

Santander Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Renta Fija Privada, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 13 de julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. por Santander Renta Fija Privada, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 26 de octubre de 2020.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Renta Fija Privada, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.

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 del fondo absorbido 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 del fondo absorbido 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 del fondo absorbido 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 el fondo absorbido 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 del fondo absorbido, el día de la fusión, la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del fondo absorbido. Además, hemos comprobado la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del fondo absorbido 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 27 de junio 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. 01/21/08314

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



002567755

CLASE 8.^a**Santander Renta Fija Privada, 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	644 314 650,37	570 508 546,20
Deudores	526 301,64	136 670,57
Cartera de inversiones financieras	606 093 573,43	523 832 953,40
Cartera interior	56 107 038,81	29 166 042,89
Valores representativos de deuda	43 506 202,47	29 166 042,89
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	12 600 836,34	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	547 888 796,71	493 045 950,95
Valores representativos de deuda	515 820 696,71	445 666 290,95
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	32 068 100,00	47 379 660,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 097 737,91	1 620 959,56
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	37 694 775,30	46 538 922,23
TOTAL ACTIVO	644 314 650,37	570 508 546,20

CLASE 8.^a

002567756

Santander Renta Fija Privada, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	643 835 618,89	570 034 498,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	643 835 618,89	570 034 498,79
Capital	-	-
Partícipes	598 805 325,56	522 529 173,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	(6 395 572,87)	(6 452 607,77)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 871 617,68	40 871 617,68
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	10 554 248,52	13 086 315,83
(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	479 031,48	474 047,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	479 031,48	474 047,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	644 314 650,37	570 508 546,20
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	14 195 289,99	3 057 510,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 195 289,99	3 057 510,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	12 581 023,46	20 665 702,73
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	12 581 023,46	20 665 702,73
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26 776 313,45	23 723 212,73

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



002567757

CLASE 8.^a

ENTRADA AUTOMÁTICA

Santander Renta Fija Privada, 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	(4 772 035,73)	(4 401 449,47)
Comisión de gestión	(4 255 850,42)	(4 059 906,18)
Comisión de depositario	(429 513,67)	(307 046,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(86 671,64)	(34 496,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 772 035,73)	(4 401 449,47)
Ingresos financieros	8 480 034,07	5 768 173,61
Gastos financieros	(1 803 523,09)	(1 398 768,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11 393 691,56	9 341 211,81
Por operaciones de la cartera interior	1 007 221,14	521 276,84
Por operaciones de la cartera exterior	10 386 470,42	8 880 829,50
Por operaciones con derivados	-	(60 894,53)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(37,57)	6,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 712 089,50)	3 816 518,91
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	110 885,11	90 974,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 537 489,45)	3 379 535,68
Resultados por operaciones con derivados	714 514,84	346 009,09
Otros	-	-
Resultado financiero	15 358 075,47	17 527 142,38
Resultado antes de impuestos	10 586 039,74	13 125 692,91
Impuesto sobre beneficios	(31 791,22)	(39 377,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10 554 248,52	13 086 315,83

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

10 554 248,52

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

-

10 554 248,52

Total de ingresos y gastos reconocidos

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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	-	570 034 498,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	-	570 034 498,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 554 248,52	-	-	10 554 248,52
Aplicación del resultado del ejercicio	13 086 315,83	-	-	(13 086 315,83)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	189 961 542,07	-	-	-	-	-	189 961 542,07
Reembolsos	(136 143 696,40)	-	-	-	-	-	(136 143 696,40)
Remanente procedente de fusión	9 371 991,01	57 034,90	-	-	-	-	9 429 025,91
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	598 805 325,56	(6 395 572,87)	40 871 617,68	10 554 248,52	-	-	643 835 618,89

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



002567758

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

A) 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

13 086 315,83

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

13 086 315,83

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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	273 594 163,18	(6 452 607,77)	40 871 617,68	(10 207 525,02)	-	-	297 805 648,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	273 594 163,18	(6 452 607,77)	40 871 617,68	(10 207 525,02)	-	-	297 805 648,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 086 315,83	-	-	13 086 315,83
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 207 525,02)	-	-	10 207 525,02	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	342 392 435,12	-	-	-	-	-	342 392 435,12
Reembolsos	(83 249 900,23)	-	-	-	-	-	(83 249 900,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	-	570 034 498,79

CLASE 8.^a

002567759



CLASE 8.^a



002567760

Santander Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Empresas Plus, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 21 de enero de 2000 con el número 1.998, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 13 de julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. por Santander Renta Fija Privada, F.I.

Según los estados financieros del día 26 de octubre de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente resultó ser 1,242238858.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Renta Fija Privada, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Bonos Corporativos, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Eurovalor Bonos Corporativos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002567761

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las clases.
- Clase M: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

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

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 1 clase de participación en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre de 2019.



CLASE 8.^a



002567762

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- 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.
- 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.



CLASE 8.^a



002567763

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, para la Clase M, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% sobre los resultados anuales del mismo si la comisión se calcula sobre ambas variables. Asimismo, para la Clase A, 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.

Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 12 de septiembre de 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase M</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,40%	0,95%
Comisión de gestión sobre resultados	-	7,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Desde el 13 de septiembre de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase M</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,40%	0,95%	0,20%
Comisión de gestión sobre resultados	-	7,00%	-
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,052%

Durante los ejercicios 2020 y 2019, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo ha registrado unos importes de 9 miles de euros y 5 miles de euros por el concepto de comisión de resultados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 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



002567764

Santander Renta Fija Privada, 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



002567765

Santander Renta Fija Privada, 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.



002567766

CLASE 8.^a**Santander Renta Fija Privada, 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 indicado en la nota 1, la cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Renta Fija Privada, F.I., recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del fondo absorbido 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 Renta Fija Privada, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge principalmente lo participes, reservas y resultados de ejercicios anteriores aportados por el fondo absorbido.

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 el patrimonio a fecha de canje del fondo absorbido, siendo este el remanente de fusión integrado en el fondo absorbente:

	Eurovalor Bonos Corporativos, F.I.	TOTAL
Patrimonio del Fondo Absorbido en la fecha de ecuación de canje	9 429 025,91	9 429 025,91

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

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.



CLASE 8.^a



002567767

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



002567768

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002567769

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



002567770

CLASE 8.^a

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



002567771

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



002567772

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el 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.

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



CLASE 8.^a



002567773

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	197 739,20	-
Administraciones Públicas deudoras	326 276,18	136 670,57
Otros	2 286,26	-
	526 301,64	136 670,57

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020, recoge 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	228 985,75	136 665,55
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	97 290,43	5,02
	326 276,18	136 670,57

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la sociedad gestora del Fondo y/o a la devolución parcial de comisiones del comercializados de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por otras entidades gestoras, en las que ha invertido el Fondo.

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	32 367,33	39 377,08
Otros	446 664,15	434 670,33
	479 031,48	474 047,41



CLASE 8.^a



002567774

Santander Renta Fija Privada, 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" recoge, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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	56 107 038,81	29 166 042,89
Valores representativos de deuda	43 506 202,47	29 166 042,89
Depósitos en Entidades de Crédito	12 600 836,34	-
Cartera exterior	547 888 796,71	493 045 950,95
Valores representativos de deuda	515 820 696,71	445 666 290,95
Instituciones de Inversión Colectiva	32 068 100,00	47 379 660,00
Intereses de la cartera de inversión	2 097 737,91	1 620 959,56
	606 093 573,43	523 832 953,40

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



002567775

Santander Renta Fija Privada, 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, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I al 31 de diciembre de 2020.

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	37 694 350,77	46 538 460,13
Cuentas en divisa	424,53	462,10
	37 694 775,30	46 538 922,23

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 M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	253 417 265,89	8 531 695,30	381 886 657,70
Número de participaciones emitidas	2 328 222,12	77 781,83	3 389 590,55
Valor liquidativo por participación	108,85	109,69	112,66
Número de partícipes	7 465	211	45 762



002567776

CLASE 8.^a**Santander Renta Fija Privada, 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:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>267 372 078,91</u>	<u>3 931 991,87</u>	<u>298 730 428,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 492 526,07</u>	<u>36 486,62</u>	<u>2 721 342,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>107,27</u>	<u>107,77</u>	<u>109,77</u>
Número de partícipes	<u>7 596</u>	<u>107</u>	<u>292 29</u>

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	<u>12 581 023,46</u>	<u>20 665 702,73</u>
	<u>12 581 023,46</u>	<u>20 665 702,73</u>



CLASE 8.^a



002567777

Santander Renta Fija Privada, 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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002567778

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 13 y 7 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 Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



002567779

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	499 133,68	4 538,97	516 468,68	17 335,00	XS1956025651
BANKIA SA 1.12% 2026-11-12	EUR	897 542,52	1 785,19	938 463,06	40 920,54	ES0213307061
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	1 699 079,94	2 622,33	1 731 739,09	32 659,15	ES0213679JR9
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 588,95	553 282,32	71 053,45	XS2020583618
INMOBILIARIA COL 1.62% 2025-11-28	EUR	3 921 781,79	(30 099,07)	3 947 286,03	25 504,24	XS1725677543
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 045 603,14	(4 468,27)	2 050 177,75	4 574,61	XS1627337881
FCC AQUALIA SA 2.63% 2027-06-08	EUR	427 694,90	935,95	441 227,11	13 532,21	XS1627343186
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	980 913,73	17 006,42	1 007 959,33	27 045,60	XS1731105612
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	801 880,02	608,41	814 886,60	13 006,58	ES0343307015
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 022,54	753 772,28	55 749,74	XS1951220596
ENAGAS FINANCIAC 0.38% 2032-11-05	EUR	3 009 640,40	1 628,60	3 023 467,43	13 827,03	XS2251626896
BANCO BILBAO VIZ 0.50% 2027-01-14	EUR	3 049 295,36	21 821,96	3 160 138,14	110 842,78	XS2101349723
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	1 309 030,35	4 949,63	1 354 169,92	45 139,57	XS2153405118
SANTANDER ISSUAN 2.50% 2025-03-18	EUR	2 164 657,59	6 232,21	2 200 539,84	35 882,25	XS1201001572
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	1 504 174,98	678,08	1 506 464,59	2 289,61	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	400 306,70	240,33	407 664,99	7 358,29	XS2063247915
BANCO SANTANDER 1.38% 2026-01-05	EUR	2 490 914,67	23 656,83	2 650 220,91	159 306,24	XS2168647357
TELEFONICA EMISI 1.81% 2032-05-21	EUR	2 700 060,00	29 948,61	3 027 719,13	327 659,13	XS2177442295
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	743,14	408 258,12	7 670,68	XS1878191052
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 315,75	604 254,74	(2 276,72)	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	162,52	1 264 207,05	21 844,36	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	2 109,21	1 859 786,86	88 525,22	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	1 304 401,72	5 124,15	1 350 509,44	46 107,72	XS2182404298
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	4 225 280,46	75 821,92	4 188 607,18	(36 673,28)	XS1592168451
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	3 132 827,60	23 119,00	3 239 768,95	106 941,35	XS1799545329
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	490 980,17	7 387,48	505 162,93	14 182,76	XS1752476538
TOTALES Renta fija privada cotizada		42 256 194,36	226 480,84	43 506 202,47	1 250 008,11	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	12 600 000,00	-	12 600 836,34	836,34	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		12 600 000,00	-	12 600 836,34	836,34	
TOTAL Cartera Interior		54 856 194,36	226 480,84	56 107 038,81	1 250 844,45	

