

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible RF 1-3, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, 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, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Análisis de la fusión por absorción De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 11 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Estabilidad, F.I., Eurovalor Ahorro Euro, F.I., Eurovalor Particulares Volumen, F.I., Eurovalor Fondepósito Plus, F.I., Eurovalor-Patrimonio, F.I., Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I. y Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I. por Santander Sostenible RF 1-3, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 20 de julio de 2020. Como consecuencia de esta fusión, Santander Sostenible RF 1-3, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Estabilidad, F.I., Eurovalor Ahorro Euro, F.I., Eurovalor Particulares Volumen, F.I., Eurovalor Fondepósito Plus, F.I., Eurovalor-Patrimonio, F.I., Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I. y Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos. Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.	Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes: • Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria de los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión. • Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo. • Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente, mediante la re-ejecución de este proceso a la fecha de fusión. • Debido a que el Patrimonio Neto de los fondos absorbidos se encuentra materializado en cuentas de tesorería en la Entidad Depositaria y en cartera de inversiones financieras, hemos realizado las siguientes comprobaciones: - Hemos comprobado, a través del extracto bancario del fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por los fondos absorbidos se corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del fondo absorbente, a la fecha de fusión.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	- Hemos comprobado, a través de la confirmación bancaria de los fondos absorbidos, el día de la fusión, la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de los fondos absorbidos. Además, hemos comprobado la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de los fondos absorbidos el día de la fusión mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de fusión. Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 23 de noviembre de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08288

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



002560119

CLASE 8.^a**Santander Sostenible RF 1-3, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 487 811 474,83	92 085 141,31
Deudores	411 326,03	211 534,86
Cartera de inversiones financieras	1 346 227 063,73	90 553 818,71
Cartera interior	216 337 574,90	17 648 924,42
Valores representativos de deuda	208 837 574,90	17 648 924,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 500 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 120 427 187,77	72 463 476,66
Valores representativos de deuda	1 120 427 187,77	72 463 476,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 462 301,06	441 417,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	141 173 085,07	1 319 787,74
TOTAL ACTIVO	1 487 811 474,83	92 085 141,31

CLASE 8.^a

002560120

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 486 678 990,69	92 048 692,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 486 678 990,69	92 048 692,47
Capital	-	-
Partícipes	1 516 883 615,19	50 152 207,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	(34 763 384,21)	33 774,70
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	40 660 843,08
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 558 759,71	1 201 867,62
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 132 484,14	36 448,84
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 132 484,14	36 156,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	292,69
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 487 811 474,83	92 085 141,31
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 167 250,00	7 803 640,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 167 250,00	1 263 640,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	6 540 000,00
Otras cuentas de orden	73 380 034,64	2 403 688,81
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	73 380 034,64	2 403 688,81
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	76 547 284,64	10 207 328,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

CLASE 8.^a

002560121

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 428 196,28)	(1 049 746,56)
Comisión de gestión	(5 054 276,11)	(1 030 541,54)
Comisión de depositario	(319 248,94)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(54 671,23)	(19 205,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 428 196,28)	(1 049 746,56)
Ingresos financieros	7 762 615,15	3 452 353,53
Gastos financieros	(3 862 249,13)	(16 059,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 193 552,22)	(1 232 294,72)
Por operaciones de la cartera interior	(5 779 729,30)	667 248,51
Por operaciones de la cartera exterior	600 734,32	(277 864,97)
Por operaciones con derivados	(14 557,24)	(1 621 678,26)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(109 332,40)	1 448,87
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 403 192,02	48 229,80
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 602 172,17	141 498,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 803 959,89	(85 611,09)
Resultados por operaciones con derivados	(2 002 940,04)	(7 657,91)
Otros	-	-
Resultado financiero	10 000 673,42	2 253 678,20
Resultado antes de impuestos	4 572 477,14	1 203 931,64
Impuesto sobre beneficios	(13 717,43)	(2 064,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 558 759,71	1 201 867,62

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 558 759,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 558 759,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	50 152 207,07	33 774,70	40 660 843,08	1 201 867,62	-	-	92 048 692,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	50 152 207,07	33 774,70	40 660 843,08	1 201 867,62	-	-	92 048 692,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 558 759,71	-	-	4 558 759,71
Aplicación del resultado del ejercicio	1 201 867,62	-	-	(1 201 867,62)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	279 816 742,53	-	-	-	-	-	279 816 742,53
Reembolsos	(163 507 042,43)	-	-	-	-	-	(163 507 042,43)
Remanente procedente de fusión	1 308 525 222,62	(34 763 384,21)	-	-	-	-	1 273 761 838,41
Otras variaciones del patrimonio	40 694 617,78	(33 774,70)	(40 660 843,08)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1 516 883 615,19	(34 763 384,21)	-	4 558 759,71	-	-	1 486 678 990,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

CLASE 8.^a

002560122

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002560123

A) 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 201 867,62
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 201 867,62

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	62 208 529,31	33 774,70	40 660 843,08	(2 403 688,81)	-	-	100 499 458,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	62 208 529,31	33 774,70	40 660 843,08	(2 403 688,81)	-	-	100 499 458,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 201 867,62	-	-	1 201 867,62
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 403 688,81)	-	-	2 403 688,81	-	-	-
Operaciones con participes	27 610 062,33	-	-	-	-	-	27 610 062,33
Suscripciones	(37 262 695,76)	-	-	-	-	-	(37 262 695,76)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	50 152 207,07	33 774,70	40 660 843,08	1 201 867,62	-	-	92 048 692,47



CLASE 8.^a



002560124

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible RF 1-3, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 1996 bajo la denominación de Eurovalor 5, F.I.M., habiéndose modificado dicha denominación en diferentes ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 31 de julio de 2020. 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 31 de julio de 1996 con el número 677, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 11 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Eurovalor Estabilidad, F.I., Eurovalor Ahorro Euro, F.I., Eurovalor Particulares Volumen, F.I., Eurovalor Fondodeposito Plus, F.I., Eurovalor-Patrimonio, F.I., Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I. y Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I. por Santander Sostenible RF 1-3, F.I.



CLASE 8.^a



002560125

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 20 de julio de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

Eurovalor Estabilidad, F.I.	1,183771954
Eurovalor Ahorro Euro, F.I. – Clase A	19,466961995
Eurovalor Ahorro Euro, F.I. – Clase B	18,986361503
Eurovalor Particulares Volumen, F.I. – Clase A	0,999955293
Eurovalor Particulares Volumen, F.I. – Clase I	0,958319352
Eurovalor Fondeposito Plus, F.I.	1,176340685
Eurovalor-Patrimonio, F.I.	0,944862008
Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I.	1,019302189
Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I.	1,041993490

Como consecuencia de esta fusión, Santander Sostenible RF 1-3, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de los fondos anteriormente detallados, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos.

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 12 de junio de 2020, la gestión, administración y representación del Fondo se encontraba encomendada a Popular Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Allianz Popular, S.L.U. Con fecha 28 de abril de 2020, Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. alcanzó un acuerdo con la sociedad Allianz Popular, S.L.U. para la adquisición de las acciones representativas del 100% del capital social de Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. A partir del 13 junio de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020, la gestión, administración y representación del Fondo se encuentra 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.

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 3 de abril del 2020, la Entidad Depositaria del Fondo era BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, hasta que se produjo el traspaso a Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



002560126

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

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

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 31 de julio de 2020.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



002560127

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 30 de julio de 2020, la comisión de gestión ha sido del 1%.

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 2 de abril de 2020, la comisión de depositaría ha sido del 0,00%. Desde el 3 de abril de 2020 hasta el 30 de julio de 2020, la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Desde el 31 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,75%	0,18%
Comisión de Depositaría	0,05%	0,052%

Durante el ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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.



CLASE 8.^a



002560128

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



002560129

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



002560130

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Sostenible RF 1-3, F.I. recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias de los fondos absorbidos desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander Sostenible RF 1-3, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge principalmente, los partícipes, reservas y resultados de ejercicios anteriores aportados por los fondos absorbidos.

Por lo tanto, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al fondo absorbente con anterioridad a la fusión.

