contado</b>               |        | <b>15 528 540,16</b>            | <b>15 331 869,15</b>  |                             |
| <b>Futuros comprados</b>                        |        |                                 |                       |                             |
| SUBYACENTE EUR/USD 125000                       | USD    | 92 140 088,40                   | 91 803 772,62         | 13/03/2023                  |
| DJ EURO STOXX 50 DVP 100                        | EUR    | 35 504 042,24                   | 39 360 000,00         | 15/12/2023                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>                |        | <b>127 644 130,64</b>           | <b>131 163 772,62</b> |                             |
| <b>Compra de opciones "call"</b>                |        |                                 |                       |                             |
| NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23 1 FI           | USD    | 212 074 750,00                  | 817 468,75            | 27/01/2023                  |
| DJ EURO STOXX 50 10                             | EUR    | 209 000 000,00                  | 3 184 500,00          | 20/01/2023                  |
| SYP 500 INDEX 100                               | USD    | 460 417 085,00                  | 522 180,35            | 19/01/2023                  |
| SYP 500 INDEX 100                               | USD    | 437 957 715,00                  | 5 749 598,72          | 19/01/2023                  |
| SYP 500 INDEX 100                               | USD    | 214 130 100,00                  | 1 056 636,75          | 2/01/2023                   |
| SYP 500 INDEX 100                               | USD    | 210 673 375,00                  | 1 284,59              | 3/01/2023                   |
| SYP 500 INDEX 100                               | USD    | 460 398 400,00                  | 2 877,49              | 3/01/2023                   |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1            | EUR    | 221 990 000,00                  | 79 000,00             | 27/01/2023                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>        |        | <b>2 426 641 425,00</b>         | <b>11 413 546,65</b>  |                             |
| <b>Emisión de opciones "put"</b>                |        |                                 |                       |                             |
| Opción SUBYACENTE EUR/USD 1                     | USD    | 104 266 971,25                  | 165 175,40            | 3/03/2023                   |
| Opción SYP 500 INDEX 100                        | USD    | 104 262 300,00                  | 4 974,88              | 3/01/2023                   |
| Opción SYP 500 INDEX 100                        | USD    | 103 841 887,50                  | 1 560 290,93          | 2/01/2023                   |
| Opción NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1     | EUR    | 220 410 000,00                  | 10 507 000,00         | 27/01/2023                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>        |        | <b>532 781 158,75</b>           | <b>12 237 441,21</b>  |                             |
| <b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b> |        |                                 |                       |                             |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFMOMW]                    | EUR    | 300 000 000,00                  | 13 880 864,29         | 2/03/2023                   |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFMOMW]                    | EUR    | 300 000 000,00                  | (13 255 739,02)       | 2/03/2023                   |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFLSMW]                    | EUR    | 61 900 000,00                   | (487 837,89)          | 28/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFLSMW]                    | EUR    | 61 900 000,00                   | 1 766 552,49          | 28/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFQUMW]                    | EUR    | 132 900 000,00                  | (1 389 608,43)        | 23/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFQUMW]                    | EUR    | 132 900 000,00                  | 2 435 651,04          | 23/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFGRMW]                    | EUR    | 87 600 000,00                   | 1 488 025 272,00      | 23/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFGRMW]                    | EUR    | 87 600 000,00                   | 12 039 558,07         | 23/02/2023                  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQFLVMW]                    | EUR    | 250 600 000,00                  | (16 137 007,18)       | 28/02/2023                  |

