

## **Openbank Ahorro, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



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

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Openbank Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

### **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.

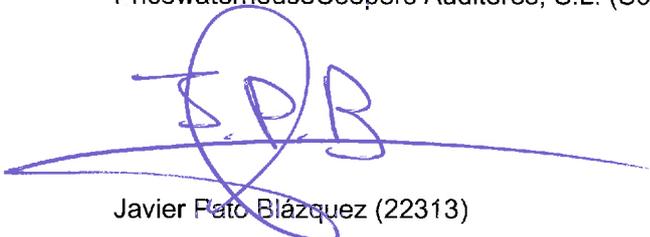
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10694

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



005924029

**Openbank Ahorro, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</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>31 551 780,53</b>	<b>33 900 391,15</b>
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	26 667 379,70	28 781 869,85
Cartera interior	2 630 652,49	4 605 561,67
Valores representativos de deuda	2 630 652,49	4 605 561,67
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 047 405,24	24 257 120,77
Valores representativos de deuda	24 047 405,24	24 257 120,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(10 678,03)	(80 812,59)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 884 400,83	5 118 521,30
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31 551 780,53</b>	<b>33 900 391,15</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924030

## Openbank Ahorro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>31 538 233,60</b>	<b>33 889 536,07</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 538 233,60	33 889 536,07
Capital	-	-
Partícipes	19 659 589,91	21 981 377,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	237 633,89	237 633,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 771 087,22	11 771 087,22
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(130 077,42)	(100 562,35)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>13 546,93</b>	<b>10 855,08</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 546,93	10 855,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>31 551 780,53</b>	<b>33 900 391,15</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>470 600,56</b>	<b>370 038,21</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	470 600,56	370 038,21
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>470 600,56</b>	<b>370 038,21</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924031

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(77 584,71)	(84 203,08)
Comisión de gestión	(33 941,97)	(37 145,16)
Comisión de depositario	(33 941,97)	(37 145,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 700,77)	(9 912,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(77 584,71)</b>	<b>(84 203,08)</b>
Ingresos financieros	264 697,89	327 229,72
Gastos financieros	(268 989,72)	(296 081,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(26 087,68)	19 403,81
Por operaciones de la cartera interior	(699,18)	6 866,53
Por operaciones de la cartera exterior	(25 388,50)	12 537,28
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(22 113,20)	(66 910,97)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 428,39)	(5 885,08)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(9 113,92)	(36 802,00)
Resultados por operaciones con derivados	(9 570,89)	(24 223,89)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(52 492,71)</b>	<b>(16 359,27)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(130 077,42)</b>	<b>(100 562,35)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(130 077,42)</b>	<b>(100 562,35)</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924032

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(130 077,42)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(130 077,42)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	21 981 377,31	237 633,89	11 771 087,22	(100 562,35)	-	33 889 536,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 981 377,31</b>	<b>237 633,89</b>	<b>11 771 087,22</b>	<b>(100 562,35)</b>	<b>-</b>	<b>33 889 536,07</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(130 077,42)	-	(130 077,42)
Operación del resultado del ejercicio	(100 562,35)	-	-	100 562,35	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 772 395,61	-	-	-	-	8 772 395,61
Reembolsos	(10 993 620,66)	-	-	-	-	(10 993 620,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>19 659 589,91</b>	<b>237 633,89</b>	<b>11 771 087,22</b>	<b>(130 077,42)</b>	<b>-</b>	<b>31 538 233,60</b>

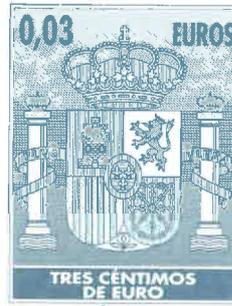
Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.ª



005924033

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(100 562,35)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(100 562,35)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 170 449,26</b>	<b>237 633,89</b>	<b>11 771 087,22</b>	<b>250 677,99</b>	-	<b>43 429 848,36</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>31 170 449,26</b>	<b>237 633,89</b>	<b>11 771 087,22</b>	<b>250 677,99</b>	-	<b>43 429 848,36</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(100 562,35)	-	(100 562,35)
Aplicación del resultado del ejercicio	250 677,99	-	-	(250 677,99)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 386 812,47	-	-	-	-	8 386 812,47
Reembolsos	(17 826 562,41)	-	-	-	-	(17 826 562,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>21 981 377,31</b>	<b>237 633,89</b>	<b>11 771 087,22</b>	<b>(100 562,35)</b>	-	<b>33 889 536,07</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924034

## Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Openbank Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de marzo de 1992 bajo la denominación social de Tecnifondo, F.M.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de julio de 2019. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de abril de 1992 con el número 315, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924035

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de gestión ha sido del 0,10%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924036