A continuación, se muestran los patrimonios a fecha de canje de los Fondos absorbidos que forman el "Remanente procedente de fusión":

	Eurovalor Estabilidad, F.I.	Eurovalor Particulares Volumen, F.I.	Eurovalor Ahorro Euro, F.I.	Eurovalor Fondopósito Plus, F.I.
Patrimonio absorbido en fecha de ecuación de canje	53 964 761,18	250 844 906,50	227 741 023,52	69 668 714,29

	Eurovalor- Patrimonio, F.I.	Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I. Compañías 2020, F.I.	Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I.	TOTAL
Patrimonio absorbido en fecha de ecuación de canje (continuación)	510 753 099,08	7 447 122,57	153 342 211,27	1 273 761 838,41

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002560131

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



002560132

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



002560133

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



002560134

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.ª



002560135

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



002560136

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



002560137

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	-	191 835,18
Administraciones Públicas deudoras	411 326,03	1 981,26
Otros	-	17 718,42
	411 326,03	211 534,86

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2019, recogía los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	11 020,37	1 981,26
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	400 305,66	-
	411 326,03	1 981,26

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	13 717,43	2 064,02
Operaciones pendientes de liquidar	13 851,75	-
Otros	1 104 914,96	34 092,13
	1 132 484,14	36 156,15

CLASE 8.^a

002560138

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado durante los primeros días de 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	216 337 574,90	17 648 924,42
Valores representativos de deuda	208 837 574,90	17 648 924,42
Depósitos en Entidades de Crédito	7 500 000,00	-
Cartera exterior	1 120 427 187,77	72 463 476,66
Valores representativos de deuda	1 120 427 187,77	72 463 476,66
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 462 301,06	441 417,63
	1 346 227 063,73	90 553 818,71

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

002560139

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses al 31 de diciembre de 2020, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	139 734 398,72	1 258 394,33
Cuentas en divisa	1 438 686,35	61 393,41
	141 173 085,07	1 319 787,74

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	1 484 734 283,48	1 944 707,21
Número de participaciones emitidas	15 782 512,88	20 643,61
Valor liquidativo por participación	94,07	94,20
Número de partícipes	55 823	1



CLASE 8.^a



002560140

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	92 048 692,47
Número de participaciones emitidas	973 634,38
Valor liquidativo por participación	94,54
Número de partícipes	4 260

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	73 380 034,64	2 403 688,81
	73 380 034,64	2 403 688,81



002560141

CLASE 8.^a**Santander Sostenible RF 1-3, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponible negativas aportadas por los fondos absorbidos (nota 1) han ascendido a 37.464 miles de euros.

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

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

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



CLASE 8.^a



002560142

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 41 y 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002560143

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	6 604 586,58	(190 414,48)	6 697 209,82	92 623,24	ES0000101636
TOTALES Deuda pública		6 604 586,58	(190 414,48)	6 697 209,82	92 623,24	
Renta fija privada cotizada						
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	1 423 505,57	7 700,88	1 440 358,63	16 853,06	ES0205045000
SANTANDER CONSUM 0.88% 2022-01-24	EUR	6 194 788,00	52 917,93	6 273 972,69	79 184,69	XS1550951641
CAIXABANK SA 2.75% 2028-07-14	EUR	807 613,09	10 306,85	836 987,73	29 374,64	XS1645495349
AYT CEDULAS CAJA 3.75% 2022-12-14	EUR	1 307 189,45	17,22	1 407 059,33	99 869,88	ES0312298021
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	1 864 269,06	13 277,20	1 862 542,01	(1 727,05)	XS1527758145
FCC AQUAIAL SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 025 452,17	12 196,35	2 033 513,13	8 060,96	XS1627337881
FERROVIAL EMISIO 0.38% 2022-09-14	EUR	1 908 061,72	638,56	1 920 051,66	11 989,94	ES0205032016
BANCO BILBAO VIZ 0.14% 2023-12-01	EUR	6 446 912,94	770,35	6 291 722,15	(155 190,79)	XS1724512097
BANCO BILBAO VIZ 1.12% 2024-02-28	EUR	7 209 488,77	58 118,87	7 240 476,46	30 987,69	XS1956973967
BANCO SANTANDER 0.22% 2024-11-21	EUR	2 933 571,93	724,75	3 020 531,42	86 959,49	XS1717591884
MERLIN PROPERTIE 2.38% 2022-05-23	EUR	3 317 152,89	42 555,29	3 397 414,89	80 262,00	XS1416688890
BANKIA SA 9.00% 2026-11-16	EUR	1 943 540,80	20 416,44	1 935 348,16	(8 192,64)	ES0213056007
INMOBILIARIA COL 1.45% 2024-10-28	EUR	7 206 147,49	17 337,86	7 514 239,89	308 092,40	XS1509942923
AIGUES DE BARCEL 1.94% 2021-09-15	EUR	500 328,98	2 614,45	504 049,97	3 720,99	XS1107552959
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	9 280 726,74	50 760,74	9 346 747,07	66 020,33	ES0205045018
IE2 HOLDCO SAU 2.38% 2023-11-27	EUR	11 391 481,39	(15 727,81)	11 407 614,73	16 133,34	XS1326311070
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	17 143 831,69	23 390,10	17 285 343,87	141 512,18	XS1678372472
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	4 979 250,24	99 120,72	5 012 737,06	33 486,82	XS1799545329
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	12 793 877,88	1 097,10	12 932 356,27	138 478,39	XS1897489578
BANCO BILBAO VIZ 0.09% 2022-04-12	EUR	5 921 127,96	1 247,85	5 932 375,59	11 247,63	XS1594368539
BANCO DE SABADEL 1.75% 2023-06-29	EUR	3 173 041,30	27 645,21	3 180 048,37	7 007,07	XS2193960668
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	3 000 301,92	1 621,48	3 008 747,36	8 445,44	XS1888206627
TELEFONICA EMISI 3.99% 2023-01-23	EUR	424 771,89	7 364,55	442 345,25	17 573,36	XS0874864860
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	7 018 366,35	10 171,13	7 123 656,40	105 290,05	XS2055758804
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	6 295 375,80	71 088,54	6 441 228,69	145 852,89	XS1679158094
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	6 108 141,64	43 001,81	6 104 888,46	(3 253,18)	XS1956025651
AMADEUS IT GROUP 0.00% 2022-03-18	EUR	501 086,81	-	498 265,00	(2 821,81)	XS1878190757
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	3 055 829,33	95 459,48	3 109 435,68	53 606,35	XS1169199152
LIBERBANK SA 6.88% 2027-03-14	EUR	1 053 941,17	55 188,36	1 057 081,64	3 140,47	ES0268675032
CELLNEX TELECOM 3.12% 2022-07-27	EUR	1 156 711,79	8 939,50	1 156 622,46	(89,33)	XS1265778933
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2024-10-02	EUR	7 024 254,21	732,16	7 082 390,44	58 136,23	XS2058729653
TELEFONICA EMISI 0.75% 2022-04-13	EUR	2 893 991,48	17 840,19	2 936 139,14	42 147,66	XS1394777665

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	6 931 692,55	1 706,98	7 033 897,87	102 205,32	XS2081491727
TOTALES Renta fija privada cotizada		155 235 825,00	740 241,09	156 770 189,47	1 534 364,47	
Instrumentos del mercado monetario						
SANTANDER CONSU 0.00% 2021-03-30	EUR	14 189 914,52	8 921,23	14 210 930,37	21 015,85	ES0513495TW6
ACS ACTIVIDADES 0.00% 2021-03-12	EUR	6 109 402,10	(7 585,71)	6 114 315,68	4 913,58	XS2137295940
ACS ACTIVIDADES 0.00% 2021-02-19	EUR	12 019 969,53	(17 239,30)	12 026 743,76	6 774,23	XS2125065834
ACCIONA FINANCI 0.00% 2021-01-29	EUR	13 017 447,91	(12 081,79)	13 018 185,80	737,89	XS2251752411
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		45 336 734,06	(27 985,57)	45 370 175,61	33 441,55	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO DE SABA -0.20% 2021-03-12	EUR	4 000 000,00	(6 466,99)	4 000 000,00	-	-
BANCO DE SABA -0.15% 2021-02-19	EUR	3 500 000,00	(4 531,28)	3 500 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 500 000,00	(10 998,27)	7 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		214 677 145,64	510 842,77	216 337 574,90	1 660 429,26	