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

|                                                         |     |                         |                         |            |  |
|---------------------------------------------------------|-----|-------------------------|-------------------------|------------|--|
| <b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>         |     |                         |                         |            |  |
| TOTAL RETURN SWAP [JPQLVMW]                             | EUR | 250 600 000,00          | 23 003 654,18           | 28/02/2023 |  |
| TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]                            | EUR | 61 700 000,00           | 10 240 319,24           | 16/02/2023 |  |
| TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]                            | EUR | 61 700 000,00           | (29 087 573,21)         | 16/02/2023 |  |
| TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]                            | EUR | 61 700 000,00           | (16 797 105,74)         | 16/02/2023 |  |
| TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]                            | EUR | 61 700 000,00           | 42 701 598,32           | 16/02/2023 |  |
| TOTAL RETURN SWAP [GSVIY50E]                            | EUR | 61 700 000,00           | (5 398 636,45)          | 16/02/2023 |  |
| <b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b> |     | <b>1 974 500 000,00</b> | <b>1 511 539 961,71</b> |            |  |
| <b>Futuros vendidos</b>                                 |     |                         |                         |            |  |
| Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500            | JPY | 111 131 626,62          | 110 831 476,46          | 13/03/2023 |  |
| Futuro SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000                   | CHF | 111 266 185,86          | 111 641 146,56          | 13/03/2023 |  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>                         |     | <b>222 397 812,48</b>   | <b>222 472 623,02</b>   |            |  |
| <b>Compra de opciones "put"</b>                         |     |                         |                         |            |  |
| SUBYACENTE EUR/USD 1                                    | USD | 216 792 712,50          | 1 362 697,05            | 3/03/2023  |  |
| NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23 1 FI                   | USD | 205 535 000,00          | 408 734,38              | 27/01/2023 |  |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 03/2 1                    | EUR | 215 670 000,00          | 6 193 600,00            | 27/01/2023 |  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>                 |     | <b>637 997 712,50</b>   | <b>7 965 031,43</b>     |            |  |
| <b>Emisión de opciones "call"</b>                       |     |                         |                         |            |  |
| SUBYACENTE EUR/USD1                                     | USD | 113 041 914,37          | 505 849,66              | 3/02/2023  |  |
| SUBYACENTE EUR/USD1                                     | USD | 111 493 395,00          | 1 362 697,05            | 3/03/2023  |  |
| SYP 500 INDEX100                                        | USD | 898 374 800,00          | 4 076 375,66            | 19/01/2023 |  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>               |     | <b>1 122 910 109,37</b> | <b>5 944 922,37</b>     |            |  |
| <b>TOTALES</b>                                          |     | <b>7 060 400 888,90</b> | <b>1 918 069 168,16</b> |            |  |



CLASE 8.ª



008499948

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

| Cartera Interior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                       |        |                    |             |                 |                          |               |
| SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30    | EUR    | 1 464 356,82       | (17) 523,75 | 1 518 800,15    | 54 443,33                | ES000000128S2 |
| SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30    | EUR    | 2 245 388,61       | 1 483,10    | 2 232 421,76    | (12 966,85)              | ES000000123C7 |
| SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30    | EUR    | 2 498 394,64       | (8 933,79)  | 2 490 372,00    | (8 022,64)               | ES000000122E5 |
| TOTALES Deuda pública               |        | 6 208 140,07       | (24) 974,44 | 6 241 593,91    | 33 453,84                |               |
| Renta fija privada cotizada         |        |                    |             |                 |                          |               |
| CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12        | EUR    | 1 012 666,37       | 9 946,08    | 1 013 984,06    | 1 317,69                 | XS1679158094  |
| CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18        | EUR    | 502 306,50         | 226,03      | 497 369,86      | (4 936,64)               | XS2258971071  |
| BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28    | EUR    | 619 606,78         | 2 176,64    | 617 630,26      | (1 976,52)               | XS1956973967  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |        | 2 134 579,65       | 12 348,75   | 2 128 984,18    | (5 595,47)               |               |
| TOTAL Cartera Interior              |        | 8 342 719,72       | (12 625,69) | 8 370 578,09    | 27 858,37                |               |