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924037

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

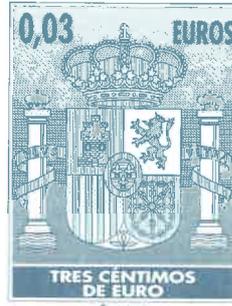
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924038

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005924039

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



005924040

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924041

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924042

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924043

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones de derivados en cartera.

j) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de orden



005924044

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924045

## Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 4. Acreedores

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

	2021	2020
Otros	13 546,93	10 855,08
	<u>13 546,93</u>	<u>10 855,08</u>

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

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

#### 5. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>2 630 652,49</b>	<b>4 605 561,67</b>
Valores representativos de deuda	2 630 652,49	4 605 561,67
<b>Cartera exterior</b>	<b>24 047 405,24</b>	<b>24 257 120,77</b>
Valores representativos de deuda	24 047 405,24	24 257 120,77
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(10 678,03)</b>	<b>(80 812,59)</b>
	<u>26 667 379,70</u>	<u>28 781 869,85</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924046

## Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 6. Tesorería

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

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	<u>4 884 400,83</u>	<u>5 118 521,30</u>
	<b>4 884 400,83</b>	<b>5 118 521,30</b>

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

#### 7. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 538 233,60</u>	<u>33 889 536,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>178 182 110,73</u>	<u>190 759 864,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,18</u>	<u>0,18</u>
Número de partícipes	<u>832</u>	<u>877</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de Inversión



005924047

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

**8. Otras cuentas de orden**

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	470 600,56	370 038,21
	<u>470 600,56</u>	<u>370 038,21</u>

**9. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924048

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

**10. Otra información**

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPACTO FISCAL



005924049

**Openbank Ahorro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## 11. Hechos posteriores

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

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

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924050

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANCO SANTANDER 0.16% 2023-03-28	EUR	301 495,31	5,43	302 269,65	774,34	XS1689234570
BANCO BILBAO VIZ 0.04% 2023-03-09	EUR	100 390,05	2,24	100 545,90	155,85	XS1788584321
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	305 436,46	450,55	306 806,50	1 370,04	XS1679158094
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	203 238,02	606,87	202 914,28	(323,74)	XS1731105612
FCC.AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	229 287,57	(385,09)	228 777,24	(510,33)	XS1627337881
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	204 268,30	(979,43)	204 415,07	146,77	ES0205045000
CAJA RURAL DE NA 0.07% 2022-06-21	EUR	99 262,77	2,11	100 367,81	1 105,04	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.70% 2022-03-28	EUR	101 377,89	(1 123,38)	101 551,21	173,33	ES03138603C7
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	205 862,57	379,68	205 789,83	(72,74)	ES0205045018
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 750 618,94</b>	<b>(1 041,02)</b>	<b>1 753 437,49</b>	<b>2 818,56</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
IM PASTOR 0.00% 2041-09-22	EUR	1 699,67	-	1 706,37	6,70	ES0347861009
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 699,67</b>	<b>-</b>	<b>1 706,37</b>	<b>6,70</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-01-24	EUR	200 119,41	(70,29)	200 095,21	(24,20)	XS2417021974
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2022-03-22	EUR	425 295,55	(98,41)	425 269,74	(25,81)	XS2413694980
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-02-22	EUR	250 173,61	(75,60)	250 143,68	(29,93)	XS2412584166
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>875 588,57</b>	<b>(244,30)</b>	<b>875 508,63</b>	<b>(79,94)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 627 907,18</b>	<b>(1 285,32)</b>	<b>2 630 652,49</b>	<b>2 745,32</b>	