CLASE 8.ª



002560144

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 1.00% 2025-07-23	EUR	2 907 946,28	12 600,00	2 929 618,22	21 671,94	PTOTVMOE0000
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	19 901 235,90	16 094,10	19 962 525,56	61 289,66	PTOTVLOE0001
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	2 042 195,96	8 550,00	2 057 894,44	15 698,48	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	2 068 492,91	3 575,20	2 040 388,27	(28 104,64)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	923 611,90	7 277,50	913 835,75	(9 776,15)	PTOTVH0E0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.20% 2021-05-19	EUR	2 241 115,07	5 754,83	2 210 649,27	(30 465,80)	PTOTVGOE0008
PARPUBLICA PAR 3.75% 2021-07-05	EUR	4 795 301,34	(137 163,96)	4 805 195,81	9 894,47	PTPETUOM0018
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	14 017 828,51	-	14 081 050,50	63 221,99	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		48 897 727,87	(83 312,33)	49 001 157,82	103 429,95	
Renta fija privada cotizada						
LVMH MOET HENNES 0.00% 2022-02-11	EUR	2 211 241,01	-	2 208 030,00	(3 211,01)	FR0013482809
LA BANQUE POSTAL 2.75% 2027-11-19	EUR	12 586 946,38	38 876,71	12 575 575,89	(11 370,49)	FR0013054913
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2022-12-02	EUR	6 012 921,00	(3 474,08)	6 028 614,08	15 693,08	XS2020670696
AIR PRODUCTS Y C 0.38% 2021-06-01	EUR	6 599 379,24	14 875,14	6 610 920,01	11 540,77	XS1419858094
ESSITY AB 0.50% 2021-05-26	EUR	799 941,01	2 445,36	802 058,64	2 117,63	XS1419636862
RAIFFEISEN BANK 6.62% 2021-05-18	EUR	1 043 233,19	21 936,85	1 043 145,20	(87,99)	XS0619437147
DEUTSCHE BANK AG 0.15% 2022-09-05	EUR	11 878 545,09	5 893,44	11 765 729,20	(112 815,89)	XS0318729950
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	7 387 859,45	33 741,31	7 389 354,24	1 494,79	XS1718306050
INTERNATIONAL BU 0.95% 2025-05-23	EUR	4 378 575,42	2 617,58	4 430 936,37	52 360,95	XS1617845083
SOCIETE GENERALE 0.27% 2024-05-22	EUR	5 660 433,68	1 631,66	5 665 813,07	5 379,39	XS1616341829
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	7 072 924,79	79 843,75	7 174 705,42	101 780,63	XS1721244371
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	12 009 143,82	84 890,77	12 030 770,65	21 626,83	XS1614198262
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	3 463 433,86	18 477,73	3 517 123,68	53 689,82	XS1822506272
RCI BANQUE SA 0.25% 2023-03-08	EUR	5 785 678,31	20 288,57	5 849 269,65	63 591,34	FR0013448669
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	10 105 242,74	50 178,66	10 116 173,39	10 930,65	FR0013412699
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 554 767,83	3 324,23	1 565 439,88	10 672,05	FR0013405537
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	6 172 777,59	57 179,10	6 235 494,67	62 717,08	FR0013403441
CARREFOUR SA 0.88% 2023-06-12	EUR	510 812,67	1 483,14	512 118,09	1 305,42	FR0013342128
ILIAD SA 0.62% 2021-11-25	EUR	4 997 813,82	3 617,96	5 019 114,23	21 300,41	FR0013331188
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	4 004 493,08	39 178,08	4 053 489,32	48 996,24	FR0013310505
CECINA, S.A. 0.00% 2022-06-30	EUR	2 503 479,13	-	2 507 925,00	4 445,87	FR0013266343
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	5 991 615,92	45 249,16	6 035 895,43	44 279,51	FR0013230737
TAKEDA PHARMACEU 0.57% 2022-11-21	EUR	1 512 587,98	978,87	1 523 181,13	10 593,15	XS1843449809
JYSKE BANK A/S 0.62% 2024-06-20	EUR	8 087 264,91	26 712,33	8 119 863,01	32 598,10	XS2015231413
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	8 151 477,19	-	8 168 337,50	16 860,31	XS2232115001

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA 3.62% 2022-01-13	EUR	1 047 348,04	24 771,39	1 049 161,04	1 813,00	XS1004874621
ADLER REAL STATE 1.50% 2022-04-17	EUR	5 494 958,01	59 426,87	5 482 993,20	(11 964,81)	XS1843441491
FIDELITY NATONA 0.75% 2023-05-21	EUR	6 637 810,01	28 482,30	6 632 540,51	(5 269,50)	XS1843436574
ORSTED A/S 6.25% 3013-06-26	EUR	6 111 898,58	174 630,82	6 114 740,55	2 841,97	XS0943370543
INTERNATIONAL BU 1.25% 2023-05-26	EUR	8 311 952,83	41 449,83	8 303 430,17	(8 522,66)	XS1143163183
ASAHI GROUP HOLD 0.15% 2024-10-23	EUR	3 409 714,38	545,56	3 420 442,69	10 728,31	XS2242747181
DE VOLKSBANK NV 0.24% 2022-10-07	EUR	4 225 024,06	2 418,03	4 230 883,89	5 859,83	XS2242176258
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	5 210 695,91	25 644,84	5 247 279,05	36 583,14	XS1939355753
DEUTSCHE PFANDBR 2.88% 2027-06-28	EUR	1 401 006,40	20 621,23	1 399 021,73	(1 984,67)	XS1637926137
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	2 912 445,27	16 367,02	2 930 994,30	18 549,03	XS1520899532
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	10 356 255,03	34 299,91	10 364 425,43	8 170,40	XS1636000561
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	3 165 438,96	(715,40)	3 178 456,36	13 017,40	XS1912654321
ADLER REAL ESTAT 1.50% 2021-12-06	EUR	9 927 346,62	23 362,71	9 990 511,26	63 164,64	XS1731858392
BALL CORP 4.38% 2023-12-15	EUR	6 776 788,37	87 681,43	6 877 318,50	100 530,13	XS1330978567
CETIN FINANCE BV 1.42% 2021-12-06	EUR	8 424 174,72	(52 422,21)	8 469 656,87	45 482,15	XS1529934801
MEDIOBANCA SPA 1.75% 2024-01-25	EUR	2 074 770,23	29 765,31	2 101 303,98	26 533,75	XS1928480166
SKF AB 1.62% 2022-12-02	EUR	2 059 568,06	(694,02)	2 059 776,21	208,15	XS1327531486
LANDSBANKINN HF 1.00% 2023-05-30	EUR	8 105 855,71	39 167,57	8 142 355,72	36 500,01	XS1725526765
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	10 689 364,45	190 178,57	10 621 461,81	(67 902,64)	XS1425367494
MERCK FINANCIAL 0.01% 2023-12-15	EUR	3 016 149,67	(675,94)	3 015 532,52	(617,15)	XS2023643146
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	4 125 960,53	(3 433,63)	4 151 121,85	25 161,32	XS1823532640
AMERICAN HONDA F 1.60% 2022-04-20	EUR	3 316 536,61	21 483,93	3 322 886,72	6 350,11	XS2123371887
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-06-27	EUR	2 579 192,78	7 872,20	2 592 211,02	13 018,24	XS1637277572
KBC GROEP NV 1.88 %2027-03-11	EUR	7 135 013,78	106 438,36	7 138 380,41	3 366,63	BE0002485606
RCI BANQUE SA 1.00% 2023-05-17	EUR	509 205,73	2 371,06	508 277,23	(928,50)	FR0013169778
MEDIOBANCA SPA 5.75% 2023-04-18	EUR	1 999 902,67	68 326,41	2 001 198,93	1 296,26	IT0004917842
UNIONE DI BANCHE 4.25% 2026-05-05	EUR	6 276 923,04	173 140,34	6 242 581,18	(34 341,86)	XS1404902535
MIZUHO FINANCIAL 0.52% 2024-06-10	EUR	11 479 523,95	22 413,83	11 641 759,15	162 235,20	XS2004880832
FIAT FINANCE AN 4.75% 2021-03-22	EUR	4 283 642,88	109 507,68	4 286 963,72	3 320,84	XS1048568452
NATIONALE NEDERL 0.38% 2023-05-31	EUR	4 929 016,63	6 749,40	4 971 496,89	42 480,26	XS2004795725
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	4 565 803,61	102 360,71	4 553 815,18	(11 988,43)	XS1046827405
HEIDELBERGCEMENT 3.25% 2021-10-21	EUR	5 183 806,75	(30 458,88)	5 203 204,71	19 397,96	XS1002933072
ORANGE SA 5.25% 2049-02-07	EUR	10 137 427,98	424 733,61	10 234 319,01	96 891,03	XS1028599287
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	2 410 745,55	10,80	2 405 245,20	(5 500,35)	IT0005199267
ASSICURAZIONI GE 10.12% 2042-07-10	EUR	3 378 431,74	140 779,11	3 352 233,55	(26 198,19)	XS0802638642