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

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002567780

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	1 099 751,84	2 663,36	1 134 997,63	35 245,79	FR0013536661
VEOLIA ENVIRONNE 1.25% 2028-04-15	EUR	1 225 572,05	8 499,24	1 300 885,69	75 313,64	FR0013507704
DANONE SA 0.40% 2029-06-10	EUR	1 609 985,73	2 930,29	1 649 497,98	39 512,25	FR0013517026
LA BANQUE POSTAL 0.50% 2026-06-17	EUR	2 375 125,66	6 509,59	2 439 591,12	64 465,46	FR0013518024
CAPGEMINI SA 1.12% 2030-06-23	EUR	2 974 541,52	18 914,24	3 189 636,72	215 095,20	FR0013519071
CNP ASSURANCES 2.50% 2051-06-30	EUR	3 072 271,22	39 280,82	3 365 860,67	293 589,45	FR0013521630
EIFFAGE SA 1.62% 2027-01-14	EUR	1 300 514,94	10 625,59	1 369 729,73	69 214,79	FR0013521960
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2030-07-17	EUR	1 509 918,30	13 313,31	1 606 192,72	96 274,42	FR0013523602
CNP ASSURANCES 0.38% 2028-03-08	EUR	1 601 985,68	375,62	1 596 674,46	(5 311,22)	FR0014000XY6
BPCE SA 0.50% 2027-09-15	EUR	3 190 396,60	4 734,25	3 247 860,16	57 463,56	FR0013534674
LMVH MOET HENNES 0.12% 2028-02-11	EUR	1 193 191,29	2 086,40	1 214 637,47	21 446,18	FR0013482833
TOTAL SE 3.88% 2049-12-29	EUR	1 620 391,33	36 308,22	1 570 880,75	(49 510,58)	XS1413581205
ORANGE SA 1.75% 2049-10-15	EUR	1 793 626,56	6 731,51	1 862 265,70	68 639,14	FR00140005L7
BANQUE FEDERATIF 0.62% 2031-02-21	EUR	4 985 105,35	6 419,19	5 085 059,58	99 954,23	FR00140007J7
LA BANQUE POSTAL 0.88% 2031-01-26	EUR	1 394 697,78	2 248,63	1 412 636,44	17 938,66	FR00140009W6
CIE GENERALE DES 0.25% 2032-11-02	EUR	690 936,94	408,63	704 424,25	13 487,31	FR0014000D49
SOCIETE GENERALE 1.00% 2030-11-24	EUR	1 800 989,36	1 873,97	1 804 450,69	3 461,33	FR0014000CZ2
MMS USA FINANCIN 1.25% 2028-06-13	EUR	1 004 519,91	6 263,90	1 049 859,66	45 339,75	FR0013425147
CREDIT AGRICOLE 4.00% 2049-06-23	EUR	1 300 793,45	1 300,00	1 407 170,56	106 377,11	FR0013533999
ENGIE SA 1.25% 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	1 577,05	1 120 201,72	103 515,24	FR0013455821
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	1 358 387,10	3 872,38	1 398 174,56	39 787,46	XS2227196404
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 905,47	477,03	817 773,27	11 867,80	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 361,33	571 523,94	67 196,23	FR0013428513
UMG GROUPE VVY 1.62% 2029-07-02	EUR	703 004,38	5 276,12	740 652,80	37 648,42	FR0013430840
BNP PARIBAS SA 1.62% 2031-07-02	EUR	407 655,70	2 431,43	426 437,67	18 781,97	FR0013431277
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	709,74	307 011,19	9 227,12	FR0013444684
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 569,03	566 133,57	75 247,89	FR0013444692
TEREGA SASU 0.62% 2028-02-27	EUR	599 108,13	3 262,92	592 752,82	(6 355,31)	FR0013486834
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	2 971 824,50	17 099,93	3 052 765,97	80 941,47	FR0013455540
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 724,04	3 436 775,56	37 733,26	FR0013484458
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(517,42)	2 509 192,42	7 522,50	FR0013456423
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	504 167,00	436,80	533 878,27	29 711,27	FR0013456449
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	(130,91)	1 254 621,27	43 180,45	FR0013463676
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	1 102 799,67	3 179,45	1 119 982,93	17 183,26	FR0013465358
ELECTRICITE DE F 2.00% 2049-12-09	EUR	594 369,14	919,97	700 555,32	106 186,18	FR0013465424

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
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	1 590 009,86	18 666,69	1 629 347,61	39 337,75	FR0013476090
BANQUE FEDERATIF 0.75% 2030-01-17	EUR	3 986 228,07	30 010,30	4 149 436,26	163 208,19	FR0013476553
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	2 896 055,67	262,71	2 894 909,78	(1 145,89)	FR0014000Y93
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	596 991,26	950,46	607 694,64	10 703,38	FR0013452620
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2025-09-02	EUR	1 698 827,76	2 186,43	1 717 028,46	18 200,70	BE6324012978
ENEXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	332 159,28	982,37	350 883,34	18 724,06	XS2019976070
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	947 040,47	31 600,94	1 032 719,72	85 679,25	XS1220083551
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	615 341,33	177,45	634 077,21	18 735,88	XS2020608548
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	3 241 616,99	(7 758,13)	3 270 908,16	29 291,17	XS1520899532
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	1 715 078,59	13 693,63	1 748 702,96	33 624,37	XS2021993212
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	3 007 266,01	2 500,66	3 022 096,46	14 830,45	XS2023306140
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	997 078,45	2 482,30	1 034 439,75	37 361,30	XS1823532640
BNP PARIBAS SA 0.62% 2032-12-03	EUR	2 290 160,07	1 201,66	2 325 086,08	34 926,01	FR0014000UL9
VF CORP 0.62% 2032-02-25	EUR	1 499 801,16	7 991,80	1 512 533,77	12 732,61	XS2123970241
ARGENTUM NETHERL 3.50% 2046-10-01	EUR	1 843 924,11	14 997,26	1 961 789,99	117 865,88	XS1418788755
OMV AG 2.50% 2049-09-01	EUR	998 955,47	8 356,16	1 039 731,51	40 776,04	XS2224439385
GENERAL MOTORS F 0.85% 2026-02-26	EUR	2 645 413,06	21 261,11	2 676 926,46	31 513,40	XS2125145867
VODAFONE GROUP 2.62% 2080-08-27	EUR	1 450 410,83	13 243,66	1 489 770,72	39 359,89	XS2225157424
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	3 078 964,81	(10 292,21)	3 157 885,07	78 920,26	XS1425274484
ABBVIE INC 2.12% 2029-06-01	EUR	1 152 435,48	557,04	1 157 983,64	5 548,16	XS2125914916
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	1 007 852,26	43 392,37	1 035 710,79	27 858,53	XS1426039696
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	916 306,74	(54 430,47)	1 043 912,55	127 605,81	FR0000471930
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	932 596,65	1 705,28	939 945,28	7 348,63	XS2123970167
TELENOR ASA 0.88% 2035-02-14	EUR	3 365 090,71	26 251,27	3 538 312,92	173 222,21	XS2117454871
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	581 844,70	605,11	587 627,08	5 782,38	XS2014288158
COMCAST CORP 0.75% 2032-02-20	EUR	2 124 795,48	11 895,21	2 185 723,12	60 927,64	XS2114852564
INTERNATIONAL BU 0.65% 2032-02-11	EUR	1 012 966,12	5 571,93	1 033 712,17	20 746,05	XS2115091808
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2024-06-21	EUR	2 518 208,10	6 866,51	2 546 545,48	28 337,38	XS2015267953
ORANGE SA 5.00% 2049-10-01	EUR	2 429 410,09	25 205,48	2 420 146,03	(9 264,06)	XS1115498260
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	2 302 422,73	(5 330,20)	2 469 748,20	167 325,47	XS1415535696
INNOGY FINANCE I 5.75% 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	(14 730,01)	1 685 690,34	195 977,55	XS0162513211
OMNICOM FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	504 908,51	2 828,01	544 567,33	39 658,82	XS2019815062
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2026-02-13	EUR	4 751 459,61	24 596,09	4 837 655,98	86 196,37	BE6317283610
OMNICOM FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	901 115,95	3 299,55	927 316,23	26 200,28	XS2019814503
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	720 141,13	4 684,93	743 418,54	23 277,41	XS2017471553
CEPSA FINANCE SA 0.75% 2028-02-12	EUR	2 871 651,00	22 329,85	2 766 103,82	(105 547,18)	XS2117485677
AGEAS 3.88% 2049-06-10	EUR	1 641 514,26	34 821,92	1 698 710,13	57 195,87	BE6317598850