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



CLASE 8.ª



005924051

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	204 350,04	165,00	202 885,89	(1 464,15)	PTOTVLOE0001
INTESA SANPAOLO 1.00% 2022-03-13	EUR	100 978,53	(3,59)	101 020,33	41,80	IT0005363764
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	374 879,36	-	375 412,50	533,14	IT0005090995
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>680 207,93</b>	<b>161,41</b>	<b>679 318,72</b>	<b>(889,21)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VOLKSWAGEN BANK 0.3% 8 2022-07-05	EUR	402 178,95	(639,89)	402 867,51	688,56	XS2023306140
AKELIUS RESIDENT 0.00% 2023-05-12	EUR	200 182,22	-	200 258,00	75,78	XS2342244253
BPCE SA 0.00% 2023-01-11	EUR	201 415,40	-	200 906,00	(509,40)	FR0013309317
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	389 992,79	771,35	389 027,75	(965,04)	FR0013412699
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	200 442,42	(335,21)	200 871,21	428,79	FR0013444502
CARREFOUR BANQUE 0.07% 2023-09-12	EUR	201 361,56	6,86	201 165,64	(195,92)	FR00134446580
VOLKSWAGEN LEAS1 0.5% 0 2022-06-20	EUR	100 817,76	(186,85)	100 840,60	22,84	XS2014292937
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	207 775,94	254,78	207 946,84	170,90	XS1115208107
MEDIOBANCA SPA 0.24% 2022-05-18	EUR	403 569,64	118,31	401 005,31	(2 564,33)	XS1615501837
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	303 741,91	(185,35)	304 007,93	266,02	XS1718306050
CNP ASSURANCES 1.88% 2022-10-20	EUR	411 401,72	(3 857,44)	411 600,89	199,17	FR0013213832
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	205 128,28	915,99	204 758,56	(369,72)	XS1822506272
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	103 658,60	1 063,93	103 631,49	(27,11)	FR0012821940
BNP PARIBAS SA 0.06% 2023-05-22	EUR	301 434,35	18,67	302 123,53	689,18	XS1823532996
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	506 201,33	(1 313,81)	505 339,91	(861,42)	XS1324928750
DS SMITH PLC 2.25% 2022-09-16	EUR	309 030,94	(2 906,09)	308 235,36	(795,58)	XS1291448824
MORGAN STANLEY 1.00% 2022-12-02	EUR	204 484,30	(2 161,60)	204 970,50	486,20	XS1529838085
INTESA SANPAOLO 1.00% 2022-07-22	EUR	304 995,01	(1 941,85)	305 562,36	567,35	XS2031235315
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	100 009,01	139,73	100 769,74	760,73	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	160 087,82	-	160 342,40	254,58	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 0.44% 2024-04-30	EUR	202 247,67	157,87	201 801,53	(446,14)	XS2338355360
FERROVIE DELLO S 0.19% 2022-07-18	EUR	200 404,87	172,46	200 442,96	38,09	XS1441161947
INTESA SANPAOLO 0.00% 2022-01-30	EUR	199 464,70	502,55	199 551,45	86,75	IT0001086658
BANK JULIUS BAER 0.00% 2024-06-25	EUR	100 069,45	(12,04)	99 989,04	(80,41)	CH1120418079
FIAT FINANCE AN 4.75% 2022-07-15	EUR	426 680,23	(7 619,33)	427 068,59	388,36	XS1088515207
FCA BANK SPA/IRE 0.62% 2022-11-24	EUR	404 423,69	(1 632,72)	404 638,14	214,45	XS2001270995
KBC GROEP NV 0.00% 2022-11-24	EUR	301 233,13	-	301 335,00	101,87	BE0002281500
BECTON DICKINSON 0.63% 2023-06-04	EUR	101 373,87	145,02	101 194,60	(179,27)	XS2002532567
BANK OF AMERICA 0.21% 2023-05-04	EUR	253 810,11	85,79	250 558,52	(3 251,59)	XS1602557495
KBC GROEP NV 0.06% 2024-06-23	EUR	200 890,18	3,00	200 853,67	(36,51)	BE0002805860
UNICREDIT SPA 0.13% 2023-06-30	EUR	194 927,94	0,70	195 271,94	344,00	IT0005199267