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

CLASE 8.^a

002560147

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2021-06-29	EUR	1 807 073,83	(3 037,27)	1 812 820,17	5 746,34	IT0005336489
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	7 179 501,89	1 432,87	7 187 360,97	7 859,08	BE0002266352
BPCE SA 2.75% 2026-07-08	EUR	6 520 693,37	85 347,95	6 487 965,80	(32 727,57)	FR0012018851
LA BANQUE POSTAL 2.75% 2026-04-23	EUR	5 144 086,87	97 214,38	5 140 160,76	(3 926,11)	FR0011855865
COFACE SA 4.12% 2024-03-27	EUR	3 212 586,73	77 148,59	3 451 428,96	238 842,23	FR0011805803
CNP ASSURANCES 6.88% 2041-09-30	EUR	6 397 705,93	105 102,74	6 292 329,86	(105 376,07)	FR0011033851
DEUTSCHE BANK AG 0.11% 2021-09-10	EUR	5 517 771,09	383,17	5 508 947,58	(8 823,51)	DE000DB7XJC7
COMMERZBANK AG 7.75% 2021-03-16	EUR	13 974 111,15	553 624,01	13 969 343,11	(4 768,04)	DE000CB83CF0
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	15 659 302,45	166 315,07	15 595 517,64	(63 784,81)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	8 042 265,87	214 703,42	7 918 852,99	(123 412,88)	DE000A1GNAH1
COOPERATIEVE CEN 6.62% 2049-12-29	EUR	2 674 708,01	1 419,64	2 670 142,79	(4 565,22)	XS1400626690
UBS GROUP FUNDIN 1.75% 2022-11-16	EUR	8 162 187,00	(21 290,23)	8 182 837,37	20 670,37	CH0302790123
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	1 702 534,95	4 119,87	1 709 536,49	7 001,54	DK0009511537
BANK OF AMERICA 0.19% 2024-04-25	EUR	22 389 708,98	7 808,85	22 355 505,45	(34 203,53)	XS1811433983
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	4 062 187,81	(7 192,21)	4 084 889,74	22 701,93	XS1611042646
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	4 037 918,45	11 200,00	4 031 902,22	(6 016,23)	NO0010874050
DEUTSCHE BAHN FI 0.95% 2049-04-22	EUR	403 005,91	2 644,38	404 269,59	1 263,68	XS2010039035
DEUTSCHE BANK AG 0.29% 2022-05-16	EUR	1 012 595,85	366,72	1 003 392,03	(9 203,82)	DE000DL19TQ2
DEUTSCHE BANK AG 1.50% 2022-01-20	EUR	3 047 459,16	37 804,01	3 051 206,97	3 747,81	DE000DL19TA6
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 522 624,45	732,04	1 554 727,48	32 103,03	DE000CZ40NG4
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 000 221,89	8 628,20	1 008 181,94	7 960,05	DE000A2YB699
DAIMLER INTERNAT 0.62% 2023-02-27	EUR	6 609 789,24	26 754,03	6 611 173,13	1 383,89	DE000A2RYD83
TELEFONICA EUROPE 5.88% 2049-03-31	EUR	2 438 542,27	97 734,25	2 473 259,89	34 717,62	XS1050461034
DAIMLER AG 1.62% 2023-08-22	EUR	1 361 940,45	5 226,14	1 359 984,71	(1 955,74)	DE000A289XH6
ANNINGTON FUNDIN 1.65% 2024-07-12	EUR	1 044 622,57	4 565,53	1 052 609,81	7 987,24	XS1645519031
GENERAL MOTORS F 0.17% 2021-05-10	EUR	5 989 816,79	1 447,33	6 002 552,17	12 735,38	XS1609252645
NET4GAS SRO 2.50% 2021-07-28	EUR	2 957 551,04	(15 327,79)	2 981 868,09	24 317,05	XS1090450047
AT AND T INC 1.05% 2023-09-05	EUR	7 008 577,44	13 313,06	7 010 233,68	1 656,24	XS1907118894
COOPERATIEVE CEN 2.50% 2026-05-26	EUR	5 343 760,97	79 863,01	5 351 629,99	7 869,02	XS1069772082
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	5 536 220,38	8 775,00	5 523 117,00	(13 103,38)	XS1055037177
NN GROUP NV 4.62% 2044-04-08	EUR	1 582 681,60	50 938,36	1 683 814,93	101 133,33	XS1054522922
UNIONE DI BANCHE 2.20% 2021-12-31	EUR	510 036,38	(1 952,11)	510 782,11	745,73	IT0005354102
UNIONE DI BANCHE 1.60% 2021-11-30	EUR	555 869,14	(1 072,17)	559 967,12	4 097,98	IT0005350639
UNIONE DI BANCHE 1.60% 2021-11-09	EUR	909 043,93	(292,51)	914 322,02	5 278,09	IT0005347312
UNIONE DI BANCHE 1.55% 2021-09-28	EUR	707 318,40	325,33	710 073,07	2 754,67	IT0005342081

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	14 134 616,25	84 635,02	14 138 975,37	4 359,12	DE000A2DASD4
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	1 020 868,52	2 288,36	1 031 095,34	10 226,82	XS1487315860
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR	10 536 242,09	156 057,81	10 594 962,74	58 720,65	XS1382368113
TELIA CO AB 3.00% 2078-04-04	EUR	2 683 801,31	57 120,00	2 685 529,35	1 728,04	XS1590787799
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	7 734 576,83	1 511,00	7 752 727,70	18 150,87	XS1890709774
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	14 265 279,69	136 686,99	14 290 536,94	25 257,25	XS0897406814
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	9 692 084,98	6 675,87	9 780 841,00	88 756,02	XS1689739347
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	3 036 443,55	(791,92)	3 077 726,30	41 282,75	XS2089368596
COCA COLA EUROPE 2.62% 2023-11-06	EUR	2 798 410,06	1 541,17	2 796 411,08	(1 998,98)	XS0989155089
NATWEST GROUP PL 0.62% 2022-03-02	EUR	8 043 787,30	33 321,43	8 075 602,41	31 815,11	XS1788515861
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	12 288 131,29	368 959,13	12 432 786,37	144 655,08	XS1888179477
GOLDMAN SACHS GR 0.08% 2023-09-26	EUR	10 451 981,81	91,89	10 504 929,06	52 947,25	XS1691349523
ACEA SPA 2.62% 2024-07-15	EUR	8 709 647,30	44 626,27	8 759 086,61	49 439,31	XS1087831688
UPJOHN FINANCE B 0.82% 2022-06-23	EUR	14 642 576,83	31 414,91	14 727 700,49	85 123,66	XS2193968992
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2023-03-30	EUR	5 247 006,23	71 445,43	5 245 623,06	(1 383,17)	XS1387174375
SOCIETE GENERALE 6.75% 2049-10-07	EUR	4 867 796,05	76 549,45	4 858 725,89	(9 070,16)	XS0867620725
SOCIETE GENERALE 4.00% 2023-06-07	EUR	10 830 837,78	131 646,36	10 889 775,46	58 937,68	XS0867612466
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	8 047 350,03	29 726,03	8 018 693,70	(28 656,33)	XS0863907522
STANDARD CHARTER 3.62% 2022-11-23	EUR	1 066 424,00	(4 895,58)	1 071 659,55	5 235,55	XS0858585051
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	11 485 994,93	(920,87)	11 545 711,86	59 716,93	XS2084510069
CROWN EUROPEAN H 4.00% 2022-07-15	EUR	5 693 554,57	72 915,94	5 764 197,39	70 642,82	XS1084050316
HERA SPA 2.38 2024-07-04	EUR	789 137,02	4 681,90	793 903,30	4 766,28	XS1084043451
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	7 527 339,70	(22 802,94)	7 661 803,68	134 463,98	XS1883354620
TAKEDA PHARMACEU 1.12 %2022-11-21	EUR	1 021 491,92	(2 667,55)	1 027 280,43	5 788,51	XS1843449049
AXA SA 5.12 2043-07-04	EUR	18 339 007,29	415 525,17	18 335 210,28	(3 797,01)	XS0878743623
MERLIN PROPERTIE 2.23 %2023-04-25	EUR	2 144 982,12	25 248,78	2 197 789,64	52 807,52	XS1398336351
CAIXA ECONOMICA 0.88 %2022-10-17	EUR	4 916 386,83	2 417,38	4 997 924,55	81 537,72	PTCMGTOM0029
BARCLAYS BANK PL 6.00% 2021-01-14	EUR	10 128 750,82	409 741,21	10 122 992,49	(5 758,33)	XS0525912449
CAIXA GERAL DE D 1.25% 2024-11-25	EUR	4 967 733,90	8 691,51	5 129 872,87	162 138,97	PTCGDMOM0027
GALP GAS NATURAL 1.38% 2023-09-19	EUR	299 171,56	1 442,56	309 987,48	10 815,92	PTGGDAOE0001
BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	7 622 690,85	6 403,28	7 674 225,49	51 534,64	FR0013429073
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	10 023 753,47	8 219,18	10 117 128,77	93 375,30	XS1716820029
A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1 563 394,76	9 727,12	1 572 475,14	9 080,38	XS1581375182
UNIONE DI BANCHE 0.75% 2022-10-17	EUR	3 022 787,56	664,70	3 050 698,59	27 911,03	XS1699951767
VODAFONE GROUP P 0.50% 2024-01-30	EUR	498 022,05	2 772,88	508 512,20	10 490,15	XS1499604905