CLASE 8.^a

002567781

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
BORGWARNER INC 1.80% 2022-11-07	EUR	2 619 936,72	(39 010,96)	2 611 493,49	(8 443,23)	XS1317708805
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	999 691,98	5 026,03	1 011 836,37	12 144,39	XS1718306050
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	2 461 220,59	30 377,25	2 579 232,00	118 011,41	XS1718393439
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	999 333,36	612,99	1 057 801,67	58 468,31	XS2018637327
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	625 985,48	1 859,56	650 307,65	24 322,17	FR0013414091
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	879 993,38	6 746,49	920 920,99	40 927,61	XS2116701348
VOLKSWAGEN INTER 2.50% 2049-12-29	EUR	1 026 496,93	19 657,53	1 011 191,51	(15 305,42)	XS1206540806
VERIZON COMMUNIC 3.25% 2026-02-17	EUR	2 246 560,84	(106 598,92)	2 382 813,56	136 252,72	XS1030900242
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	1 664 936,34	6 249,98	1 707 454,09	42 517,75	XS2003442436
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	2 069 755,73	54 424,66	2 014 481,37	(55 274,36)	XS1044811591
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	1 589 883,68	33 909,25	1 508 551,85	(81 331,83)	XS1046827405
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	481 748,31	1 222,12	577 397,83	95 649,52	XS1904690341
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	859 805,46	1 300,00	818 239,56	(41 565,90)	XS1055037177
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	9 475,84	2 154 844,71	180 658,53	XS1405767515
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 002 550,05	8 869,86	1 041 615,76	39 065,71	CH0409606354
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	3 508 072,14	29 593,60	3 709 738,93	201 666,79	XS1062900912
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	1 604 791,02	289,77	1 622 780,04	17 989,02	BE0002755362
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 267,12	3 176 750,74	21 154,91	XS1069439740
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 145 633,45	36 070,84	XS2207430120
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	779 943,79	(20 117,99)	783 752,89	3 809,10	XS1077584024
VERIZON COMMUNIC 1.88% 2029-10-26	EUR	1 695 724,52	1 403,58	1 716 772,04	21 047,52	XS1708167652
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	13 872,40	1 533 073,33	143 692,53	XS1808482746
LLOYDS BANK PLC 0.38% 2025-01-28	EUR	2 283 246,34	5 451,48	2 302 668,89	19 422,55	XS2109394077
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	1 106 503,65	5 583,45	1 076 065,08	(30 438,57)	FR0013428414
SES SA 4.62% 2049-01-02	EUR	1 067 910,43	45 872,96	1 025 204,32	(42 706,11)	XS1405777746
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	2 255 552,05	16 348,63	2 353 902,44	98 350,39	BE6301510028
INFRASTRUTTURE W 1.88% 2026-07-08	EUR	834 992,66	7 125,30	868 932,31	33 939,65	XS2200215213
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2026-05-22	EUR	900 744,90	4 668,66	938 068,64	37 323,74	XS2000538343
ENEL SPA 3.50% 2080-05-24	EUR	418 478,04	8 855,67	454 190,51	35 712,47	XS2000719992
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	118 473,07	2 788,36	102 842,24	(15 630,83)	DE000A1GNAH1
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	2 350 636,04	23 424,66	2 196 551,78	(154 084,26)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	2 849 902,73	22 448,63	2 793 424,66	(56 478,07)	DE000A1YQ29
BPCE SA 4.62% 2023-07-18	EUR	1 794 108,27	(140 000,00)	1 844 306,37	50 198,10	FR0011538222
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	1 982 628,42	4 054,31	2 054 116,65	71 488,23	XS2103014291
SUEZ 2.50% 2049-12-29	EUR	3 113 647,75	56 917,81	3 067 114,52	(46 533,23)	FR0012648590
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	808 200,77	2 723,29	844 409,64	36 208,87	XS2202902636
TELENOR ASA 1.75% 2034-05-31	EUR	318 070,65	1 377,08	353 337,00	35 266,35	XS2001738991

CLASE 8.^a

002567782

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
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	569 648,06	3 832,21	612 101,28	42 453,22	XS2002019060
BELFIUS BANK SA/ 3.12% 2026-05-11	EUR	2 442 077,27	(11 298,14)	2 575 671,48	133 594,21	BE0002251206
ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15	EUR	2 998 893,69	17 492,65	3 086 679,65	87 785,96	XS2102283061
DEUTSCHE BAHN FI 0.75% 2035-07-16	EUR	1 405 264,54	4 542,63	1 506 368,25	101 103,71	XS2102380776
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 027 445,64	652,75	2 063 113,00	35 667,36	BE0002602804
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	997 558,43	397,26	994 416,30	(3 142,13)	BE0002664457
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	1 044 931,17	(34 827,10)	1 050 688,77	5 757,60	XS1409634612
TOTAL SE 2.71% 2043-05-05	EUR	2 114 161,13	35 760,44	2 091 691,61	(22 469,52)	XS1501167164
CREDIT MUTUEL AR 1.88% 2029-10-25	EUR	863 330,84	3 143,84	936 628,76	73 297,92	FR0013291556
PROLOGIS EURO FI 0.38 %2028-02-06	EUR	1 709 904,51	5 803,30	1 746 606,24	36 701,73	XS2112475509
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	7 865,30	1 164 602,70	85 368,10	FR0013152899
CREDIT MUTUEL AR 3.25% 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	(2 246,75)	1 168 782,50	38 077,40	FR0013173028
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	1 816 868,22	4 568,93	1 819 774,45	2 906,23	FR0013230737
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	502 028,55	4 370,09	514 158,27	12 129,72	FR0013231743
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	(1 162,67)	1 713 845,63	9 553,81	FR0013245586
CREDIT MUTUEL AR 1.25% 2024-05-31	EUR	2 068 120,37	(1 747,50)	2 094 705,03	26 584,66	FR0013258936
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	1 398 283,14	3 920,35	1 407 452,39	9 169,25	DK0009525917
COENTREPRISE DE 2.12v 2032-07-29	EUR	506 364,96	3 210,48	598 931,51	92 566,55	FR0013264439
GLENCORE FINANCE 1.62% 2022-01-18	EUR	3 033 585,36	30 125,23	3 056 277,23	22 691,87	XS1110430193
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	16 199,14	2 036 014,28	70 833,41	FR0013299641
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	12 749,26	925 840,27	35 578,23	FR0013330099
BANQUE FEDERATIV 0.75% 2023-06-15	EUR	508 923,28	(1 646,82)	516 331,34	7 408,06	FR0013386539
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	952 810,95	5 291,68	1 006 331,04	53 520,09	FR0013396876
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	1 735 368,55	23 911,71	1 856 224,42	120 855,87	FR0013399680
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	2 049 091,01	8 965,98	2 088 591,94	39 500,93	FR0013403441
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	2 517 521,28	7 577,50	2 534 010,51	16 489,23	FR0013412699
COENTREPRISE DE 1.50% 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	(2 349,15)	1 666 883,94	95 313,03	FR0013264421
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 588,36	701 942,26	7 035,91	AT000B121967
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	1 531 060,72	3 223,59	1 535 203,23	4 142,51	XS2109806369
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	1 053 356,69	533,64	1 090 623,21	37 266,52	XS2009861480
VONOVIA FINANCE 1.75% 2027-01-25	EUR	397 561,30	7 447,25	439 798,61	42 237,31	DE000A19B8E2
LEG IMMOBILIER A 0.88% 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	283,24	1 464 230,29	57 632,89	DE000A254P51
ALLIANZ SE 2.62% 2049-04-30	EUR	1 201 622,14	3 883,56	1 233 321,70	31 699,56	DE000A289FK7
DEUTSCHE WOHNEN 1.00% 2025-04-30	EUR	500 693,53	3 271,14	522 565,02	21 871,49	DE000A289NE4
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	1 156 195,09	150 966,40	DE000A2DAHN6
INFRA PARK SAS 2.12% 2025-04-16	EUR	2 018 788,20	20 512,91	2 165 344,62	146 556,42	FR0012236669
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 171 314,78	(44,29)	1 169 375,95	(1 938,83)	DE000A2YB699

CLASE 8.^a

002567783

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
ENGIE SA 5.95% 2111-03-16	EUR	413 789,43	10 888,23	514 675,26	100 885,83	FR0011022474
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	317,04	3 148 984,33	131 298,13	DE000BHY0GA7
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	398 465,36	821,92	405 787,78	7 322,42	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG 4.00% 2026-03-23	EUR	1 069 657,66	15 690,34	1 135 163,36	65 505,70	DE000CZ40LD5
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	(1 602,23)	1 660 759,05	41 502,84	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 4.00% 2030-12-05	EUR	508 089,79	11 496,35	546 055,26	37 965,47	DE000CZ45V25
THERMO FISHER SC 1.75% 2027-04-15	EUR	696 116,52	9 120,62	771 166,41	75 049,89	XS2010032022
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	600 198,95	661,64	615 217,24	15 018,29	XS2010036874
AMERICAN TOWER C 0.50% 2028-01-15	EUR	2 234 512,81	4 114,21	2 263 017,84	28 505,03	XS2227905903
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	1 517 451,42	(662,13)	1 514 878,93	(2 572,49)	DE000A2GSLC6
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	(106,29)	1 967 108,69	15 064,55	XS2084510069
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	2 296 410,65	2 221,23	2 347 562,74	51 152,09	XS2080205367
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(124 835,15)	1 265 711,73	14 421,79	XS0802995166
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	650 406,50	1 435,79	660 230,11	9 823,61	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	4 194,46	2 467 794,17	96 561,04	XS2081018629
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	486 233,50	10 561,33	530 072,60	43 839,10	XS1781401085
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 426,16	629 866,88	27 972,45	XS1582205040
BANK OF IRELAND 1.00% 2025-11-25	EUR	2 789 284,18	2 828,22	2 863 774,86	74 490,68	XS2082969655
VODAFONE GROUP P 3.10% 2029-01-03	EUR	1 052 698,17	30 746,59	1 036 065,54	(16 632,63)	XS1888179477
NATURGY ENERGY G 0.75% 2029-11-28	EUR	2 715 055,94	319,36	2 814 884,46	99 828,52	XS2083976139
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	2 058 576,84	4 335,89	2 109 825,48	51 248,64	XS1979280853
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	585 399,70	(5 199,67)	645 651,66	60 251,96	BE6285457519
FIDELITY NATIONA 0.12v 2022-12-03	EUR	1 868 575,06	702,46	1 879 144,76	10 569,70	XS2085547433
HSBC HOLDINGS PL 0.88v 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	(11 615,95)	2 089 077,59	17 384,98	XS1485597329
FIDELITY NATIONA 0.62% 2025-12-03	EUR	1 801 914,01	742,23	1 852 266,78	50 352,77	XS2085608326
OP CORPORATE BAN 1.62% 2030-06-09	EUR	3 654 619,93	33 383,29	3 776 956,74	122 336,81	XS2185867673
REPSOL INTERNATI 3.75% 2049-06-11	EUR	2 027 583,02	41 917,81	2 146 294,52	118 711,50	XS2185997884
DEUTSCHE BAHN FI 0.62% 2050-12-08	EUR	1 377 018,20	534,57	1 370 080,82	(6 937,38)	XS2270142966
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 638,34	607 836,76	49 430,73	XS1883355197
VERIZON COMMUNIC 1.85% 2040-05-18	EUR	2 706 072,72	32 035,15	3 136 199,41	430 126,69	XS2176561095
SAMPO OYJ 2.50% 2052-09-03	EUR	918 010,91	7 397,26	974 413,36	56 402,45	XS2226645278
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	28 028,49	1 979 410,44	102 470,69	XS1771838494
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	9 894,47	1 341 808,13	50 028,16	XS1872038218
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	7 184,49	1 301 449,25	193 944,17	XS1772374770
SIEMENS FINANZIE 1.38% 2030-09-06	EUR	494 689,60	3 156,85	567 503,08	72 813,48	XS1874127902
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	1 498 248,11	2 319,24	1 532 280,42	34 032,31	XS2075811781
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 166,10	2 318 130,61	31 485,67	XS2076079594