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



005924052

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 1.80% 2022-01-31	EUR	127 089,31	(981,54)	127 064,50	(24,81)	IT0005357832
AT AND T INC 0.29% 2023-09-05	EUR	202 596,14	41,17	202 082,41	(513,73)	XS1907118464
INTESA SANPAOLO 1.75% 2023-04-12	EUR	257 708,15	1 767,08	256 967,82	(740,33)	XS1807182495
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-09-26	EUR	404 322,96	(1 566,85)	404 279,89	(43,07)	FR0013283371
THERMO FISHER SC 0.00% 2023-11-18	EUR	100 382,88	(23,12)	100 166,12	(216,76)	XS2407913586
ALTRIA GROUP INC 1.00% 2023-02-15	EUR	203 780,69	323,35	203 474,60	(306,09)	XS1843444081
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	306 793,16	450,66	306 584,46	(208,70)	XS1809240515
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	201 777,18	(783,02)	201 802,97	25,79	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	654 449,74	156,16	654 181,30	(268,44)	DK0009525917
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	402 517,94	(73,84)	402 656,20	138,26	XS2109806369
DAIMLER AG 1.62% 2023-08-22	EUR	156 204,09	(1 088,84)	156 645,17	441,08	DE000A289XH6
DEUTSCHE PFANDBR 0.75% 2023-02-07	EUR	202 479,17	1 007,77	202 226,07	(253,10)	DE000A2LQXQ6
COMMERZBANK AG 0.50% 2023-09-13	EUR	405 329,55	(365,74)	404 663,00	(666,55)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50% 2023-08-28	EUR	253 695,75	(157,99)	253 228,57	(467,18)	DE000CZ40M21
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	205 338,35	(46,09)	205 004,69	(333,66)	DE000CZ40NG4
RCI BANQUE SA 1.25% 2022-06-08	EUR	406 604,37	(1 450,29)	406 884,21	279,84	FR0012759744
GOLDMAN SACHS GR 0.00% 2023-04-21	EUR	340 728,80	1,36	340 394,38	(334,42)	XS2107332483
GOLDMAN SACHS GR 0.03% 2023-09-26	EUR	416 354,79	1,04	416 149,20	(205,59)	XS1691349523
DE VOLKSBANK NV 0.20% 2022-10-07	EUR	100 654,38	47,54	100 464,45	(189,93)	XS2242176258
CREDIT SUISSE AG 0.43% 2023-09-01	EUR	101 720,58	37,03	101 428,80	(291,78)	XS2381633150
CREDITO VALTELLI 2.00% 2022-11-27	EUR	102 180,89	(22,75)	102 188,05	7,16	XS2084131122
HEIMSTADEN BOSTA 0.05% 2023-01-12	EUR	160 375,58	18,72	160 063,77	(311,81)	XS2284258345
FIDELITY NATIONALA 0.12% 2022-12-03	EUR	301 442,08	(510,50)	301 541,27	99,19	XS2085547433
BRITISH AMERICAN 2.38% 2023-01-19	EUR	309 770,61	4 895,48	309 781,63	11,02	XS0856014583
FCE BANK PLC 1.13% 2022-02-10	EUR	100 458,90	688,84	100 535,78	76,88	XS1186131717
CREDIT AGRICOLE 0.04% 2023-03-06	EUR	302 183,44	7,58	301 703,71	(479,73)	XS1782780008
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	205 307,99	(97,39)	205 002,13	(305,86)	XS1487315860
BRITISH TELECOMM 1.12% 2023-03-10	EUR	101 515,43	851,66	101 482,67	(32,76)	XS1377681272
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	404 868,04	(2 010,58)	405 385,26	517,22	XS1689739347
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	304 255,15	4 915,07	301 264,56	(2 990,59)	XS1575979148
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	101 701,44	(840,29)	101 836,40	134,96	XS1692396069
GENERAL MOTORS F 0.00% 2022-03-26	EUR	100 149,47	-	100 063,00	(86,47)	XS1792505197
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2023-01-27	EUR	100 016,83	(7,91)	100 032,91	16,08	XS2293123670
SBB TREASURY OYJ 0.09% 2023-02-01	EUR	290 264,69	45,70	290 094,95	(169,74)	XS2293906199
UPJOHN FINANCE B 0.82% 2022-06-23	EUR	556 911,66	(2 031,25)	557 294,77	383,11	XS2193968992
AT AND T INC 1.30% 2023-09-05	EUR	102 637,21	72,27	102 432,44	(204,77)	XS1196373507
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	101 975,28	(438,78)	102 006,56	31,28	XS1196817156