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

CLASE 8.^a

002560149

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EUROP 3.75% 2049-12-31	EUR	4 074 490,07	120 000,00	4 098 789,04	24 298,97	XS1490960942
SANTANDER UK GRO 0.31% 2024-03-27	EUR	4 958 120,11	171,67	5 029 257,08	71 136,97	XS1799039976
DIAGEO FINANCE P 0.12% 2023-10-12	EUR	527 158,15	(93,66)	526 767,63	(390,52)	XS1982107903
BELFIUS BANK SA/ 0.75% 2022-09-12	EUR	400 768,04	585,75	406 462,36	5 694,32	BE6298043272
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	9 125 076,89	18 989,62	9 184 131,75	59 054,86	XS1998025008
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	2 922 519,19	17 775,10	2 952 399,74	29 880,55	XS1197351577
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	3 687 872,04	68 823,21	3 697 302,49	9 430,45	XS1197336263
ERSTE GROUP BANK 6.50% 2049-04-15	EUR	8 867 093,30	111 428,57	8 924 731,43	57 638,13	XS1597324950
ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	5 061 583,64	239 263,16	5 062 549,79	966,15	XS0954675129
CITIGROUP INC 0.00% 2023-03-21	EUR	3 502 130,66	-	3 521 910,00	19 779,34	XS1795253134
DIGITAL EURO FIN 2.62% 2024-04-15	EUR	5 413 861,55	66 573,85	5 441 719,30	27 857,75	XS1395180802
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	3 387 666,05	1 430,38	3 403 530,50	15 864,45	XS1694219780
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	11 153 317,10	12 156,69	11 146 948,52	(6 368,58)	XS1694212181
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	9 480 222,07	8 559,74	9 474 238,33	(5 983,74)	XS1599167589
MANDATUM HENKIVA 1.88% 2049-10-04	EUR	2 304 832,04	10 515,41	2 356 852,85	52 020,81	XS2053053273
ING GROEP NV 1.00% 2023-09-20	EUR	4 328 619,62	4 626,85	4 343 400,14	14 780,52	XS1882544627
BANK OF AMERICA 0.75% 2023-07-26	EUR	2 554 276,86	4 896,76	2 561 594,68	7 317,82	XS1458405898
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	17 404 106,94	2 576,78	17 432 388,01	28 281,07	XS1457608013
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	22 826 261,43	107 996,70	22 877 160,46	50 899,03	XS1456422135
ISLANDSBANKI HF 1.12% 2024-01-19	EUR	2 014 504,03	21 393,44	2 020 918,53	6 414,50	XS1755108344
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	411 932,00	3 143,13	411 914,24	(17,76)	XS0550466469
GRAND CITY PROPE 1.70% 2024-04-09	EUR	3 139 108,88	28 110,67	3 171 146,45	32 037,57	XS2154325562
AMERICA MOVIL SA 3.26% 2023-07-22	EUR	6 170 393,28	(162 016,63)	6 202 746,95	32 353,67	XS0954302104
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	14 038 955,01	143 690,49	14 260 884,26	221 929,25	XS1754213947
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	8 254 852,19	4 550,90	8 257 260,16	2 407,97	XS2259867039
INFORMA PLC 1.50% 2023-07-05	EUR	5 093 065,21	33 398,61	5 133 682,21	40 617,00	XS1853426549
MUENCHENER RUECK 6.00% 2041-05-26	EUR	10 416 311,89	361 643,84	10 227 856,16	(188 455,73)	XS0608392550
FCA BANK SPAIRE 0.00% 2021-06-17	EUR	11 603 133,03	-	11 610 788,00	7 654,97	XS1753030490
TELECOM ITALIA S 2.50% 2023-07-19	EUR	4 440 522,09	35 257,89	4 510 020,00	69 497,91	XS1551678409
EUROFINS SCIENTI 2.12% 2024-07-25	EUR	9 686 265,44	54 365,79	9 828 073,83	141 808,39	XS1651444140
O2 TELEFONICA DE 1.75% 2025-07-05	EUR	1 062 376,68	5 557,07	1 067 215,12	4 838,44	XS1851313863
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	3 047 299,90	18 160,62	3 049 211,57	1 911,67	XS1851268463
CIE DE ST GOBAIN 1.75% 2023-04-03	EUR	7 627 271,07	59 414,79	7 643 845,21	16 574,14	XS2150053721
MIZUHO FINANCIAL 0.12% 2024-09-06	EUR	2 494 005,37	1 312,29	2 515 075,24	21 069,87	XS2049630887
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	3 691 106,77	6 443,74	3 723 890,04	32 783,27	XS2049548444

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



CLASE 8.ª



002560150

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELECOM ITALIA S 5.25% 2022-02-10	EUR	2 125 215,40	73 641,40	2 134 896,30	9 680,90	XS0486101024
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-10-10	EUR	1 552 012,34	1 293,76	1 555 237,34	3 225,00	XS1547407830
HJ HEINZ CO 2.00% 2023-06-30	EUR	3 019 075,60	23 602,66	3 057 413,31	38 337,71	XS1253558388
INTESA SANPAOLO 2.12% 2023-08-30	EUR	9 852 479,24	6 320,33	9 987 110,68	134 631,44	XS1873219304
ARGENTA SPAARBAN 3.88% 2026-05-24	EUR	3 045 252,71	70 705,48	3 042 341,51	(2 911,20)	BE6282030194
INNOGY FINANCE B 3.00% 2024-01-17	EUR	1 651 340,14	30 329,65	1 657 780,19	6 440,05	XS0982019126
RAIFFEISEN BANK 6.00% 2023-10-16	EUR	1 577 081,49	(5 041,76)	1 654 372,17	77 290,68	XS0981632804
FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	5 897 964,58	66 887,04	5 895 640,18	(2 324,40)	XS1380394806
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	14 577 611,49	214 335,34	14 617 060,14	39 448,65	XS0802995166
MORGAN STANLEY 1.75% 2024-03-11	EUR	2 646 560,85	27 729,27	2 651 780,32	5 219,47	XS1379171140
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	8 285 253,58	105 472,22	8 313 609,42	28 355,84	XS1577731604
SPAREBANK 1 SMN 0.50% 2022-03-09	EUR	5 788 257,10	28 450,34	5 851 174,92	62 917,82	XS1576650813
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	2 857 874,98	97 945,21	2 820 138,79	(37 736,19)	XS0764278528
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	4 020 440,75	10 587,72	4 123 613,69	103 172,94	XS1958655745
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	1 024 523,76	16 383,56	1 024 525,21	1,45	XS1575979148
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	601 408,03	-	596 352,00	(5 056,03)	FR0013309606
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 022 996,28	3 292,31	1 036 478,92	13 482,64	XS1872038218
EDP FINANCE BV 1.12% 2024-02-12	EUR	8 301 928,34	54 216,96	8 299 529,27	(2 399,07)	XS1471646965
IBERDROLA INTERN 1.12% 2023-01-27	EUR	6 595 070,20	57 820,35	6 586 468,17	(8 602,03)	XS1171541813
TELEFONAKTIEBOLA 0.88% 2021-03-01	EUR	853 050,79	4 053,87	853 359,53	308,74	XS1571293171
TALANX FINANZ LU 8.37% 2042-06-15	EUR	1 121 282,75	45 848,22	1 119 880,76	(1 401,99)	XS0768664731
EUROFINS SCIENTI 3.38% 2023-01-30	EUR	14 857 890,90	359 249,11	14 918 441,38	60 550,48	XS1268496640
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	4 794 701,38	135,02	4 792 904,98	(1 796,40)	XS2264980363
ING GROEP NV 2.50% 2029-02-15	EUR	4 214 955,14	87 777,78	4 250 362,22	35 407,08	XS1564394796
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	2 904 892,21	5 050,14	2 921 637,41	16 745,20	XS1863994981
ARION BANKI HF 0.62% 2024-05-27	EUR	9 735 976,75	6 202,94	9 744 598,43	8 621,68	XS2262798494
ABBOTT IRELAND F 0.10% 2024-11-19	EUR	945 623,98	(212,12)	945 792,14	168,16	XS2076154801
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 067 362 151,49	9 034 770,62	1 071 426 029,95	4 063 878,46	
TOTAL Cartera Exterior		1 116 259 879,36	8 951 458,29	1 120 427 187,77	4 167 308,41	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.7% 09/04	EUR	3 167 250,00	3 161 184,27	4/01/2021
TOTALES Compras al contado		3 167 250,00	3 161 184,27	
TOTALES		3 167 250,00	3 161 184,27	