CLASE 8.ª



008499949

# 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         |
|------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                      |                    |                      |                          |              |
| FRENCH REPUBLIC 1.75 2023-05-25    | EUR    | 3 120 457,98         | (896,40)           | 3 120 242,74         | (215,24)                 | FR0011486067 |
| BELGIUM GOVERNME 0.80 2025-06-22   | EUR    | 1 840 114,56         | (4 207,03)         | 1 833 848,46         | (6 266,10)               | BE0000334434 |
| ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01   | EUR    | 3 667 071,27         | (2 389,40)         | 3 661 189,66         | (5 881,61)               | IT0004356843 |
| ITALY BUONI POLI 5.00 2025-03-01   | EUR    | 2 481 415,70         | (15 282,33)        | 2 461 130,97         | (20 284,73)              | IT0004513641 |
| ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01   | EUR    | 2 769 733,60         | (4 325,62)         | 2 739 035,40         | (30 698,20)              | IT0004644735 |
| ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01   | EUR    | 2 538 051,42         | (16 669,00)        | 2 527 132,36         | (10 919,06)              | IT0004953417 |
| FRENCH REPUBLIC 4.25 2023-10-25    | EUR    | 3 464 746,43         | (23 706,02)        | 3 461 927,69         | (2 818,74)               | FR0010466938 |
| BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15   | EUR    | 1 495 820,60         | (2 815,21)         | 1 483 751,76         | (12 068,84)              | DE0001102416 |
| BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15   | EUR    | 2 397 754,51         | (2 941,96)         | 2 383 068,13         | (14 686,38)              | DE0001102390 |
| FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25    | EUR    | 1 480 442,52         | (3 424,95)         | 1 473 012,62         | (7 429,90)               | FR0013508470 |
| ITALY BUONI POLI 1.30 2028-05-15   | EUR    | 1 464 275,75         | (14 874,51)        | 1 505 879,30         | 41 603,55                | IT0005246134 |
| NETHERLANDS GOVE 1.75 2023-07-15   | EUR    | 2 773 203,57         | (1 329,89)         | 2 771 780,66         | (1 422,91)               | NL0010418810 |
| NETHERLANDS GOVE 2.00 2024-07-15   | EUR    | 2 326 372,33         | 16 229,88          | 2 321 233,68         | (5 138,65)               | NL0010733424 |
| FRENCH REPUBLIC 1.85 2027-07-25    | EUR    | 2 290 408,87         | (17 023,11)        | 2 354 640,92         | 64 232,05                | FR0011008705 |
| FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25    | EUR    | 2 303 627,55         | 5 994,55           | 2 287 333,77         | (16 293,78)              | FR0011317783 |
| FRENCH REPUBLIC 0.70 2030-07-25    | EUR    | 1 572 506,43         | (14 749,77)        | 1 639 410,95         | 66 904,52                | FR0011982776 |
| FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25    | EUR    | 1 985 938,43         | 10 813,32          | 1 977 638,63         | (8 299,80)               | FR0010916924 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>39 971 941,52</b> | <b>(91 597,45)</b> | <b>40 002 257,70</b> | <b>30 316,18</b>         |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                      |                    |                      |                          |              |
| MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27   | EUR    | 544 483,06           | 2 180,77           | 539 085,30           | (5 397,76)               | XS1813593313 |
| DH EUROPE FINANC 0.20 2026-03-18   | EUR    | 543 691,39           | 383,63             | 538 992,64           | (4 698,75)               | XS2050404636 |
| TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21   | EUR    | 463 604,59           | (2 912,35)         | 459 784,57           | (3 820,02)               | XS1843449122 |
| FCA BANK SPA/IRE 0.00 2024-04-16   | EUR    | 902 540,18           | (91,71)            | 899 611,21           | (2 928,97)               | XS2332254015 |
| BNP PARIBAS SA 0.19 2024-06-07     | EUR    | 181 599,33           | 23,25              | 181 469,27           | (130,06)                 | XS1626933102 |
| FRESENIUS FINANC 0.00 2025-10-01   | EUR    | 907 014,62           | (112,87)           | 895 358,65           | (11 655,97)              | XS2325562424 |
| BELFUS BANK SAV 0.38 2026-02-13    | EUR    | 505 098,20           | 1 134,87           | 501 609,10           | (3 489,10)               | BE6317283610 |
| BANK OF AMERICA 0.21 2023-05-04    | EUR    | 180 952,81           | 61,77              | 180 391,34           | (561,47)                 | XS1602557495 |
| BNP PARIBAS SA 0.25 2027-04-13     | EUR    | 697 883,00           | 1 260,96           | 692 036,20           | (5 846,80)               | FR0014002X43 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26   | EUR    | 181 698,56           | 309,78             | 181 598,19           | (100,37)                 | XS1758752635 |
| LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17   | EUR    | 506 943,02           | 1 356,16           | 503 098,16           | (3 844,86)               | FR0013518024 |
| AUCHAN HOLDING S 2.88 2026-01-29   | EUR    | 445 973,62           | 5 912,70           | 437 101,60           | (8 872,02)               | FR0013510179 |
| CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15       | EUR    | 537 706,66           | 2 096,46           | 533 126,21           | (4 580,45)               | FR0013507852 |
| ORANGE SA 1.00 2025-09-12          | EUR    | 732 287,25           | (1 510,09)         | 725 599,68           | (6 687,57)               | FR0013359197 |
| SOCIETE GENERALE 0.00 2023-03-06   | EUR    | 201 284,08           | -                  | 201 000,00           | (284,08)                 | FR0013321791 |
| DEUTSCHE BANK AG 1.00 2025-11-19   | EUR    | 511 024,20           | 589,04             | 508 656,30           | (2 367,90)               | DE000DL19VR6 |