Openbank Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.ª



005924053

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	380 551,02	(1 275,89)	380 857,72	306,70	XS1197351577
CREDIT AGRICOLE 0.25% 2022-04-20	EUR	407 934,39	204,40	400 889,20	(7 045,19)	XS1598861588
INTESA SANPAOLO 0.40% 2022-04-19	EUR	248 905,88	201,63	244 604,83	(4 301,05)	XS1599167589
METRO WHOLESAL 1.12% 2023-03-06	EUR	304 563,97	2 658,91	304 783,06	219,09	XS1788515788
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	304 684,50	1 864,17	304 380,88	(303,62)	XS1754213947
AT AND T INC 1.45% 2022-06-01	EUR	191 840,93	(190,32)	191 335,78	(505,15)	XS1144086110
VOLKSWAGEN BANK 0.91% 2022-08-01	EUR	304 549,70	464,11	302 125,39	(2 424,31)	XS1944384350
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	203 802,22	(1 168,05)	204 059,15	256,93	XS1944388856
SYDBANK A/S 1.25% 2022-02-04	EUR	202 361,47	189,31	202 352,96	(8,51)	XS1945947635
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	100 366,19	(138,92)	100 506,67	140,48	XS2049548444
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	503 699,42	2 464,66	502 984,04	(715,38)	XS1851268463
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	203 896,31	293,78	203 453,07	(443,24)	XS1951313680
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50% 2023-04-06	EUR	207 354,77	2 837,07	207 533,86	179,09	XS2152058868
FCA BANK SPA/IRE 0.18% 2023-06-10	EUR	200 577,91	21,51	200 577,02	(0,89)	XS2352609213
SANTANDER CONSUM 0.75% 2023-03-01	EUR	203 331,93	247,71	203 307,71	(24,22)	XS1781346801
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	101 900,47	(393,26)	101 906,86	6,39	XS1554112281
INTESA SANPAOLO 0.75% 2022-10-17	EUR	202 576,17	(1 237,83)	203 308,05	731,88	XS1699951767
FCA BANK SPA/IRE 1.25% 2022-06-21	EUR	406 991,98	(1 903,74)	406 951,58	(40,40)	XS1954697923
BNP PARIBAS SA 0.00% 2023-01-19	EUR	200 617,62	-	201 030,00	412,38	XS1756434194
FCA BANK SPA/IRE 0.12% 2023-11-16	EUR	201 087,33	(151,23)	200 532,05	(555,28)	XS2258558464
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	100 866,61	(362,45)	100 854,71	(11,90)	XS1863994981
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	100 175,02	-	100 283,00	107,98	XS1767087940
DE VOLKSBANK NV 0.23% 2022-06-10	EUR	100 608,49	13,81	100 280,37	(328,12)	XS2271346152
FASTIGHETS AB BA 1.12% 2022-03-14	EUR	201 346,40	824,16	201 183,84	(162,56)	XS1573192058
INTESA SANPAOLO 2.12% 2023-08-30	EUR	209 318,11	88,17	208 706,02	(612,09)	XS1873219304
GOLDMAN SACHS GR 0.45% 2022-07-26	EUR	185 816,44	154,44	184 862,50	(953,94)	XS1173867323
UNICREDIT SPA 2.00% 2023-03-04	EUR	416 075,20	342,59	416 340,59	265,39	XS1374865555
BALDER FINLAND O 0.01% 2023-06-14	EUR	100 187,23	0,60	100 099,97	(87,26)	XS2353018141
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>23 395 966,14</b>	<b>(9 554,12)</b>	<b>23 368 086,52</b>	<b>(27 879,62)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 076 174,07</b>	<b>(9 392,71)</b>	<b>24 047 405,24</b>	<b>(28 768,83)</b>	

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



CLASE 8.ª



005924054

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-01-31	EUR	200 245,28	(125,98)	200 319,51	74,23	ES00000128X2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 245,28</b>	<b>(125,98)</b>	<b>200 319,51</b>	<b>74,23</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
SANTANDER CONSUM 0.09% 2021-07-10	EUR	200 922,86	42,30	200 349,48	(573,38)	XS2099993235
FERROVIAL EMISIO 3.38% 2021-06-07	EUR	344 485,68	(8 245,62)	344 120,25	(365,43)	XS0940284937
TELEFONICA EMISI 1.48% 2021-09-14	EUR	309 536,74	(4 859,18)	309 914,27	377,53	XS1290729208
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	505 847,03	(2 953,02)	506 945,76	1 098,73	XS1690133811
BANCO SANTANDER 0.21% 2023-03-28	EUR	301 495,31	6,97	302 521,25	1 025,94	XS1689234570
BANCO BILBAO VIZ 0.07% 2023-03-09	EUR	100 390,05	4,22	100 433,81	43,76	XS1788584321
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	203 139,76	1 829,31	204 910,92	1 771,16	XS1679158094
BANCO SANTANDER 0.48% 2022-03-21	EUR	607 057,26	87,82	606 214,01	(843,25)	XS1578916261
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	303 898,84	165,03	305 283,22	1 384,38	XS1678372472
ACS ACTIVIDADES 0.38% 2021-03-08	EUR	501 098,60	587,66	501 088,16	(10,44)	XS1960353388
BANCO SANTANDER 1.38% 2022-02-09	EUR	306 797,11	769,02	308 359,17	1 562,06	XS1557268221
CAJA RURAL DE NA 0.11% 2022-06-21	EUR	99 262,77	3,33	99 520,70	257,93	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.70% 2022-03-28	EUR	101 377,89	(83,81)	101 724,64	346,75	ES03138603C7
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	407 638,13	(3 432,82)	408 076,82	438,69	XS1413580579
AIGUES DE BARCEL 1.94% 2021-09-15	EUR	102 678,75	(960,89)	102 293,77	(384,98)	XS1107552959
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 395 626,78</b>	<b>(17 039,68)</b>	<b>4 401 756,23</b>	<b>6 129,45</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
IM PASTOR 0.00% 2041-09-22	EUR	3 488,98	-	3 485,93	(3,05)	ES0347861009
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>3 488,98</b>	<b>-</b>	<b>3 485,93</b>	<b>(3,05)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 599 361,04</b>	<b>(17 165,66)</b>	<b>4 605 561,67</b>	<b>6 200,63</b>	

Openbank Ahorro, F.I.