CLASE 8.^a



002560151

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 1,400% 2028-04-30	EUR	809 924,52	6 819,08	871 148,79	61 224,27	ES0000012B39
REINO DE ESPAÑA 1,950% 2026-04-30	EUR	1 266 562,47	9 527,37	1 345 088,50	78 526,03	ES0000012729
REINO DE ESPAÑA 3,800% 2024-04-30	EUR	676 285,93	5 270,45	711 532,14	35 246,21	ES00000124W3
REINO DE ESPAÑA 5,900% 2026-07-30	EUR	6 930 216,16	37 348,56	7 392 443,67	462 227,51	ES00000123C7
REINO DE ESPAÑA 4,800% 2024-01-31	EUR	812 648,43	3 517,50	831 185,11	18 536,68	ES00000121G2
TOTALES Deuda pública		10 495 637,51	62 482,96	11 151 398,21	655 760,70	
Renta fija privada cotizada						
AMADEUS IT GROUP SA 0,054% 2022-03-18	EUR	500 208,97	6,23	501 194,27	985,30	XS1878190757
INMOBILIARIA COLONIA 1,450% 2024-10-28	EUR	1 488 025,06	4 259,81	1 569 037,89	81 012,83	XS1509942923
AYTGH III 0,000% 2035-07-15	EUR	434 977,09	686,49	441 965,24	6 988,15	ES0370143002
MERLIN PROPERTIES SO 2,375% 2022-05-23	EUR	596 835,46	9 282,33	629 460,05	32 624,59	XS1416688890
TDA 15 A2 MTGE 0,000% 2042-06-27	EUR	425 066,77	0,85	424 857,50	(209,27)	ES0377979028
CAJAS RURALES UNIDAS 1,000% 2020-10-22	EUR	1 098 567,89	2 403,96	1 110 377,92	11 810,03	ES0422714040
AYT CEDULAS CAJAS GL 3,750% 2022-12-14	EUR	502 349,34	870,63	557 416,50	55 067,16	ES0312298021
CAJA RURAL DE NAVARR 0,875% 2025-05-08	EUR	401 036,81	2 166,33	416 233,63	15 196,82	ES0415306069
CAIXABANK 2,750% 2028-07-14	EUR	807 613,09	9 871,48	846 983,21	39 370,12	XS1645495349
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 254 680,48	29 548,11	6 497 526,21	242 845,73	
TOTAL Cartera Interior		16 750 317,99	92 031,07	17 648 924,42	898 606,43	



002560152

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



002560153

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones TESORO USA 0,125% 2022-04-15	USD	1 249 037,02	389,66	1 461 350,26	212 313,24	US912828X398
TESORO USA 0,125% 2026-07-15	USD	607 501,07	423,61	730 769,38	123 268,31	US912828S505
REPUBLIC OF ICELAND 0,500% 2022-12-20	EUR	201 189,84	18,78	203 284,01	2 094,17	XS1738511978
TESORO ITALIANO 1,300% 2028-05-15	EUR	1 506 642,44	2 639,02	1 686 902,40	180 259,96	IT0005246134
TESORO ITALIANO 0,360% 2022-12-15	EUR	2 741 996,21	8 725,29	2 739 516,92	(2 479,29)	IT0005137614
TESORO ITALIANO 5,500% 2022-09-01	EUR	2 244 665,51	9 745,89	2 313 442,24	68 776,73	IT0004801541
TESORO ITALIANO 5,000% 2022-03-01	EUR	2 217 162,76	11 347,97	2 288 987,13	71 824,37	IT0004759673
TESORO ITALIANO 4,500% 2026-03-01	EUR	6 133 881,48	41 235,37	6 549 849,93	415 968,45	IT0004644735
TESORO ITALIANO 5,000% 2025-03-01	EUR	841 454,93	3 288,41	862 400,36	20 945,43	IT0004513641
ORIGACIOES DO TESOUR 1,100% 2022-12-05	EUR	1 031 464,06	(3 849,76)	1 036 824,76	5 360,70	PTOTVLOE0001
ORIGACIOES DO TESOUR 4,125% 2027-04-14	EUR	5 852 999,05	56 359,64	5 828 419,46	(24 579,59)	PTOTEUOE0019
ORIGACIOES DO TESOUR 2,875% 2025-10-15	EUR	2 292 194,00	8 029,10	2 495 201,02	203 007,02	PTOTEKOE0011
TOTALES Deuda pública		26 920 188,37	138 352,98	28 196 947,87	1 276 759,50	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0,394% 2024-05-22	EUR	1 218 846,23	379,87	1 210 429,47	(8 416,76)	XS1616341829
SPP INFRASTRUCTURE F 3,750% 2020-07-18	EUR	217 505,68	2 514,51	220 625,53	3 119,85	XS0953958641
FORD MOTOR COMPANY 0,032% 2021-05-14	EUR	1 798 184,94	234,66	1 789 186,16	(8 998,78)	XS1821814800
ING GROEP 0,447% 2023-09-20	EUR	296 093,85	71,03	304 422,67	8 328,82	XS1882544205
BANCA INTESA SAN PAO 0,540% 2022-04-19	EUR	1 106 960,73	635,87	1 110 045,13	3 084,40	XS1599167589
GALP 1,375% 2023-09-19	EUR	299 171,56	1 226,48	311 174,65	12 003,09	PTGGDAOE0001
DEUTSCHE BANK 0,058% 2022-09-05	EUR	1 464 552,62	(1 351,49)	1 442 008,98	(22 543,64)	XS0318729950
DEUTSCHE BANK 0,257% 2021-09-10	EUR	401 706,00	1,65	396 313,17	(5 392,83)	DE000DB7XJC7
SVENSKA CELLULOSA AB 0,500% 2021-05-26	EUR	799 871,44	2 444,00	806 328,37	6 456,93	XS1419636862
JP MORGAN CHASE & CO 0,625% 2024-0	EUR	398 577,37	2 596,35	407 367,27	8 789,90	XS1456422135
RABOBANK NEDERLAND 2,500% 2021-05-26	EUR	1 007 293,59	12 815,31	1 034 402,01	27 108,42	XS1069772082
SANTANDER CONSUMER F 1,000% 2021-05-26	EUR	300 256,39	1 725,43	305 126,85	4 870,46	XS1413580579
AXA.UAP 5,250 2020-04-16	EUR	2 111 498,55	32 616,70	2 123 317,22	11 818,67	XS0503665290
ORLEN CAPITAL AB 2,500% 2021-06-30	EUR	597 851,77	8 077,97	621 428,00	23 576,23	XS1082660744
ABN AMRO 2,875% 2020-06-30	EUR	201 747,67	2 010,89	203 583,53	1 835,86	XS1253955469
VODAFONE GROUP PLC 0,500% 2024-01-30	EUR	497 537,30	2 748,30	506 073,07	8 535,77	XS1499604905
TOTAL SA-B 2,708% 2023-05-05	EUR	700 089,38	12 436,77	749 066,19	48 976,81	XS1501167164
TOTAL SA-B 3,875% 2022-05-18	EUR	303 072,17	6 543,82	325 843,98	22 771,81	XS1413581205
TOTAL SA-B 2,250% 2021-02-26	EUR	95 737,90	3 654,79	100 657,00	4 919,10	XS1195201931
FRANCE TELECOM 4,250% 2020-02-07	EUR	185 858,66	(2 141,66)	186 026,77	168,11	XS1028600473
GOLDMAN SACHS 0,596% 2021-07-27	EUR	2 015 511,56	561,24	2 025 851,05	10 339,49	XS1458408306