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

#### Renta fija privada cotizada

|                                            |     |                      |                  |                      |                     |              |
|--------------------------------------------|-----|----------------------|------------------|----------------------|---------------------|--------------|
| AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28              | EUR | 906 275,61           | 1 256,94         | 902 888,64           | (3 386,97)          | XS2003442436 |
| MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30             | EUR | 721 993,47           | 7 650,75         | 720 809,91           | (1 183,56)          | XS1115208107 |
| BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26           | EUR | 717 167,45           | (1 379,46)       | 714 602,04           | (2 565,41)          | XS1886402814 |
| INNOGY FINANCE B 0.75 2022-11-30           | EUR | 706 529,71           | (727,40)         | 706 115,29           | (414,42)            | XS1829217428 |
| BARCLAYS PLC 0.62 2023-11-14               | EUR | 725 233,21           | 589,32           | 721 884,83           | (3 348,38)          | XS1716820029 |
| AT AND T INC 1.30 2023-09-05               | EUR | 816 877,72           | 2 548,99         | 817 112,71           | 234,99              | XS1196373507 |
| CITIGROUP INC 0.00 2023-03-21              | EUR | 181 259,44           | -                | 180 930,60           | (328,84)            | XS1795253134 |
| GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26           | EUR | 906 682,85           | 5 180,54         | 900 029,42           | (6 653,43)          | XS1792505866 |
| ITALGAS SPA 0.25 2025-06-24                | EUR | 906 925,33           | 355,36           | 902 993,87           | (3 931,46)          | XS2192431380 |
| GOLDMAN SACHS GR 0.03 2023-09-26           | EUR | 241 785,19           | 0,60             | 241 640,86           | (144,33)            | XS1691349523 |
| E.ON SE 1.00 2025-10-07                    | EUR | 906 581,72           | (2 113,67)       | 900 832,40           | (5 749,32)          | XS2152899584 |
| MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27             | EUR | 1 812 758,60         | 1 717,05         | 1 813 145,03         | 386,43              | XS1689739347 |
| GRAND CITY PROPE 1.38 2026-08-03           | EUR | 630 430,34           | 1 886,25         | 626 152,16           | (4 278,18)          | XS1654229373 |
| ING GROEP NV 0.26 2023-09-20               | EUR | 203 133,69           | 17,40            | 202 462,55           | (671,14)            | XS1882544205 |
| BAYER AG 0.05 2025-01-12                   | EUR | 500 043,79           | 236,47           | 498 685,31           | (1 358,48)          | XS2281342878 |
| ABN AMRO GROUP N 1.25 2025-05-28           | EUR | 733 177,13           | 1 233,11         | 729 154,94           | (4 022,19)          | XS2180510732 |
| FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07           | EUR | 522 593,90           | 7 328,39         | 521 989,83           | (604,07)            | XS2178832379 |
| COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29           | EUR | 204 405,59           | (459,09)         | 204 090,68           | (314,91)            | XS1871439342 |
| ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11           | EUR | 674 155,87           | 6 841,24         | 665 855,07           | (8 300,80)          | XS1962513674 |
| RCI BANQUE SA 0.00 2023-01-12              | EUR | 181 695,43           | -                | 181 327,61           | (367,82)            | FR0013309606 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09           | EUR | 180 800,17           | (609,75)         | 180 536,04           | (264,13)            | XS1890709774 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |     | <b>21 424 290,78</b> | <b>42 235,41</b> | <b>21 311 758,21</b> | <b>(112 532,57)</b> |              |