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



005924055

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	204 350,04	165,00	204 659,89	309,85	PTOTVLOE0001
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	374 879,36	-	375 828,75	949,39	IT0005090995
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>579 229,40</b>	<b>165,00</b>	<b>580 488,64</b>	<b>1 259,24</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VOLKSWAGEN LEAS I 0.00% 2021-07-06	EUR	300 500,65	-	300 390,00	(110,65)	XS1642546078
MORGAN STANLEY 1.00% 2022-12-02	EUR	102 390,81	(106,61)	102 436,06	45,25	XS1529838085
WELLS FARGO AND 1.12% 2021-10-29	EUR	307 731,04	(4 111,47)	308 615,00	883,96	XS1130067140
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	100 616,96	1,38	100 802,83	185,87	XS1830992480
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2022-07-22	EUR	152 487,33	393,12	152 795,63	308,30	XS2031235315
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	100 009,01	142,72	100 948,75	939,74	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	160 087,82	-	160 360,00	272,18	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 2.50% 2021-10-18	EUR	209 285,10	(4 074,19)	209 699,89	414,79	XS1032978345
VOLKSWAGEN BANK 0.00% 2021-06-15	EUR	200 437,25	-	200 220,00	(217,25)	XS1734547919
FCA CAPITAL IREL 1.25% 2021-01-21	EUR	203 278,51	(771,42)	203 351,98	73,47	XS1435295925
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	102 200,45	(124,60)	102 415,28	214,83	XS1538867760
INTESA SANPAOLO 0.21% 2021-09-26	EUR	299 533,54	5,20	300 691,27	1 157,73	XS2057069507
DE VOLKSBANK NV 0.24% 2022-10-07	EUR	100 654,38	57,57	100 735,33	80,95	XS2242176258
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	101 477,88	443,08	101 461,14	(16,74)	XS1324928750
FIDELITY NATIONA 0.00% 2021-05-21	EUR	200 341,08	-	200 048,00	(293,08)	XS1843436491
FIDELITY NATIONA 0.12% 2021-05-21	EUR	199 679,60	320,19	200 063,23	383,63	XS1843436657
ALTRIA GROUP INC 1.00% 2023-02-15	EUR	102 301,85	766,97	102 139,35	(162,50)	XS1843444081
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	204 808,96	(1 547,88)	204 785,16	(23,80)	XS1346762641
BAT INTERNATIONAL 4.88% 2021-02-24	EUR	257 688,57	4 255,32	257 810,73	122,16	XS0468425615
RCI BANQUE SA 2.25% 2021-03-29	EUR	176 167,35	2 379,51	176 352,42	185,07	XS1048519596
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	652 318,02	-	655 609,15	3 291,13	XS1753030490
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	101 900,47	1 194,66	101 968,29	67,82	XS1554112281
GLAXOSMITHKLINE 0.00% 2021-09-23	EUR	270 972,88	(620,60)	271 247,00	274,12	XS2054626515
UNIONE DI BANCHE 1.30% 2021-02-28	EUR	200 044,18	850,53	200 261,71	217,53	IT0005339319
PHILIP MORRIS IN 1.88% 2021-03-03	EUR	101 884,53	(0,88)	101 804,39	(80,14)	XS1040104231
VIVENDI SA 0.75% 2021-05-26	EUR	101 671,59	(851,70)	101 632,70	(38,89)	FR0013176302
VOLKSWAGEN FIN.S 0.38% 2021-04-12	EUR	200 964,30	(215,92)	201 126,33	162,03	XS1806453814
GOLDMAN SACHS GR 0.04% 2023-04-21	EUR	140 286,09	11,48	140 352,64	66,55	XS2107332483
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	206 456,89	(2 631,94)	206 267,91	(188,98)	XS1077584024
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	411 975,34	(3 837,39)	412 373,28	397,94	XS1077772538
IREN SPA 3.00% 2021-07-14	EUR	158 437,86	(4 132,41)	158 779,80	341,94	XS1086104681
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	102 294,36	643,96	102 704,08	409,72	XS1809240515