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002560154

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,750% 2022-09-11	EUR	498 572,59	1 291,68	508 570,86	9 998,27	XS1678372472
BBVA 0,182% 2022-04-12	EUR	1 201 313,69	304,78	1 209 390,53	8 076,84	XS1594368539
TELEFONICA 3,987% 2023-01-23	EUR	432 731,55	7 481,11	455 997,64	23 266,09	XS0874864860
BANK OF AMERICA 0,298% 2024-04-25	EUR	1 402 631,84	689,94	1 409 159,22	6 527,38	XS1811433983
COMMONWEALTH BANK 0,500% 2026-07-27	EUR	1 003 070,20	1 972,00	1 025 126,47	22 056,27	XS1458458665
PKO BANK 0,250% 2021-11-23	EUR	500 262,93	118,91	503 419,29	3 156,36	XS1935261013
ABBOTT IRELAND FINAN 0,875% 2023-09-27	EUR	399 780,79	931,21	413 146,82	13 366,03	XS1883354620
BECTON DICKINSON AND 1,401% 2023-05-24	EUR	904 257,35	7 009,48	932 327,60	28 070,25	XS1822506272
CAIXA ECO MONTEPIO G 0,875% 2022-10-17	EUR	501 672,13	791,28	511 737,19	10 065,06	PTCMGTOM0029
FCA BANK SPA 0,000% 2021-06-17	EUR	1 000 373,50	(110,70)	1 000 040,72	(332,78)	XS1753030490
RAIFFEISENLANDESBANK 0,750% 2023-05-22	EUR	599 186,08	2 879,21	608 772,89	9 586,81	XS1720806774
CETIN FINANCE BV 1,423% 2021-12-06	EUR	1 117 160,31	481,16	1 130 363,80	13 203,49	XS1529934801
FCE BANK PLC 0,088% 2020-08-26	EUR	601 827,03	(178,95)	599 571,15	(2 255,88)	XS1590503279
CNP ASSURANCES 4,250% 2025-06-05	EUR	1 075 951,56	17 522,06	1 175 393,19	99 441,63	FR0011949403
FRANCE O.A.T PRINCIP 0,250% 2024-07-25	EUR	3 159 631,66	3 250,91	3 203 569,79	43 938,13	FR0011427848
RENAULT SA 0,176% 2024-11-04	EUR	240 563,36	17,70	233 084,63	(7 478,73)	FR0013292687
NYKREDIT 0,750% 2021-07-14	EUR	300 447,34	946,19	303 867,04	3 419,70	DK0009511537
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500% 2024-05-27	EUR	1 401 981,02	15 385,39	1 503 096,02	101 115,00	XS1072141861
AIR PRODUCTS & CHEMI 0,375% 2021-0	EUR	599 881,18	1 351,10	604 218,47	4 337,29	XS1419858094
MUNICH RE 6,000% 2021-05-26	EUR	1 393 723,03	18 887,36	1 436 248,89	42 525,86	XS0608392550
COFACE 4,125% 2024-03-27	EUR	522 363,04	12 531,53	568 092,16	45 729,12	FR0011805803
BELFIUS BANK & INSUR 0,750% 2022-0	EUR	400 768,04	831,65	407 686,19	6 918,15	BE6298043272
NN GROUP NV 4,625% 2024-04-08	EUR	306 990,27	9 179,85	346 678,99	39 688,72	XS1054522922
GENERAL MOTORS 0,151% 2022-03-26	EUR	1 400 547,47	(1 807,33)	1 396 634,56	(3 912,91)	XS1792505197
CITIGROUP 0,500% 2022-01-29	EUR	600 662,83	1 844,51	606 431,32	5 768,49	XS1939355753
MORGAN STANLEY 2021-11-09	EUR	1 201 124,76	91,92	1 201 384,15	259,39	XS1706111876
MORGAN STANLEY 0,296% 2022-01-27	EUR	602 075,91	144,03	602 678,63	602,72	XS1511787407
NET4GAS SRO 2,500% 2021-07-28	EUR	710 482,50	2 541,84	731 004,99	20 522,49	XS1090450047
TAKEDA CHEMICAL INDU 0,692% 2022-11-21	EUR	1 601 886,61	1 290,51	1 634 546,44	32 659,83	XS1843449809
FRANCE O.A.T PRINCIP 1,850% 2027-07-25	EUR	1 596 779,38	10 570,87	1 616 717,10	19 937,72	FR0011008705
TOTALES Renta fija privada cotizada		43 296 625,31	208 043,69	44 058 233,81	761 608,50	
Emissiones avaladas						
CASSA DEPOSITI 2,750% 2021-05-31	EUR	200 789,07	2 989,89	208 294,98	7 505,91	IT0005025389
TOTALES Emissiones avaladas		200 789,07	2 989,89	208 294,98	7 505,91	
TOTAL Cartera Exterior		70 417 602,75	349 386,56	72 463 476,66	2 045 873,91	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 2 31/05/24 1000	USD	1 263 640,00	1 481 027,76	31/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1 263 640,00	1 481 027,76	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FRANCE GOVT OF 0,75% 25/11/2028 100	EUR	3 500 000,00	5 696 950,00	6/03/2020
BUNDES OBLIGATION 10/18/2024 1000 Fi	EUR	40 000,00	5 345 200,00	6/03/2020
BUNDES REPUBLIC DEUTS 0,25% 15/02/2	EUR	3 000 000,00	5 114 700,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		6 540 000,00	16 156 850,00	
TOTALES		7 803 640,00	17 637 877,76	



CLASE 8.^a



002560155



CLASE 8.^a



002560156

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2020 ha quedado marcado por la pandemia de la Covid-19 que ha tenido un fortísimo impacto en el crecimiento económico a nivel internacional así como en la trayectoria de los mercados financieros. En el caso de las bolsas el comportamiento en el conjunto del año ha sido dispar, con subidas como el +43,64% anotado por el Nasdaq, el +16,26 del S&P500, el +16,01% del Nikkei 225 japonés y el +3,55% del DAX alemán frente a caídas como el -7,14% del CAC francés o el -15,45% registrado por el IBEX35. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs cerraron 2020 por debajo de los niveles de inicio aunque alejadas de los mínimos que llegaron a anotar en marzo, en los momentos de máximo estrés de los mercados financieros y donde actuaron como activo refugio. Las TIREs de los bonos del gobierno español e italiano a 10 años también han cerrado 2020 por debajo de los niveles de inicio y, en este caso, en torno a sus niveles mínimos del año. La TIR del bono español a 10 años cerró el 2020 en +0,04% desde el +0,46% de cierre de 2019. 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, a excepción del mercado italiano donde las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo durante el primer semestre del año.

Así, el inicio de 2020 estuvo marcado por los avances bursátiles y los índices norteamericanos S&P500 y Nasdaq y algunos índices europeos como el StoxxEurope600 y el Dax alemán anotaron sucesivos máximos históricos hasta la penúltima semana de febrero. Posteriormente, la incertidumbre sobre la duración y extensión de la pandemia así como sobre el impacto en crecimiento de las medidas de contención y confinamiento aplicados por los diferentes países provocó desplomes generalizados a lo largo del mes de marzo en los principales mercados bursátiles del mundo, con aumento de la volatilidad a niveles máximos históricos. En los últimos compases del mes de marzo se produjo una cierta estabilización del sentimiento inversor con progresiva subida de los mercados de renta variable aunque, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles cerraron el primer semestre con rentabilidades negativas. El segundo semestre del año se caracterizó por el buen comportamiento de la renta variable, especialmente desde principios de noviembre a raíz del anuncio de la farmacéutica Pfizer de la efectividad de su vacuna en investigación para la Covid-19, lo que propició un rally bursátil en noviembre que supuso la mayor subida mensual de su historia para el StoxxEurope600 y el Ibex35, mientras que a nivel global el MSCI World anotó la mayor subida mensual desde el año 1975. A este anuncio, le siguieron el de otras vacunas en investigación y comenzaron a iniciarse los procesos de solicitud oficial para su aprobación, que permitieron que antes de finalizar el año se iniciaran campañas de vacunación en Estados Unidos y Europa con las vacunas ya aprobadas. En el mes de noviembre se celebraron las elecciones presidenciales en Estados Unidos y Joe Biden obtuvo la victoria.



CLASE 8.ª



002560157

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La mejora del sentimiento inversor a finales del mes de marzo estuvo en gran medida impulsada por la batería de medidas de política monetaria y política fiscal implementadas en los principales países, actuaciones que a su vez han continuado ampliándose a lo largo del año. En el caso de la Zona Euro, el BCE además de aumentar las compras de activos en 120.000Mn€, lanzó un programa especial, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP) con mayor flexibilidad de compra tanto por países como por activos y dotado inicialmente con 750.000Mn€, cantidad que ha ido ampliando hasta alcanzar 1,850Bn€. En materia de política fiscal, a las medidas de cuantía histórica aprobadas por los países se sumó la iniciativa Next Generation EU aprobada por el Consejo Europeo y que supondrá una dotación de 750MMn€ en préstamos y transferencias a los países de la UE. En Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés oficiales a lo largo del mes de marzo desde la horquilla 1,75%-1,50% hasta la horquilla 0,25%-0% e implementó programas de compras de activos sin límite de cuantía junto con inyecciones directas de liquidez y mecanismos de financiación a la economía que ha ido ampliando a lo largo del año. En política fiscal, los diferentes programas de ayudas y aumento del gasto público aprobados se sitúan en torno al +15% del PIB.