#### Acciones y participaciones Directiva

|                          |     |              |   |              |              |              |
|--------------------------|-----|--------------|---|--------------|--------------|--------------|
| XTRACKERS MSCI WORLD SWA | EUR | 6 083 999,36 | - | 6 531 595,30 | 447 595,94   | LU0659579733 |
| HENDERSON HORIZON EURO   | EUR | 1 801 342,71 | - | 1 797 225,43 | (4 117,28)   | LU1004011935 |
| ISHARES MARKIT IBOXX EUR | EUR | 1 509 850,53 | - | 1 521 683,60 | 11 833,07    | IE00B66F4759 |
| AMUNDI AMUND CASH CORP   | EUR | 7 178 787,54 | - | 7 162 390,44 | (16 397,10)  | FR0010251660 |
| NATIXIS ASSET MANAGEMENT | EUR | 9 223 623,63 | - | 9 203 699,59 | (19 924,04)  | FR0010831693 |
| AMUNDI 3 6 M             | EUR | 9 918 253,27 | - | 9 907 588,89 | (10 664,38)  | FR0011088657 |
| LYXOR UCITS ETF MSCI WOR | EUR | 6 185 002,98 | - | 6 589 752,54 | 404 749,56   | FR0011660927 |
| AMUNDI PRIME EUROPE CORP | EUR | 1 906 317,02 | - | 1 881 051,20 | (25 265,82)  | LU1931975079 |
| PICTET SHORT TERM EMERGI | EUR | 1 897 191,28 | - | 1 865 184,84 | (32 006,44)  | LU2044298631 |
| CGS FMS GL EVOLUTION FRT | EUR | 2 543 595,20 | - | 2 609 713,12 | 66 117,92    | LU0501220429 |
| GROUPAMA ENTREPRISES     | EUR | 9 805 629,27 | - | 9 785 642,94 | (19 986,33)  | FR0010213355 |
| MFS MERIDIAN EMG MKTS DE | EUR | 2 975 227,28 | - | 2 858 674,48 | (116 552,80) | LU1859347210 |
| PGIF FINISTERRE UNCSTR E | EUR | 2 074 081,75 | - | 2 102 678,34 | 28 596,59    | IE00BKDW9L67 |
| NORDEA 1 SICAV EUROPEA   | EUR | 1 515 754,35 | - | 1 520 713,00 | 4 958,65     | LU0778444652 |
| DWS INVEST EURO CORPORAT | EUR | 821 641,34   | - | 813 505,19   | (8 136,15)   | LU0982748476 |