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924056

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	405 106,96	(2 140,56)	405 353,82	246,86	DK0009511537
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	201 777,18	98,74	202 095,35	318,17	DK0009520280
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	504 435,20	(82,86)	504 466,21	31,01	DE000A2DASD4
DEUTSCHE BANK AG 1.25% 2021-09-08	EUR	101 000,44	270,98	100 992,43	(8,01)	DE000DB7XJB9
CITIGROUP INC 1.38% 2021-10-27	EUR	206 172,20	(3 223,73)	206 711,46	539,26	XS1128148845
TRANSPORT ET INF 4.34% 2021-07-07	EUR	419 979,21	(2 952,93)	420 261,40	282,19	FR0011075043
ABBVIE INC 0.50% 2021-06-01	EUR	156 856,82	(16,72)	156 893,10	36,28	XS2125913603
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	352 516,41	2 351,92	352 381,51	(134,90)	FR0013230737
AUCHAN HOLDING S 0.62% 2022-02-07	EUR	201 157,88	946,48	203 131,74	1 973,86	FR0013236312
RCI BANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	638 494,49	205,74	635 588,01	(2 906,48)	FR0013250685
BPCE SA 0.00% 2023-01-11	EUR	201 415,40	-	200 894,00	(521,40)	FR0013309317
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	100 681,34	(369,00)	100 694,81	13,47	FR0013322120
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	200 442,42	(189,21)	201 061,21	618,79	FR0013444502
MEDIOBANCA SPA 0.28% 2022-05-18	EUR	403 569,64	135,91	402 568,91	(1 000,73)	XS1615501837
E.ON SE 0.38% 2021-08-23	EUR	201 974,80	(1 072,36)	201 859,48	(115,32)	XS1616411036
BMW FINANCE NV 0.00% 2022-02-18	EUR	198 601,82	-	200 740,00	2 138,18	XS2122242921
BNP PARIBAS SA 0.09% 2023-05-22	EUR	301 434,35	30,22	302 480,23	1 045,88	XS1823532996
LEASEPLAN CORP N 0.00% 2021-01-25	EUR	201 249,70	-	200 022,00	(1 227,70)	XS1757442071
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	201 931,46	(684,75)	202 078,23	146,77	DE000GRN0008
INTESA SANPAOLO 0.00% 2022-01-30	EUR	199 464,70	82,80	199 599,20	134,50	IT0001086658
CREDIT AGRICOLE 0.07% 2023-03-06	EUR	302 183,44	15,21	302 183,39	(0,05)	XS1787278008
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	101 353,00	47,34	101 451,33	98,33	XS1689739347
SCANIA CV AB 0.00% 2021-12-10	EUR	150 366,42	-	150 247,50	(118,92)	XS2091486683
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	101 701,44	51,10	101 712,01	10,57	XS1692396069
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	177 782,20	1 271,53	177 963,16	180,96	XS1197351577
REPSOL INTERNATI 3.62% 2021-10-07	EUR	321 974,13	(10 804,08)	322 315,61	341,48	XS0975256685
CREDIT AGRICOLE 0.29% 2022-04-20	EUR	407 934,39	236,03	403 492,77	(4 441,62)	XS1598861588
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	248 905,88	222,19	245 927,04	(2 978,84)	XS1599167589
UNIONE DI BANCHE 0.75% 2022-10-17	EUR	202 576,17	56,97	203 367,25	791,08	XS1699951767
AT AND T INC 2.65% 2021-12-17	EUR	106 006,09	(3 459,35)	105 627,99	(378,10)	XS0993145084
BNP PARIBAS SA 0.00% 2023-01-19	EUR	200 617,62	-	201 082,00	464,38	XS1756434194
BRISA CONCESSAO 3.88% 2021-04-01	EUR	417 749,62	(2 195,16)	416 730,78	(1 018,84)	PTBSSBOE0012
BARCLAYS PLC 1.88% 2021-03-23	EUR	302 451,09	1 005,60	302 730,21	279,12	XS1385051112
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	100 571,38	(328,29)	100 811,08	239,70	XS1500337644
ALANDSBANKEN ABP 0.50% 2021-09-13	EUR	100 258,28	11,90	100 540,42	282,14	FI4000348966
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	416 885,10	(3 867,29)	416 690,02	(195,08)	XS1014627571
KBC GROEP NV 0.02% 2022-11-24	EUR	301 233,13	6,97	302 090,81	857,68	BE0002281500