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
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	179,64	1 856 745,30	76 143,57	XS2079716937
UBS GROUP AG 0.25% 2028-11-05	EUR	1 792 422,53	702,74	1 806 881,67	14 459,14	CH0576402181
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	1 744,53	1 501 447,87	48 445,72	XS2079678400
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	3 727,50	1 481 199,23	78 939,63	XS2077546682
NIBC BANK NV 2.00% 2024-04-09	EUR	1 497 889,66	14 617,40	1 576 635,61	78 745,95	XS1978668298
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	4 853 908,66	7 290,55	4 953 721,83	99 813,17	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88% 2039-11-08	EUR	2 386 529,72	6 350,83	2 498 873,51	112 343,79	XS2078735433
EQUINOR ASA 0.75% 2026-05-22	EUR	1 112 274,12	3 819,10	1 151 271,31	38 997,19	XS2178833427
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	821,92	1 214 119,56	22 392,63	XS2078918781
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	1 097 871,10	1 466,67	1 113 752,44	15 881,34	XS2079079799
WELLS FARGO AND 1.50% 2022-09-12	EUR	1 039 679,18	(24 385,00)	1 058 265,55	18 586,37	XS1288903278
ENEL FINANCE INT 1.97% 2025-01-27	EUR	1 041 741,85	5 334,69	1 095 204,98	53 463,13	XS1176079843
COLGATE PALMOLIV 0.50% 2026-03-06	EUR	704 273,04	1 923,81	726 831,90	22 558,86	XS1958646082
BAYER AG 0.38% 2024-07-06	EUR	2 203 677,02	3 591,86	2 230 395,43	26 718,41	XS2199265617
BAYER AG 1.38% 2032-07-06	EUR	1 105 699,31	7 172,04	1 173 694,99	67 995,68	XS2199266698
CREDIT AGRICOLE 0.88% 2032-01-14	EUR	2 850 588,78	28 281,59	3 038 541,78	187 973,00	XS2099546488
VODAFONE GROUP P 0.50% 2024-01-30	EUR	2 027 100,85	1 767,50	2 043 372,83	16 271,98	XS1499604905
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	3 553 929,41	60 842,47	3 662 216,37	108 286,96	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	1 124 903,29	130 637,19	XS1799939027
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	200 679,45	1 915,27	206 909,44	6 229,99	XS1799975765
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	9 408,32	849 188,39	56 026,76	XS1787477543
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	2 672 065,54	(52 492,16)	2 698 546,27	26 480,73	PTBSSJOM0014
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	397 771,90	1 997,87	413 578,79	15 806,89	XS1896851224
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 215 075,73	23 704,72	XS2083210729
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	992 043,17	4 878,11	1 029 886,68	37 843,51	XS2001175657
EDP ENERGÍAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	1 047 556,83	30 301,81	1 097 376,82	49 819,99	PTEDPKOM0034
EDP ENERGÍAS D 1.70% 2080-07-20	EUR	702 910,94	5 379,45	698 217,40	(4 693,54)	PTEDPOM0017
EDP ENERGÍAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	1 436 109,81	12 686,86	1 527 852,62	91 742,81	PTEDPNOM0015
REN FINANCE BV 2.50% 2025-02-12	EUR	1 537 661,38	15 642,13	1 677 757,13	140 095,75	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.50% 2028-03-21	EUR	994 779,34	20 871,12	1 142 129,43	147 350,09	XS1794354628
BP CAPITAL MARKE 1.88% 2024-04-07	EUR	3 204 112,81	43 371,72	3 404 546,57	200 433,76	XS2135797202
ITALGAS SPA 0.25% 2025-06-24	EUR	2 578 206,71	5 654,14	2 634 935,42	56 728,71	XS2192431380
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	581 086,66	108,39	594 765,59	13 678,93	XS2089368596
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 192,15	803 992,92	12 361,27	XS1989375503
OMV AG 0.75 2030-06-16	EUR	2 536 710,68	8 918,47	2 622 377,76	85 667,08	XS2189613982
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	5 803,39	2 024 170,03	28 076,33	XS1689739347
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	1 611 781,40	14 255,59	1 631 450,92	19 669,52	XS0909369489

CLASE 8.^a

002567785

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

CLASE 8.^a

002567786

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BP CAPITAL MARKE 1.57% 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	4 185,96	1 096 254,07	58 653,44	XS1190974011
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	503 454,30	11 085,03	557 703,52	54 249,22	XS1891174341
AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	1 063 516,53	(13 733,78)	1 070 730,22	7 213,69	XS1998902479
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	3 097 129,14	17 854,54	3 173 302,17	76 173,03	XS1591781452
HELVETIA EUROPE 2.75% 2041-09-30	EUR	1 252 208,89	8 758,56	1 377 130,82	124 921,93	XS2197076651
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	802 378,37	6 116,07	865 934,38	63 556,01	XS1992927902
ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	(3 070,80)	1 399 334,95	20 639,38	XS1292988984
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 431,92	507 725,48	8 166,73	XS1793316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	2 957 188,84	19 812,11	3 070 783,44	113 594,60	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	(15 531,63)	2 745 877,18	111 978,36	XS1893621026
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	5 763,97	784 647,16	36 319,62	XS1896660989
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	1 134 413,76	(7 619,50)	1 140 452,09	6 038,33	XS1196817156
UNENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	(20 892,38)	1 378 434,65	11 253,53	XS1269854870
SAIPEM FINANCE I 2.75% 2022-04-05	EUR	2 099 403,75	(4 397,67)	2 095 182,60	(4 221,15)	XS1591523755
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 467,21	2 405 967,27	159 423,55	XS1550988643
BLACKSTONE PROPE 1.25% 2027-04-26	EUR	2 992 588,81	7 046,79	3 074 074,03	81 485,22	XS2247718435
DANAHER CORP 1.70% 2024-03-30	EUR	908 275,09	10 050,93	953 583,39	45 308,30	XS2147994995
BANK OF AMERICA 0.65% 2031-10-26	EUR	1 813 445,89	2 184,90	1 864 575,59	51 129,70	XS2248451978
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	305 778,55	2 266,53	318 729,65	12 951,10	XS2149368529
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	937 707,14	589,91	944 648,72	6 941,58	XS2049582542
PROLOGIS EURO FI 0.25% 2027-09-10	EUR	2 629 412,43	4 563,38	2 683 695,00	54 282,57	XS2049582625
MORGAN STANLEY 0.50% 2029-10-26	EUR	2 998 800,69	2 725,89	3 050 089,32	51 288,63	XS2250008245
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	15 797,83	2 066 746,28	74 825,41	XS1652512457
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	375,00	1 412 097,00	18 563,16	XS2050933972
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	748 373,87	792,24	752 491,94	4 118,07	XS2043678841
ENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	2 523 913,02	27 349,35	2 659 328,68	135 415,66	XS1551068676
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	23 116,81	2 082 870,73	74 697,80	XS1551306951
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	4 649,73	727 121,89	20 983,71	XS1951313680
O2 TELEFONICA DE 1.75% 2025-07-05	EUR	2 132 853,44	12 392,14	2 133 152,24	298,80	XS1851313863
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	763 222,76	2 953,20	774 915,04	11 692,28	XS2051361264
HSBC HOLDINGS PL 0.31% 2026-11-13	EUR	1 274 346,41	526,82	1 286 638,95	12 292,54	XS2251736646
GRAND CITY PROPE 1.50% 2049-06-09	EUR	1 976 065,88	1 890,41	1 972 757,81	(3 308,07)	XS2271225281
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	2 396 365,40	8 606,07	2 424 564,76	28 199,36	XS2050404800
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	8 693,83	1 094 231,24	115 981,71	XS1538284230
TENNET HOLDING B 2.00% 2034-06-05	EUR	513 073,82	3 881,24	616 274,79	103 200,97	XS1828037827
ELISA OYJ 0.25% 2027-09-15	EUR	2 240 625,73	2 053,69	2 261 767,78	21 142,05	XS2230266301
UNIKREDIT REALKR 0.25% 2026-01-13	EUR	3 997 274,11	1 123,75	4 001 077,35	3 803,24	DK0030467105

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002567787

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABN AMRO GROUP N 4.38% 2049-09-22	EUR	790 495,59	9 765,19	849 111,32	58 615,73	XS2131567138
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	1 909 197,15	2 433,20	1 918 304,65	9 107,50	XS2231792586
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	1 364 727,14	5 450,23	1 400 734,25	36 007,11	XS2233121792
JPMORGAN CHASE 1.00% 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 775,89	2 135 845,15	97 423,29	XS2033262622
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 701,74	932 745,94	33 597,49	XS2047619064
CREDIT SUISSE GR 3.25% 2026-04-02	EUR	621 048,17	14 638,36	679 242,57	58 194,40	CH0537261858
ASSICURAZIONI GE 5.12% 2024-09-16	EUR	1 869 388,92	(87 802,28)	1 913 877,62	44 488,70	XS0452314536
NATURGY ENERGY G 4.12% 2049-11-30	EUR	1 084 957,53	4 972,60	1 053 736,99	(31 220,54)	XS1139494493
STEDIN HOLDING N 3.25% 2049-12-01	EUR	419 189,97	1 104,11	409 560,38	(9 629,59)	XS1141810991
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	2 029 199,33	6 806,61	2 124 875,18	95 675,85	XS2241825111
ORSTED A/S 6.25% 3013-06-26	EUR	1 769 204,43	48 544,52	1 699 798,15	(69 406,28)	XS0943370543
FISERV INC 1.62% 2030-07-01	EUR	2 081 749,55	12 620,81	2 202 713,71	120 964,16	XS1843434108
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	2 035 565,89	(1 930,43)	2 051 475,91	15 910,02	XS1843436574
JYSKE BANK A/S 0.38% 2025-10-15	EUR	2 268 864,85	1 819,11	2 283 188,08	14 323,23	XS2243666125
TERNA RETE ELET 1.38% 2027-07-26	EUR	992 267,71	8 508,71	1 089 623,34	97 355,63	XS1652866002
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	708 418,36	24 414,93	759 253,93	50 835,57	XS1933828433
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	4 242,37	3 051 435,99	62 177,26	XS2067135421
UNICREDIT SPA 0.50% 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	4 104,10	1 124 181,86	14 394,96	XS2063547041
COCA COLA EUROPE 2.75% 2026-05-06	EUR	1 343 644,95	18 714,72	1 342 654,29	(990,66)	XS1064307058
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	1 997 827,24	54,89	1 997 045,11	(782,13)	XS2264980363
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(37 800,15)	1 783 758,85	54 376,45	BE6265142099
GOLDMAN SACHS GR 2.00% 2023-07-27	EUR	2 972 749,41	(44 703,23)	3 022 230,90	49 481,49	XS1265805090
HERA SPA 0.25 2030-12-03	EUR	1 618 517,23	460,22	1 642 512,05	23 994,82	XS2265990452
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	6 412,56	3 006 487,44	31 686,80	XS2066706818
HSBC HOLDINGS PL 0.77% 2031-11-13	EUR	1 378 167,41	1 411,00	1 413 333,15	35 165,74	XS2251736992
CITIGROUP INC 1.25% 2026-07-06	EUR	4 101 043,92	33 698,63	4 318 389,59	217 345,67	XS2167003685
TENNET HOLDING B 0.12% 2032-11-30	EUR	1 231 783,91	165,09	1 229 563,65	(2 220,26)	XS2262065159
SNAM SPA 0.00 2028-12-07	EUR	2 438 571,90	140,98	2 440 276,32	1 704,42	XS2268340010
CRH SMW FINANCE 1.25% 2026-11-05	EUR	2 588 098,36	(2 179,83)	2 681 724,35	93 625,99	XS2168478068
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	2 605 426,28	26 545,67	2 773 997,48	168 571,20	XS1968706108
VOLKSWAGEN INTER 5.12% 2049-09-04	EUR	1 687 990,50	25 063,36	1 635 314,38	(52 676,12)	XS0968913342
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	496 267,00	7 835,88	583 044,54	86 777,54	XS1769091296
E.ON SE 0.00% 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(1 509,07)	3 515 579,07	11 774,44	XS2069380488
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	1 478 475,07	20 021,11	1 537 937,66	59 462,59	XS2069407786
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	1 398 062,39	2 944,40	1 426 727,16	28 664,77	XS2066706909
MONDELEZ INTERNA 0.88% 2031-10-01	EUR	499 862,52	1 121,24	530 724,51	30 861,99	XS2056374353
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	1 148 406,22	2 904,25	1 208 331,83	59 925,61	XS2152899584