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

|                                                        |     |                       |                    |                       |                           |
|--------------------------------------------------------|-----|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>            |     |                       |                    |                       |                           |
| VONTOBEL EMERGING MARKET                               | EUR | 2 297 597,60          | -                  | 2 247 901,16          | (49 696,44) LU2086836165  |
| CANDRIAM BONDS EURO HIGH                               | EUR | 1 338 423,75          | -                  | 1 342 660,71          | 4 236,96 LU0891843558     |
| SPDR BARCLAYS CAPITAL EU                               | EUR | 1 335 569,28          | -                  | 1 342 356,76          | 6 787,48 IE00B6YX5M31     |
| ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC                               | EUR | 1 518 206,22          | -                  | 1 519 211,49          | 1 005,27 IE00B7SR3R97     |
| PIMCO GIS EURO CREDIT IN                               | EUR | 1 477 054,86          | -                  | 1 457 960,31          | (19 094,55) IE00BDD2B004  |
| NEUBERGER BERMAN SHORT D                               | EUR | 2 466 129,15          | -                  | 2 422 144,89          | (43 984,26) IE00BDZRX185  |
| PIMCO GIS EMG MKTS BOND                                | EUR | 2 690 119,52          | -                  | 2 553 777,30          | (136 342,22) IE00BF4VRR96 |
| SCHRODER ISF EMERGING MA                               | EUR | 2 147 781,10          | -                  | 1 986 603,93          | (161 177,17) LU0546251033 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |     | <b>80 711 178,99</b>  | -                  | <b>81 023 715,45</b>  | <b>312 536,46</b>         |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva</b>         |     |                       |                    |                       |                           |
| SPDR GOLD SHARES                                       | USD | 8 047 050,95          | -                  | 8 454 736,17          | 407 685,22 US78463V1070   |
| AMUNDI PHYSICAL METALS P                               | EUR | 4 664 834,99          | -                  | 4 918 014,15          | 253 179,16 FR0013416716   |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |     | <b>12 711 885,94</b>  | -                  | <b>13 372 750,32</b>  | <b>660 864,38</b>         |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |     | <b>154 819 297,23</b> | <b>(49 362,04)</b> | <b>155 710 481,68</b> | <b>891 184,45</b>         |



CLASE 8.ª



008499952

Santander Defensivo Genera, 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 |
|-------------------------------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Emisión de opciones "put"<br>SYP 500 INDEX 100  | USD    | 8 028 009,00                    | 193,45             | 4/01/2022                   |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>        |        | <b>8 028 009,00</b>             | <b>193,45</b>      |                             |
| Compra de opciones "put"<br>SYP 500 INDEX 100   | USD    | 8 705 070,00                    | 241,81             | 4/01/2022                   |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 02/2 1 FISICA     | EUR    | 15 300 000,00                   | 34 200,00          | 21/01/2022                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>         |        | <b>24 005 070,00</b>            | <b>34 441,81</b>   |                             |
| Emisión de opciones "call"<br>SYP 500 INDEX 100 | USD    | 13 637 943,00                   | 197 895,26         | 4/01/2022                   |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 02/2 1 FISICA     | EUR    | 3 967 500,00                    | 10 580,00          | 21/01/2022                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>       |        | <b>17 605 443,00</b>            | <b>208 475,26</b>  |                             |
| <b>TOTALES</b>                                  |        | <b>49 638 522,00</b>            | <b>243 110,52</b>  |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



008499953



008499954

## CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

---

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

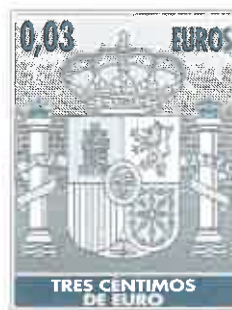
Al inicio de 2022 la evolución de los mercados financieros estuvo marcada por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero provocó fuerte volatilidad en los mercados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