Respecto a los datos económicos, el PIB del primer trimestre recogió ya el impacto de la pandemia con crecimiento negativo en los principales países desarrollados aunque el grueso del retroceso se produjo en el segundo trimestre con caídas intertrimestrales del -11,7% en la Zona euro y del -17,8% en España mientras que la caída anualizada en el PIB de EEUU fue del -31,4%. La recuperación de la actividad económica a lo largo del tercer trimestre se tradujo a su vez en cifras récord de crecimiento como el +12,4% de la Zona Euro y el +16,4% de España, en términos intertrimestrales, y el +33,4% anualizado de la economía norteamericana. Para el cuarto trimestre del año, la virulencia de la tercera ola de la pandemia en Europa y las nuevas restricciones aplicadas desde el verano apuntarían un crecimiento muy limitado o incluso negativo. En el caso de EEUU, donde las restricciones han sido mucho menos severas, el consenso espera crecimiento positivo.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo Brent registró una caída en el año del -21,5%. Previo al impacto de la pandemia en el descenso de la demanda de crudo, el precio había registrado ya una fuerte caída derivada de las tensiones internas en el seno de la OPEP+.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se apreció un +8,90% frente al dólar y un +5,60% frente a la libra esterlina. La divisa británica vivió episodios de volatilidad relacionados con las negociaciones finales del Brexit. A final de año, la UE y el Reino Unido alcanzaron un Acuerdo Comercial y de Cooperación que regula los aspectos pendientes ligados al Brexit.



CLASE 8.^a



002560158

Santander Sostenible RF 1-3, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Para el ejercicio 2021 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. La atención de los inversores está puesta en las campañas de vacunación iniciadas ya en los principales países y cuyos progresos en la inmunización de los grupos de riesgo y de la población en general permitirían la progresiva normalización de la actividad económica a nivel internacional. En cuanto a los Bancos Centrales, las medidas puestas en marcha a raíz de la pandemia señalan un horizonte de medio plazo caracterizado por políticas monetarias expansivas. 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.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



08/2020



FT5539151

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= 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 veinticuatro de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

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 002562554 al 002562585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562586 al 002562617
13	INVERBANSE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570563 al 002570591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570592 al 002570620
24	SANTANDER TANDEM 20-60 FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567139 al 002567177	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567179 al 002567214
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567215 al 002567244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567245 al 002567274
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571005 al 002571032	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571033 al 002571060
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571061 al 002571089	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571090 al 002571118
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567367 al 002567403	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567404 al 002567440
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562486 al 002562519	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562520 al 002562553
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570621 al 002570654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570655 al 002570688
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570809 al 002570839	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570840 al 002570870
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567805 al 002567841	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567842 al 002567878
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570871 al 002570904	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570905 al 002570938
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570939 al 002570971	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570972 al 002571004
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571119 al 002571150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571151 al 002571182
351	EUROVALOR BOLSA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571183 al 002571214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571215 al 002571246
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567275 al 002567320	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567321 al 002567366
529	INERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571247 al 002571282	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571283 al 002571318
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571319 al 002571348	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571349 al 002571378
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560001 al 002560039	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560040 al 002560078
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560079 al 002560118	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560119 al 002560158
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560159 al 002560203	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560204 al 002560248
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570501 al 002570531	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570532 al 002570562
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567501 al 002567538	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567539 al 002567576
1385	SANTANDER GO RETORNO ABOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562042 al 002562071	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562072 al 002562101
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567577 al 002567611	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567612 al 002567646
1584	EUROVALOR GARANTIZADO EUROPA II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570689 al 002570717	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570718 al 002570746
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570747 al 002570777	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570778 al 002570808

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567948
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571685 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400

FW2760002

10/2020



Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4187	POPULAR SELECCIÓN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564433 al 002564462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564463 al 002564492
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560401 al 002560441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560442 al 002560482
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560483 al 002560524	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560525 al 002560566
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560567 al 002560606	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560607 al 002560646
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564501 al 002564537	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564538 al 002564574
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564575 al 002564607	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564608 al 002564640
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562166 al 002562198	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562199 al 002562231
4292	EUROVALOR BONOS EMERGENTES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564641 al 002564665	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564666 al 002564690
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560647 al 002560676	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560677 al 002560706
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564691 al 002564718	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564719 al 002564746
4868	SANTANDER EUROREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562232 al 002562270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562271 al 002562309
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564827 al 002564868	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564869 al 002564910
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564911 al 002564938	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564939 al 002564966
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564967 al 002564994	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564995 al 002565022
4944	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565023 al 002565051	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565052 al 002565080
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560707 al 002560735	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560736 al 002560764
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562310 al 002562342	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562343 al 002562375
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565081 al 002565112	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565113 al 002565144
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560765 al 002560811	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560812 al 002560858
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560859 al 002560905	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560906 al 002560952
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565145 al 002565185	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565186 al 002565226
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565227 al 002565255	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565256 al 002565284
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565285 al 002565317	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565318 al 002565350
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565379 al 002565406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565351 al 002565378
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002560992	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002561032
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561033 al 002561064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561065 al 002561096
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565407 al 002565440	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565441 al 002565474
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565475 al 002565508	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565509 al 002565542

Núm. CNI/V	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565543 al 002565572	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565573 al 002565602
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565603 al 002565642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565643 al 002565682
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565683 al 002565712	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565713 al 002565742
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561097 al 002561146	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561147 al 002561196
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561197 al 002561244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561245 al 002561292
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565743 al 002565779	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565780 al 002565816
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565817 al 002565847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565848 al 002565878
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561293 al 002561325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561325 al 002561358
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565879 al 002565909	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565910 al 002565940
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561359 al 002561392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561393 al 002561426
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565941 al 002565970	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565971 al 002566000
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566001 al 002566035	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566036 al 002566070
5349	SANTANDER RF HORIZONTE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566071 al 002566098	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566099 al 002566126
5354	SANTANDER 96 GRANDES COMPAÑÍAS 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566127 al 002566153	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566154 al 002566180
5369	SANTANDER RF HORIZONTE 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566181 al 002566210	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566211 al 002566240
5398	SANTANDER 95 OBJETIVO SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566309 al 002566338	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566339 al 002566368
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561427 al 002561452	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561453 al 002561478
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561479 al 002561507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561508 al 002561536
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566369 al 002566407	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566408 al 002566446
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561537 al 002561566	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561567 al 002561596
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562376 al 002562404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562405 al 002562433
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562434 al 002562459	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562460 al 002562485
5452	SANTANDER HORIZONTE 2025, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561597 al 002561618	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561619 al 002561640
5460	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 2, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561663 al 002561688	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561689 al 002561714
5472	SANTANDER HORIZONTE 2026, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 3, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561739 al 002561764	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561765 al 002561790
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561791 al 002561815	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561816 al 002561840
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561841 al 002561865	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561866 al 002561890

FW2760003

10/2020



Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561891 al 002561911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561912 al 002561932
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566447 al 002566467	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566468 al 002566488

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=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 Ussia Bertán** con D.N.I. número 33.518.573-Y.

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



= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que las fotocopias anteriores, extendidas en dos folios de papel timbrado de uso notarial, serie FW, números 2.760.001 y el siguiente en orden correlativo, son reproducción fiel y exacta de su original que me exhiben y devuelvo.

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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 2020 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 2020 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 31/12/2020 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.132.351 Euros al final del ejercicio 2020. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2020 es de 211, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2020 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2020).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.895.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 15 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.996.874 Euros al final del ejercicio 2020, 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 2020:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2020)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2020**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.895.874	210.288	1.072.334	-	13
Resto de empleados	13.236.477	483.585	4.870.473	-	198
Total	15.132.351	693.873	5.942.807	-	211

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

- 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 que puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos 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, para la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD IV), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, a los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, incluyendo:

- 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 tres años, en función del horizonte de inversión de los activos gestionados.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en participaciones de fondos de inversión gestionados por la Compañía representativos de los distintos tipos y perfiles de fondos gestionados, su volumen e impacto en los resultados de la Gestora. Estas participaciones están sometidas 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.