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

CLASE 8.^a

002567788

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	854 686,69	1 919,54	872 338,44	17 651,75	XS2053052895
ELISA OYJ 1.12 2026-02-26	EUR	511 142,44	2 277,31	529 296,67	18 154,23	XS1953833750
GRAND CITY PROPE 1.70 %2024-04-09	EUR	4 919 399,67	76 189,09	5 255 906,12	336 506,45	XS2154325562
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	2 200 283,22	(26 697,47)	2 293 504,05	93 220,83	XS1254428896
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	203 960,62	1 016,34	208 270,56	4 309,94	XS1554456613
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	900 476,71	3 620,93	951 307,73	50 831,02	XS1955024986
DIGITAL EURO FIN 1.12% 2028-04-09	EUR	1 994 485,32	16 768,97	2 106 568,29	112 082,97	XS2063495811
FORTUM OYJ 1.62% 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	3 401,15	1 949 103,60	43 828,25	XS1956037664
AVINOR AS 1.25% 2027-02-09	EUR	506 929,64	2 974,28	538 732,66	31 803,02	XS1562601424
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	984 964,67	14 377,66	1 011 745,43	26 780,76	XS1456422135
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	800 592,64	9 969,44	857 193,23	56 600,59	XS2056490423
NATURGY ENERGY G 1.25% 2026-01-15	EUR	3 042 630,39	21 527,14	3 183 162,27	140 531,88	XS2156506854
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(6 426,96)	2 057 599,29	39 776,05	XS1457608013
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	1 396 220,25	12 375,23	1 471 974,19	75 753,94	XS1960248919
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 989,82	2 605 980,81	64 010,67	XS1560863802
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	10 468,16	1 028 153,67	117 766,19	XS1761785077
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	539 872,72	(6 144,31)	551 317,46	11 444,74	XS1405762805
UNICREDIT SPA 2.00% 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 219,18	1 483 687,81	11 569,94	XS2055089457
TOTALES Renta fija privada cotizada		500 111 174,19	1 871 257,07	515 820 696,71	15 709 522,52	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	31 896 933,50	-	32 068 100,00	171 166,50	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		31 896 933,50	-	32 068 100,00	171 166,50	
TOTAL Cartera Exterior		532 008 107,69	1 871 257,07	547 888 796,71	15 880 689,02	

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



CLASE 8.^a



002567789

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	14 195 289,99	14 211 200,00	08/03/2021
TOTALES Futuros comprados		14 195 289,99	14 211 200,00	
TOTALES		14 195 289,99	14 211 200,00	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a



002567790

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EMISI 1.79% 2029-03-12	EUR	501 516,64	7 094,32	543 029,49	41 512,85	XS1961772560
CAIXABANK SA 2.25% 2030-04-17	EUR	501 615,57	7 961,07	517 796,76	16 181,19	XS1808351214
BANKIA SA 1.12% 2026-11-12	EUR	897 542,52	1 425,15	903 584,38	6 041,86	ES0213307061
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	1 001 751,76	6 941,84	1 028 909,20	27 157,44	ES0313679K13
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 662,94	505 262,66	23 033,79	XS2020583618
INMOBILIARIA COL 1.62% 2025-11-28	EUR	408 268,99	(112,80)	422 698,87	14 429,88	XS1725677543
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 045 603,14	12 924,94	2 051 360,96	5 757,82	XS1627337881
FCC AQUALIA SA 2.63% 2027-06-08	EUR	427 694,90	4 231,49	431 097,35	3 402,45	XS1627343186
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	980 913,73	12 772,93	1 007 033,11	26 119,38	XS1731105612
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	801 880,02	976,63	800 851,48	(1 028,54)	ES0343307015
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	504 516,40	4 026,10	519 089,22	14 572,82	XS1946004451
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	761 045,08	63 022,54	XS1951220596
ENAGAS FINANCIAC 1.38% 2028-05-05	EUR	1 826 509,06	11 690,56	1 809 079,82	(17 429,24)	XS1403388694
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	499 133,68	4 356,48	513 594,00	14 460,32	XS1956025651
SANTANDER ISSUAN 2.50% 2025-03-18	EUR	2 164 657,59	36 676,76	2 176 757,50	12 099,91	XS1201001572
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	400 306,70	281,55	396 304,97	(4 001,73)	XS2063247915
ENAGAS FINANCIAC 1.25% 2025-02-06	EUR	1 040 546,07	6 623,70	1 054 939,18	14 393,11	XS1177459531
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	852,50	410 996,04	10 408,60	XS1878191052
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2026-11-15	EUR	2 396 276,07	1 223,09	2 383 516,06	(12 760,01)	XS2079713322
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 309,43	607 800,87	1 269,41	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	727,19	1 244 513,33	2 150,64	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	2 223,64	1 769 237,19	(2 024,45)	XS2081500907
BANCO DE SABADEL 1.75% 2024-05-10	EUR	300 047,77	3 374,43	309 908,47	9 860,70	XS1991397545
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	3 494 706,28	62 704,92	3 550 183,76	55 477,48	XS1592168451
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	1 786 549,21	8 971,11	1 882 003,35	95 454,14	XS1897489578
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	1 061 465,67	11 876,34	1 059 632,18	(1 833,49)	XS1799545329
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	490 980,17	5 540,59	505 817,61	14 837,44	XS1752476538
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 733 476,58	245 350,60	29 166 042,89	432 566,31	
TOTAL Cartera Interior		28 733 476,58	245 350,60	29 166 042,89	432 566,31	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	10 307 265,19	(2 903,62)	10 184 903,62	(122 361,57)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 1.25% 2048-08-15	EUR	2 351 285,45	5 905,15	2 261 236,45	(90 049,00)	DE0001102432
TOTALES Deuda pública		12 658 550,64	3 001,53	12 446 140,07	(212 410,57)	
Renta fija privada cotizada						
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(107,50)	2 498 495,00	(3 174,92)	FR0013456423
UNIBAIL RODAMCO 1.75% 2049-07-01	EUR	687 498,07	6 301,64	693 134,86	5 636,79	FR0013431715
ORANGE SA 0.00% 2026-09-04	EUR	997 677,12	108,44	972 806,56	(24 870,56)	FR0013444676
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	541,47	282 770,14	(15 013,93)	FR0013444684
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 308,81	456 250,22	(34 635,46)	FR0013444692
ENGIE SA 0.00% 2027-03-04	EUR	798 849,71	50,20	782 589,80	(16 259,91)	FR0013444775
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	596 991,26	700,19	582 551,15	(14 440,11)	FR0013452620
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	1 193 480,80	847,55	1 178 677,79	(14 803,01)	FR0013453040
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	11 792,32	955 375,69	65 113,65	FR0013330099
ENGIE SA 1.25% 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	2 224,77	992 872,63	(23 813,85)	FR0013455821
KLEPIERRE 0.62% 2030-07-01	EUR	590 099,75	2 320,69	593 230,31	3 130,56	FR0013430741
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	504 167,00	761,20	501 629,14	(2 537,86)	FR0013456449
RCI BANQUE SA 2.62% 2030-02-18	EUR	200 428,50	632,88	202 533,61	2 105,11	FR0013459765
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	772,01	1 207 654,06	(3 786,76)	FR0013463676
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	1 102 799,67	421,92	1 103 620,43	820,76	FR0013465358
ELECTRICITE DE F 2.00% 2049-12-09	EUR	594 369,14	757,38	588 356,93	(6 012,21)	FR0013465424
TOTAL SA 3.88% 2049-12-29	EUR	1 620 391,33	36 209,02	1 625 638,68	5 247,35	XS1413581205
ISS GLOBAL A/S 0.88% 2026-06-18	EUR	570 884,45	3 014,58	571 419,50	535,05	XS2013618421
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	581 844,70	969,41	580 879,60	(965,10)	XS2014288158
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	2 971 824,50	3 328,27	2 978 181,25	6 356,75	FR0013455540
BANQUE FEDERATIV 1.75% 2029-03-15	EUR	1 621 455,50	16 437,14	1 649 731,26	28 275,76	FR0013408960
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	916 306,74	(30 953,83)	993 077,39	76 770,65	FR0000471930
SOCIETE GENERALE 2.12% 2028-09-27	EUR	544 143,19	415,85	556 884,51	12 741,32	FR0013368602
BANQUE FEDERATIV 0.75% 2023-06-15	EUR	508 923,28	467,04	513 276,89	4 353,61	FR0013386539
RCI BANQUE SA 2.00% 2024-07-11	EUR	711 641,42	6 415,43	748 611,74	36 970,32	FR0013393774
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	952 810,95	11 491,29	981 549,42	28 738,47	FR0013396876
BNP PARIBAS SA 2.12% 2027-01-23	EUR	401 735,56	7 987,67	436 988,71	35 253,15	FR0013398070
ACCOR SA 4.38% 2049-04-30	EUR	1 084 163,44	29 405,74	1 093 290,46	9 127,02	FR0013399177
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	1 735 368,55	37 481,07	1 802 995,20	67 626,65	FR0013399680
BNP PARIBAS SA 1.62% 2031-07-02	EUR	407 655,70	3 017,57	408 852,67	1 196,97	FR0013431277
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 636 275,27	5 156,00	1 657 879,54	21 604,27	FR0013405537
UMG GROUPE VVY 1.62% 2029-07-02	EUR	703 004,38	5 536,51	727 363,91	24 359,53	FR0013430840