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



005924057

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	253 810,11	104,72	251 678,20	(2 131,91)	XS1602557495
O2 TELEFONICA DE 2.38% 2021-02-10	EUR	145 924,97	406,82	145 973,63	48,66	XS1025752293
ACHMEA HYPOTHEEK 2.75% 2021-02-18	EUR	104 652,64	(1 866,67)	104 627,50	(25,14)	XS1033736890
MORGAN STANLEY 2.38% 2021-03-31	EUR	208 478,79	(3 637,36)	208 554,13	75,34	XS1050547857
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	100 195,34	0,45	100 218,55	23,21	IT0005199267
TERNA RETE ELETT 4.75% 2021-03-15	EUR	213 910,13	(4 349,16)	213 897,13	(13,00)	XS0605214336
FCA BANK SPA/IRE 1.00% 2021-11-15	EUR	202 351,54	(205,41)	202 645,46	293,92	XS1598835822
MCKESSON CORP 0.62% 2021-08-17	EUR	202 516,92	(1 209,18)	202 730,93	214,01	XS1567173809
IMPERIAL TOBACCO 0.50% 2021-07-27	EUR	452 638,99	(484,81)	452 505,62	(133,37)	XS1558013014
WELLS FARGO AND 0.00% 2022-01-31	EUR	502 276,55	-	502 135,00	(141,55)	XS1558022866
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2021-07-27	EUR	358 836,55	313,13	351 818,76	(7 017,79)	XS1458408306
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	106 121,57	56,23	106 095,52	(26,05)	XS2259867039
UBS GROUP FUNDIN 0.16% 2022-09-20	EUR	252 828,08	12,15	251 048,89	(1 779,19)	CH0359915425
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2021-03-07	EUR	199 388,32	-	200 132,00	743,68	XS1960675822
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	251 553,66	104,16	250 173,03	(1 380,63)	XS1560862580
FORTUM OYJ 4.00% 2021-05-24	EUR	211 005,31	(2 971,13)	211 108,97	103,66	XS0629937409
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	100 866,61	144,46	100 775,80	(90,81)	XS1863994981
BAT CAPITAL CORP 0.00% 2021-08-16	EUR	250 592,32	-	250 315,00	(277,32)	XS1664643746
KBC GROEP NV 1.00% 2021-04-26	EUR	203 569,79	(1 504,93)	203 733,31	163,52	BE286238561
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	100 175,02	-	100 146,00	(29,02)	XS1767087940
SOCIETE GENERALE 0.31% 2022-04-01	EUR	409 093,32	363,91	403 300,05	(5 793,27)	XS1586146851
BAT INTERNATIONAL 3.62% 2021-11-09	EUR	318 652,86	(7 809,72)	319 127,04	474,18	XS0704178556
UBS AG/LONDON 0.12% 2021-11-05	EUR	402 331,44	(1 326,14)	403 190,85	859,41	XS1673620016
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2022-07-26	EUR	219 094,93	199,31	221 381,93	2 287,00	XS1173867323
VODAFONE GROUP P 0.38% 2021-11-22	EUR	101 032,64	(569,23)	101 214,30	181,66	XS1574681620
ORIGIN ENERGY FI 3.50% 2021-10-04	EUR	211 762,77	(4 878,63)	212 032,30	269,53	XS0976223452
LANDSBANKINN HF 1.38% 2022-03-14	EUR	305 547,36	2 616,28	305 675,72	128,36	XS1576777566
ASAHI GROUP HOLD 0.32% 2021-09-19	EUR	201 194,33	(467,05)	201 468,22	273,89	XS1577953760
SCANIA CV AB 0.00% 2021-03-17	EUR	299 999,51	-	300 147,00	147,49	XS1879197462
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	600 404,94	-	600 204,00	(200,94)	XS1782508508
FCA BANK SPA/IRE 0.24% 2021-04-16	EUR	99 812,62	51,12	100 031,34	218,72	XS1983383545
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2021-06-29	EUR	402 410,54	(847,12)	403 021,10	610,56	IT0005336489
VOLKSWAGEN LEASI 0.25% 2021-02-16	EUR	100 415,29	(158,15)	100 439,05	23,76	XS1865186594
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>23 683 142,21</b>	<b>(63 811,93)</b>	<b>23 676 632,13</b>	<b>(6 510,08)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 262 371,61</b>	<b>(63 646,93)</b>	<b>24 257 120,77</b>	<b>(5 250,84)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924058

Openbank Ahorro, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924059

**Openbank Ahorro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

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

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

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.ª



005924060

**Openbank Ahorro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a 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 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

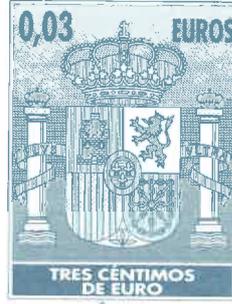
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005924061

**Openbank Ahorro, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

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



GM3750467

11/2021

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D<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 2021**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

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

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

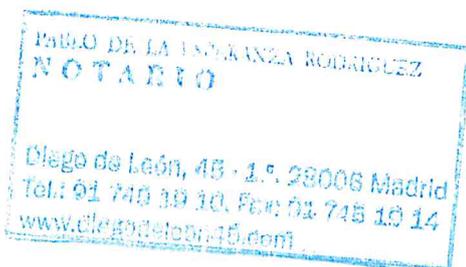
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



*[Handwritten signature in black ink]*

= LEGITIMACIÓN =

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

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



*[Handwritten signature in blue ink]*



- ANEXO -

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ  
NOTARIO

049747966

Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid

11/2021

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410
13	INVERBANSER, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925269 al 005925297	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350
87	ALTERNATIVE LEASING, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094
441	SPB RF AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180

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

ES  
 P  
 PORTFOLIO DE LA  
 NOTA



GM3747967

11/20

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

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ  
Nihil  
us Fide  
RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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



*Pablo de la Esperanza Rodríguez*

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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