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

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



CLASE 8.ª



008499955

**Santander Defensivo Genera, F.I.**

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

---

En la Zona Euro, durante el primer semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio y en diciembre anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes. El BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50bp adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022 desde el -0,50% de inicio de año. Al igual que en EEUU, todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante todo el año y las TIRES cerraron 2022 en máximos anuales. Durante el año, la TIR del EURIBOR 12M subió +379pb y cerró el año en el 3,29%; la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +338pb (del -0,62% al 2,76%) y la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años subió +275pb (del -0,18% al 2,57%). El índice de bonos de gobiernos Zona Euro ICE BofA (EG00) registró en el año una caída del -18,22% y el índice de bonos corporativos IG Zona Euro ICE BofA (ERL0) tuvo una caída del -14%. En las bolsas, la continua subida de los tipos de interés de mercado durante el año, las incertidumbres sobre nuevas actuaciones de los Bancos Centrales y sobre la trayectoria del crecimiento y los beneficios empresariales provocaron a su vez fuertes caídas en los índices y una elevada volatilidad. En EEUU, el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre y anotó en el año una caída del -19,44%; la caída del Nasdaq fue del -33,10%. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y las caídas en el año fueron del: -11,7% el EUROSTOXX50, -12,35% el DAX alemán y -5,56% el IBEX35. En Reino Unido, el FTSE100 subió un +0,91% y en Japón, el Nikkei 225 cayó un -9,37%.

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

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



008499956

## CLASE 8.ª

**Santander Defensivo Genera, 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### **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.

#### **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        | INVERBANER, 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.L.                                 | 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.I.A.NZA, 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 EUROREDITO, F.I.                 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495621 al 008495659 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495660 al 008495698 |
| 4893      | SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496567 al 008496603 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496604 al 008496640 |
| 4935      | SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499912 al 008499956 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499957 al 008500001 |
| 4959      | SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.     | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498369 al 008498404 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498405 al 008498440 |
| 5042      | SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498817 al 008498848 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498849 al 008498880 |
| 5055      | SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499840 al 008499875 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499876 al 008499911 |
| 5082      | EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494717 al 008494757 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494790 al 008494830 |
| 5088      | SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500246 al 008500276 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500277 al 008500307 |
| 5101      | EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.              | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500308 al 008500339 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500340 al 008500371 |
| 5154      | EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495495 al 008495527 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495528 al 008495560 |
| 5178      | SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.              | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498307 al 008498337 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498338 al 008498368 |
| 5198      | SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, F.I. | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496965 al 008497001 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497002 al 008497038 |
| 5240      | SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.     | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494969 al 008495019 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495020 al 008495070 |
| 5241      | SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.       | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494207 al 008494257 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494313 al 008494363 |
| 5256      | SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498109 al 008498143 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498144 al 008498178 |
| 5273      | SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495071 al 008495104 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495136 al 008495169 |
| 5280      | SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.    | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497461 al 008497493 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497494 al 008497526 |
| 5292      | SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499005 al 008499037 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499038 al 008499070 |
| 5301      | SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.          | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497865 al 008497896 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497897 al 008497928 |
| 5399      | SANTANDER GESTION DINAMICA 1, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495437 al 008495465 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495466 al 008495494 |
| 5400      | SANTANDER GESTION DINAMICA 2, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498245 al 008498275 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498276 al 008498306 |
| 5402      | SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495267 al 008495307 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495308 al 008495348 |
| 5415      | SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.        | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495201 al 008495233 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495234 al 008495266 |
| 5428      | SANTANDER RV EUROPA, F.I.                  | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498179 al 008498211 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498212 al 008498244 |
| 5435      | SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.         | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499311 al 008499337 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499338 al 008499364 |
| 5476      | SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494629 al 008494656 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494657 al 008494684 |
| 5479      | SANTANDER INDICE USA, F.I.                 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497587 al 008497616 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497617 al 008497646 |
| 5485      | SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.           | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499615 al 008499642 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499643 al 008499670 |
| 5495      | SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.             | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497929 al 008497958 | Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497959 al 008497988 |

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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