CLASE 8.^a

002567791

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	2 517 521,28	12 533,85	2 518 116,97	595,69	FR0013412699
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	625 985,48	5 681,97	635 402,26	9 416,78	FR0013414091
MMS USA FINANCIN 1.25% 2028-06-13	EUR	1 004 519,91	6 735,59	998 244,16	(6 275,75)	FR0013425147
BANQUE FEDERATIV 1.88% 2029-06-18	EUR	1 573 251,06	13 709,29	1 598 822,19	25 571,13	FR0013425162
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	1 106 503,65	6 619,60	1 099 429,38	(7 074,27)	FR0013428414
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 905,47	1 204,39	803 909,58	(1 995,89)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 539,24	518 183,60	13 855,89	FR0013428513
ORANGE SA 5.00% 2049-10-01	EUR	2 429 410,09	25 136,61	2 440 526,78	11 116,69	XS1115498260
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	2 049 091,01	20 345,81	2 070 793,51	21 702,50	FR0013403441
TENNET HOLDING B 2.00% 2034-06-05	EUR	513 073,82	4 594,22	576 288,66	63 214,84	XS1828037827
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	1 030 057,64	(1 472,53)	1 073 101,87	43 044,23	XS1115208107
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	615 341,33	2 117,77	613 286,85	(2 054,48)	XS2020608548
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	3 241 616,99	23 749,02	3 268 142,76	26 525,77	XS1520899532
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	690 933,58	5 575,61	707 353,92	16 420,34	XS2021993212
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	4 811 625,61	8 431,92	4 816 667,36	5 041,75	XS2023306140
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	997 078,45	1 886,87	1 033 331,90	36 253,45	XS1823532640
MERCK FINANCIAL 0.38% 2027-07-05	EUR	1 002 985,60	1 776,82	997 812,20	(5 173,40)	XS2023644201
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	1 503 994,37	(1 362,25)	1 525 775,09	21 780,72	XS1425274484
ENXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	332 159,28	1 151,43	334 969,91	2 810,63	XS2019976070
A2A SPA 1.00 2029-07-16	EUR	610 029,30	2 591,17	612 921,93	2 892,63	XS2026150313
OMNICOM FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	504 908,51	3 197,14	513 046,48	8 137,97	XS2019815062
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	1 000 611,96	4 531,80	1 006 351,40	5 739,44	XS2030530450
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	1 401 930,92	1 812,11	1 415 998,30	14 067,38	XS1830992480
JPMORGAN CHASE 1.00v 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 751,91	2 034 885,30	(3 536,56)	XS2033262622
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	708 418,36	24 414,93	783 316,43	74 898,07	XS1933828433
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	6 519,11	1 085 904,41	107 654,88	XS1538284230
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	400 773,49	2 562,99	409 421,55	8 648,06	XS1538867760
NATURGY ENERGY G 4.12% 2049-11-30	EUR	1 084 957,53	4 959,02	1 085 982,29	1 024,76	XS1139494493
MOLSON COORS BRE 1.25% 2024-07-15	EUR	2 565 810,91	13 140,46	2 571 839,18	6 028,27	XS1440976535
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	1 007 852,26	43 510,27	1 060 950,14	53 097,88	XS1426039696
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	1 999 794,73	18 007,30	2 056 850,57	57 055,84	XS1218287230
DANONE SA 1.00 2025-03-26	EUR	501 339,99	3 507,87	523 637,27	22 297,28	FR0013325172
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	2 302 422,73	4 087,59	2 436 309,30	133 886,57	XS1415535696
DEUTSCHE TELEKOM 7.50% 2033-01-24	EUR	2 072 896,05	(38 962,22)	2 238 140,41	165 244,36	XS0161488498
INNOGY FINANCE I 5.75% 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	16 273,18	1 608 157,78	118 444,99	XS0162513211
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	1 407 501,92	3 232,45	1 414 086,43	6 584,51	XS2016807864
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2026-02-13	EUR	5 939 324,51	4 290,11	5 917 218,79	(22 105,72)	BE6317283610

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

CLASE 8.^a

002567793

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	720 141,13	4 672,13	735 977,41	15 836,28	XS2017471553
AGEAS FINANCE NV 3.88% 2049-06-10	EUR	1 226 343,49	2 795,08	1 241 170,95	14 827,46	BE6317598850
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	947 040,47	26 157,81	1 023 065,96	76 025,49	XS1220083551
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	399 730,87	3 698,73	435 534,61	35 803,74	XS1617845679
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	1 041 044,47	14 559,43	1 035 598,27	(5 446,20)	XS1152338072
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	999 691,98	4 954,99	1 009 236,93	9 544,95	XS1718306050
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	2 461 220,59	25 378,24	2 566 718,34	105 497,75	XS1718393439
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2021-05-24	EUR	791 641,45	8 377,36	808 321,24	16 679,79	XS1418631930
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	1 002 060,40	1 285,95	1 000 008,20	(2 052,20)	XS2018636600
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	473 747,74	223,69	478 204,41	4 456,67	XS2018637327
ARGENTUM NETHERL 3.50% 2046-10-01	EUR	1 843 924,11	14 956,28	1 963 592,44	119 668,33	XS1418788755
EQUNOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	1 516 736,63	12 753,64	1 607 705,61	90 968,98	XS1190624038
OMNICON FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	901 115,95	3 421,93	905 116,37	4 000,42	XS2019814503
BORGWARNER INC 1.80% 2022-11-07	EUR	2 619 936,72	962,16	2 615 502,18	(4 434,54)	XS1317708805
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	853 213,16	6 498,74	960 246,77	107 033,61	XS1062900912
ING BANK NV 3.62% 2026-02-25	EUR	848 312,19	24 630,14	832 152,54	(16 159,65)	XS1037382535
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	2 069 755,73	54 275,96	2 082 831,91	13 076,18	XS1044811591
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	1 589 883,68	33 816,60	1 549 869,67	(40 014,01)	XS1046827405
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	481 748,31	1 330,17	547 439,36	65 691,05	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	1 591 404,68	2 889,29	1 582 771,04	(8 633,64)	XS1704789590
CASSA DI RISPARM 1.00% 2027-03-25	EUR	404 049,16	2 706,62	421 392,42	17 343,26	IT0005366288
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	859 805,46	1 285,71	865 521,15	5 715,69	XS1055037177
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	792 271,88	3 357,02	832 360,93	40 089,05	FR0013365285
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	7 146,14	2 089 747,52	115 561,34	XS1405767515
VERIZON COMMUNIC 3.25% 2026-02-17	EUR	2 246 560,84	(71 728,72)	2 362 570,17	116 009,33	XS1030900242
VOLKSWAGEN INTER 2.50% 2049-12-29	EUR	1 026 496,93	19 603,83	1 030 161,69	3 664,76	XS1206540806
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 198,09	3 206 543,55	50 947,72	XS1069439740
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	779 943,79	(15 337,17)	794 641,33	14 697,54	XS1077584024
ORANGE SA 1.00% 2025-05-12	EUR	1 010 867,71	3 557,53	1 041 253,59	30 385,88	XS1408317433
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	12 813,58	1 489 042,85	99 662,05	XS1808482746
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	2 196 968,34	11 689,99	2 219 142,41	22 174,07	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	1 398 283,14	387,04	1 398 902,99	619,85	DK0009525917
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 002 550,05	8 845,63	1 041 375,85	38 825,80	CH0409606354
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2025-04-02	EUR	1 034 186,50	5 707,13	1 033 389,51	(796,99)	XS1405766897
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	2 255 552,05	24 027,13	2 317 323,62	61 771,57	BE6301510028
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	1 022 790,45	(4 800,68)	1 064 190,19	41 399,74	XS1400169931
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2026-05-22	EUR	900 744,90	4 757,61	922 446,05	21 701,15	XS2000538343

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL SPA 3.50% 2080-05-24	EUR	418 478,04	8 831,48	452 928,05	34 450,01	XS2000719992
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	118 473,07	2 780,74	108 586,29	(9 886,78)	DE000A1GNAH1
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	2 350 636,04	23 360,66	2 296 342,62	(54 293,42)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	2 849 902,73	22 387,30	2 892 963,04	43 060,31	DE000A1YCCQ29
BPCE SA 4.62% 2023-07-18	EUR	1 794 108,27	(93 009,73)	1 852 249,89	58 141,62	FR0011538222
TOTAL SA 2.74% 2043-05-05	EUR	1 579 483,66	26 747,05	1 604 184,02	24 700,36	XS1501167164
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	1 664 936,34	11 684,46	1 688 603,91	23 667,57	XS2003442436
SUEZ 2.50% 2049-12-29	EUR	3 113 647,75	56 762,30	3 118 985,08	5 337,33	FR0012648590
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	998 287,51	2 793,65	1 058 475,37	60 187,86	XS1803247557
TELENOR ASA 1.75% 2034-05-31	EUR	318 070,65	2 478,23	330 481,94	12 411,29	XS2001738991
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	569 648,06	6 854,05	544 433,76	(25 214,30)	XS2002019060
BELFIUS BANK SA/ 3.12% 2026-05-11	EUR	1 309 177,74	766,32	1 379 767,09	70 589,35	BE0002251206
BECTON DICKINSON 1.21% 2026-06-04	EUR	1 009 889,69	6 671,98	1 026 009,17	16 119,48	XS2002532724
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 027 445,64	8 245,19	2 056 006,07	28 560,43	BE0002602804
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	997 558,43	396,17	985 421,34	(12 137,09)	BE0002664457
CLOVERIE PLC FOR 6.62% 2042-09-01	EUR	2 521 252,16	44 166,67	2 338 957,97	(182 294,19)	XS0802738434
VONOVIA FINANCE 2.25% 2023-12-15	EUR	640 407,20	(11 217,02)	657 635,18	17 227,98	DE000A18V146
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	255 753,81	2 263,93	266 697,93	10 944,12	XS2001183164
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	22 868,63	1 707 730,54	3 438,72	FR0013245586
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	644 252,61	(20 274,96)	649 810,96	5 558,35	XS1409634612
SOCIETE DES AUTO 1.88% 2025-01-15	EUR	1 623 742,93	(6 597,84)	1 662 829,52	39 086,59	FR0012300812
GECINA, S.A. 1.50% 2025-01-20	EUR	1 012 842,29	8 152,35	1 075 920,73	63 078,44	FR0012448025
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	1 580 123,06	(3 104,13)	1 637 939,13	57 816,07	FR0012821940
RTE RESEAU DE TR 1.00 % 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	5 334,90	1 148 900,09	69 665,49	FR0013152899
CREDIT MUTUEL AR 3.25% 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	17 208,00	1 129 965,93	(739,17)	FR0013173028
VEOLIA ENVIRONNE 0.93% 2029-01-04	EUR	1 491 901,69	14 273,46	1 554 596,66	62 694,97	FR0013210416
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	1 816 868,22	12 630,08	1 818 750,08	1 881,86	FR0013230737
INFRA PARK SAS 2.12% 2025-04-16	EUR	2 018 788,20	22 442,72	2 190 622,42	171 834,22	FR0012236669
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	502 028,55	4 854,97	515 440,13	13 411,58	FR0013231743
PERNOD RICARD SA 2.12% 2024-09-27	EUR	546 809,50	(2 362,20)	551 785,06	4 975,56	FR0012173862
CREDIT MUTUEL AR 1.25% 2024-05-31	EUR	2 068 120,37	13 217,79	2 070 499,70	2 379,33	FR0013258936
COENTREPRISE DE 1.50% 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	5 179,63	1 617 021,56	45 450,65	FR0013264421
COENTREPRISE DE 2.12% 2032-07-29	EUR	506 364,96	3 574,10	571 035,56	64 670,60	FR0013264439
CREDIT MUTUEL AR 1.88% 2029-10-25	EUR	863 330,84	3 135,25	925 050,39	61 719,55	FR0013291556
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	11 085,28	2 021 743,35	56 562,48	FR0013299641
SOCIETE GENERALE 1.12% 2025-01-23	EUR	884 426,00	11 762,23	925 854,26	41 428,26	FR0013311503
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	1 594 325,48	4 953,89	1 603 709,89	9 384,41	FR0013322120

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	995 770,14	11 486,65	1 064 797,89	69 027,75	FR0013323870
AUTOROUTES DU SU 1.25% 2027-01-18	EUR	1 010 537,23	9 557,61	1 071 835,95	61 298,72	FR0013231099
COMMERZBANK AG 4.00% 2026-03-23	EUR	1 069 657,66	25 140,60	1 133 568,36	63 910,70	DE000CZ40LD5
ORSTED A/S 6.25% 3013-06-26	EUR	1 769 204,43	48 411,89	1 766 346,35	(2 858,08)	XS0943370543
VONOVIA FINANCE 0.88% 2023-07-03	EUR	1 308 892,04	6 058,89	1 328 120,95	19 228,91	DE000A192ZH7
VONOVIA FINANCE 1.75% 2027-01-25	EUR	397 561,30	7 194,69	426 555,86	28 994,56	DE000A19B8E2
LEG IMMOBILIJEN A 0.88% 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	1 061,80	1 403 178,71	(3 418,69)	DE000A254P51
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 156,31	1 147 830,33	142 601,64	DE000A2DAH6
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	998 132,21	9 415,31	1 007 274,48	9 142,27	DE000A2DASD4
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	1 517 451,42	6 987,32	1 517 568,19	116,77	DE000A2GSLC6
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 171 314,78	9 109,76	1 175 949,78	4 635,00	DE000A2YB699
KLEPIERRE 1.75% 2024-11-06	EUR	498 620,22	1 999,93	535 919,96	37 299,74	FR0012283653
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	2 104,16	2 976 898,31	(40 787,89)	DE000BHY0GAT
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	1 053 356,69	5 405,90	1 044 173,85	(9 182,84)	XS2009861480
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	3 195,36	1 648 759,13	29 502,92	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.50% 2026-12-04	EUR	2 692 804,27	1 110,13	2 691 677,77	(1 126,50)	DE000CZ45VC5
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	600 198,95	659,84	606 778,31	6 579,36	XS2010036874
SCHLUMBERGER FIN 0.00% 2024-10-15	EUR	1 493 570,27	318,28	1 491 679,22	(1 891,05)	XS2010045271
GLENCORE FINANCE 1.62% 2022-01-18	EUR	1 027 274,53	13 413,71	1 024 979,92	(2 294,61)	XS1110430193
ENGIE SA 5.95% 2111-03-16	EUR	413 789,43	11 109,75	481 291,45	67 502,02	FR0011022474
MORGAN STANLEY 1.38% 2026-10-27	EUR	626 921,97	(378,56)	635 080,72	8 158,75	XS1511787589
SANOFI 1.75% 2026-09-10	EUR	1 054 366,10	(5 700,60)	1 122 370,79	68 004,69	FR0012146801
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 575,82	733 491,40	38 585,05	AT000B121967
ANHEUSER BUSCH I 1.50% 2025-03-17	EUR	472 370,05	4 213,45	472 601,03	230,98	BE6285454482
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 647,59	626 289,00	24 394,57	XS1582205040
ERSTE GROUP BANK 0.38% 2024-04-16	EUR	200 119,13	516,55	202 301,19	2 182,06	XS1982725159
BANK OF IRELAND 1.00 %2025-11-25	EUR	555 378,31	2 820,49	2 809 453,77	20 169,59	XS2082969655
CREDIT SUISSE GR 1.00% 2027-06-24	EUR	2 789 284,18	2 870,22	562 376,47	6 998,16	CH0483180946
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	1 010 814,12	1 940,96	1 033 035,21	22 221,09	XS1883354620
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 428,17	606 170,56	47 764,53	XS1883355197
GAS NATURAL FENO 0.75% 2029-11-28	EUR	2 715 055,94	1 743,51	2 700 959,81	(14 096,13)	XS2083976139
STEDIN HOLDING N 3.25% 2049-12-01	EUR	419 189,97	1 101,09	422 006,48	2 816,51	XS1141810991
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	394,23	1 949 798,00	(2 246,14)	XS2084510069
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	2 930,55	2 375 576,10	4 342,97	XS2081018629
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	585 399,70	(1 257,82)	621 992,56	36 592,86	BE6285457519
FIDELITY NATIONAL 0.12% 2022-12-03	EUR	1 868 575,06	222,98	1 873 826,75	5 251,69	XS2085547433
HSBC HOLDINGS PL 0.88% 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	3 136,45	2 057 120,00	(14 572,61)	XS1485597329

CLASE 8.^a

002567795

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

CLASE 8.^a

002567796

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	402 634,86	4 987,59	424 582,15	21 947,29	XS1586555945
BARRY CALLEBAUT 2.38% 2024-05-24	EUR	419 499,82	(2 444,89)	439 483,23	19 983,41	BE6286963051
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	729 760,90	2 527,77	738 259,18	8 498,28	XS1987097430
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	8 551,29	836 062,09	42 900,46	XS1787477543
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	1 052 698,17	30 830,14	1 052 500,07	(198,10)	XS1888179477
ESSITY AB 1.12% 2024-03-27	EUR	301 829,24	1 871,75	311 523,50	9 694,26	XS1584122177
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	2 058 576,84	12 170,03	2 056 016,36	(2 560,48)	XS1979280853
ENEL FINANCE INT 1.97% 2025-01-27	EUR	1 041 741,85	12 170,62	1 091 515,08	49 773,23	XS1176079843
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	2 364 158,41	75 136,61	2 293 118,47	(71 039,94)	XS0764278528
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	1 648,33	1 378 980,81	(23 278,79)	XS2077546682
TERNA RETE ELETT 0.88% 2022-02-02	EUR	510 084,53	3 209,93	510 287,02	202,49	XS1178105851
ABN AMRO BANK NV 5.75% 2049-09-22	EUR	313 111,07	4 786,40	310 617,61	(2 493,46)	XS1278718686
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	3 862 530,68	1 357,63	3 836 538,81	(25 991,87)	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88% 2039-11-08	EUR	1 409 355,82	2 137,31	1 390 945,95	(18 409,87)	XS2078735433
ELISA OYJ 0.88% 2024-03-17	EUR	394 229,72	5 019,39	406 108,27	11 878,55	XS1578886258
CIE DE ST GOBAIN 0.88% 2023-09-21	EUR	1 015 496,17	1 455,22	1 029 134,40	13 638,23	XS1881574591
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	1 097 871,10	1 466,67	1 111 953,94	14 082,84	XS2079079799
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	486 233,50	9 072,73	516 425,73	30 192,23	XS1781401085
DUFURY ONE BV 2.00% 2027-02-15	EUR	997 348,63	2 307,69	1 015 164,53	17 815,90	XS2079388828
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	1 046,01	1 445 963,02	(7 039,13)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	2 434 602,53	(99,32)	2 419 516,67	(15 085,86)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	1 025,60	1 762 192,50	(18 409,23)	XS2079716937
DNB BANK ASA 0.05% 2023-11-14	EUR	3 898 356,16	310,43	3 887 576,98	(10 779,18)	XS2079723552
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(64 928,15)	1 271 579,79	20 289,85	XS0802995166
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	650 406,50	1 431,86	660 405,71	9 999,21	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	581 086,66	315,97	583 003,53	1 916,87	XS2089368596
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	819,67	1 197 973,61	6 246,68	XS2078918781
COLGATE PALMOLIV 0.50% 2026-03-06	EUR	704 273,04	2 549,34	716 577,01	12 303,97	XS1958646082
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	398 017,35	1 619,61	421 312,88	23 295,53	XS1888229249
AT AND T INC 1.95% 2023-09-15	EUR	1 063 516,53	2 441,85	1 062 258,97	(1 257,56)	XS1998902479
VODAFONE GROUP P 0.50% 2024-01-30	EUR	2 027 100,85	8 119,62	2 026 068,46	(1 032,39)	XS1499604905
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	2 348 027,01	39 872,95	2 461 305,41	113 278,40	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 756,83	1 133 513,63	139 247,53	XS1799939027
TELEKOM FINANZMA 3.12% 2021-12-03	EUR	1 066 847,92	(3 979,18)	1 066 929,89	81,97	XS0999667263
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	200 679,45	2 044,34	207 281,15	6 601,70	XS1799975765
GRAND CITY PROPE 3.75% 2049-02-18	EUR	1 063 952,31	32 568,49	1 063 707,26	(245,05)	XS1191320297
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	1 134 413,76	3 653,94	1 145 972,83	11 559,07	XS1196817156

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	2 672 065,54	(16 542,35)	2 696 227,66	24 162,12	PTBSSJOM0014
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	5 494,51	783 691,17	35 363,63	XS1896660989
DEUTSCHE TELEKOM 0.50% 2027-07-05	EUR	1 513 478,07	3 195,91	1 499 437,12	(14 040,95)	XS2024715794
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	1 193 036,36	1 150,68	1 194 525,13	1 488,77	XS2083210729
MPT OPERATING PA 3.33% 2025-03-24	EUR	150 044,57	3 828,88	165 706,20	15 661,63	XS1523028436
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	992 043,17	3 746,07	1 014 305,38	22 262,21	XS2001175657
EDP ENERGIAS D 4.50% 2019-04-30	EUR	1 047 556,83	30 219,02	1 120 162,15	72 605,32	PTEDPKOM0034
REN FINANCE BV 2.50% 2025-02-12	EUR	1 537 661,38	20 211,69	1 664 783,00	127 121,62	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.50% 2028-03-21	EUR	994 779,34	20 334,86	1 090 577,35	95 798,01	XS1794354628
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	539 872,72	(619,46)	534 768,76	(5 103,96)	XS1405762805
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	902 726,85	1 221,00	911 364,91	8 638,06	FR0013429073
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	1 310 796,56	4 016,25	1 341 492,06	30 695,50	XS1892240281
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	2 144 412,24	605,75	2 208 840,81	64 428,57	XS1375957294
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 186,16	802 361,60	10 729,95	XS1989375503
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	4 978,29	2 018 376,25	22 282,55	XS1689739347
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	1 164 551,54	(57 423,38)	1 179 217,42	14 665,88	XS0909369489
BP CAPITAL MARKE 1.57% 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	8 563,35	1 085 921,14	48 320,51	XS1190974011
CREDIT AGRICOLE 1.38% 2025-03-13	EUR	1 002 294,78	10 734,16	1 051 483,35	49 188,57	XS1790990474
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	503 454,30	11 531,18	544 860,87	41 406,57	XS1891174341
E.ON SE 0.00% 2022-09-29	EUR	1 799 291,37	15,04	1 799 093,96	(197,41)	XS2091216205
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	397 771,90	1 544,63	415 671,23	17 899,33	XS1896851224
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	827 376,70	7 038,21	838 122,60	10 745,90	XS1591781452
WELLS FARGO AND 1.50% 2022-09-12	EUR	1 039 679,18	(18 145,05)	1 062 183,25	22 504,07	XS1288903278
CELANESE US HOLD 1.12% 2023-09-26	EUR	1 585 076,51	11 819,49	1 627 597,82	42 521,31	XS1492691008
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	802 378,37	6 282,93	835 682,05	33 303,68	XS1992927902
ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	14 484,32	1 395 816,76	17 121,19	XS1292988984
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 337,43	508 231,52	8 672,77	XS1793316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	1 919 733,44	17 592,62	1 973 291,54	53 558,10	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	6 423,28	2 709 919,55	76 020,73	XS1893621026
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	998 324,75	3 560,08	1 011 470,19	13 145,44	XS1694212181
CIA ESPANOLA DE 1.00% 2025-02-16	EUR	1 415 456,78	8 104,93	1 423 155,63	7 698,85	XS1996435688
SAIPEM FINANCE I 2.75% 2022-04-05	EUR	1 048 787,67	17 659,36	1 053 127,53	4 339,86	XS1591523755
ELISA OYJ 1.12% 2026-02-26	EUR	511 142,44	3 909,27	513 472,31	2 329,87	XS1953833750
MONDELEZ INTERNA 0.88% 2031-10-01	EUR	499 862,52	1 089,40	497 913,92	(1 948,60)	XS2056374353
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	3 779,50	725 601,75	19 463,57	XS1951313680
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	763 222,76	906,54	753 838,37	(9 384,39)	XS2051361264
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	1 049 951,05	1 150,24	1 044 536,86	(5 414,19)	XS2051659915

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERCK KGAA 3.38% 2074-12-12	EUR	657 126,41	1 106,56	677 119,67	19 993,26	XS1152343668
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	1 191 954,20	504,77	1 187 205,98	(4 748,22)	XS2052503872
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	14 597,06	2 066 964,52	75 043,65	XS1652512457
NATIONWIDE BUILD 6.75% 2020-07-22	EUR	1 198 161,83	(145 774,79)	1 212 891,84	14 730,01	XS0527239221
ENI SPA 1.50% 2027-01-17	EUR	1 440 849,70	23 310,46	1 557 539,53	116 689,83	XS1551068676
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	854 686,69	1 162,25	850 316,07	(4 370,62)	XS2053052895
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	1 048 490,27	44 729,45	1 207 183,29	158 693,02	XS1550988643
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	661 164,48	8 396,12	680 578,56	19 414,08	XS1554112281
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	2 200 283,22	3 972,26	2 271 061,67	70 778,45	XS1254428896
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	203 960,62	1 856,62	206 786,85	2 826,23	XS1554456613
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	900 476,71	7 893,66	913 733,80	13 257,09	XS1955024986
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	1 115 705,21	(43 919,85)	1 121 633,54	5 928,33	XS0550466469
UNICREDIT SPA 2.00% 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 196,72	1 484 888,03	12 770,16	XS2055089457
SMURFIT KAPPA AC 2.38% 2024-02-01	EUR	201 318,26	1 519,15	215 642,82	14 324,56	XS1555147369
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 160,18	2 283 044,22	(3 600,72)	XS2076079594
TERNA RETE ELETT 1.38% 2027-07-26	EUR	992 267,71	7 727,01	1 056 448,78	64 181,07	XS1652866002
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	1 488 516,81	1 526,81	1 490 516,10	1 999,29	XS2049548444
UNIBAIL RODAMCO 2.00% 2037-05-29	EUR	497 828,87	6 137,59	553 611,55	55 782,68	XS1619568998
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	2 035 565,89	8 249,44	2 042 710,89	7 145,00	XS1843436574
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	748 373,87	465,82	743 191,17	(5 182,70)	XS2043678841
AT AND T INC 1.45% 2022-06-01	EUR	1 533 385,79	3 448,39	1 554 689,40	21 303,61	XS1144086110
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	1 020 509,40	7 121,18	1 036 180,67	15 671,27	XS19444456109
ASSICURAZIONI GE 5.12% 2024-09-16	EUR	1 869 388,92	(18 610,51)	1 884 434,85	15 045,93	XS0452314536
ISS GLOBAL A/S 2.12% 2024-12-02	EUR	1 001 361,75	1 128,82	1 074 044,92	72 683,17	XS1145526825
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 571,28	895 819,24	(3 329,21)	XS2047619064
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	24 670,59	2 062 893,25	54 720,32	XS1551306951
ORIGIN ENERGY FI 1.00% 2029-09-17	EUR	1 081 598,83	3 078,36	1 051 648,40	(29 950,43)	XS2051788219
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	984 964,67	12 272,14	1 012 489,78	27 525,11	XS1456422135
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	937 707,14	261,53	913 030,78	(24 676,36)	XS2049582542
LLOYDS BANK PLC 6.50% 2020-03-24	EUR	2 422 618,17	(300 984,67)	2 430 058,60	7 440,43	XS0497187640
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	1 017 091,19	3 796,73	1 036 494,44	19 403,25	XS1550149204
AXA SA 5.25% 2040-04-16	EUR	2 236 258,75	74 590,16	2 028 803,12	(207 455,63)	XS0503665290
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	575 985,37	881,87	573 705,97	(2 279,40)	XS2050404800
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	250,00	1 402 899,00	9 365,16	XS2050933972
SMURFIT KAPPA TR 1.50% 2027-09-15	EUR	201 645,04	820,54	203 388,03	1 742,99	XS2050968333
NN GROUP NV 0.88% 2023-01-13	EUR	1 014 703,34	8 475,38	1 024 042,98	9 339,64	XS1550988569
ING GROEP NV 0.10% 2025-09-03	EUR	698 176,53	229,51	689 911,09	(8 265,44)	XS2049154078

CLASE 8.^a

002567798

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

CLASE 8.^a

002567799

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	8 224,05	1 341 271,46	49 491,49	XS1872038218
FORTUM OYJ 1.62% 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	19 317,49	1 891 162,56	(14 112,79)	XS1956037664
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	3 686 778,84	1 915,21	3 664 631,23	(22 147,61)	XS2068969067
CREDITO EMILIANO 1.50% 2025-10-25	EUR	621 624,47	1 741,80	631 783,76	10 159,29	XS2068978050
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	496 267,00	7 591,20	557 594,11	61 327,11	XS1769091296
E.ON SE 0.00 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(235,39)	3 499 132,89	(4 671,74)	XS2069380488
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	1 478 475,07	4 786,43	1 479 383,37	908,30	XS2069407786
CNH INDUSTRIAL F 1.75% 2027-03-25	EUR	594 796,00	8 525,61	624 012,87	29 216,87	XS1969600748
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	517,04	1 376 817,83	9 636,71	XS1269854870
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	2 605 426,28	37 049,09	2 678 776,39	73 350,11	XS1968706108
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	24 734,83	1 966 727,40	89 787,65	XS1771838494
UNIONE DI BANCHE 1.62% 2025-04-21	EUR	869 729,59	2 779,06	864 434,61	(5 294,98)	XS2067213913
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	6 998,04	1 248 697,95	141 192,87	XS1772374770
SIEMENS FINANCIE 1.38% 2030-09-06	EUR	494 689,60	2 726,04	543 577,92	48 888,32	XS1874127902
PFIZER INC 1.00% 2027-03-06	EUR	493 965,52	5 746,94	522 563,92	28 598,40	XS1574158082
JPMORGAN CHASE 1.50% 2025-01-27	EUR	1 034 489,12	8 807,17	1 069 593,24	35 104,12	XS1174469137
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	3 665 713,71	5 076,61	3 590 303,87	(75 409,84)	XS2075811781
JPMORGAN CHASE 1.05% 2032-11-04	EUR	1 355 524,43	2 223,30	1 353 857,47	(1 666,96)	XS2075811948
ELI LILLY AND 0.62% 2031-11-01	EUR	1 149 027,77	1 091,37	1 152 254,74	3 226,97	XS2075937370
ASSICURAZIONI GE 3.88% 2029-01-29	EUR	2 315 945,72	65 353,15	2 370 249,32	54 303,60	XS1941841311
BOSTON SCIENTIFI 0.62% 2027-12-01	EUR	1 226 889,46	1 101,17	1 243 331,70	16 442,24	XS2070192591
ABN AMRO BANK NV 6.38% 2021-04-27	EUR	3 777 990,63	(308 874,05)	3 858 031,72	80 041,09	XS0619548216
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	800 592,64	9 969,44	833 521,23	32 928,59	XS2056490423
COOPERATIEVE CEN 0.62% 2024-02-27	EUR	600 009,63	3 159,43	612 354,68	12 345,05	XS1956955980
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	1 552 409,55	5 676,06	1 570 260,13	17 850,58	XS1957442541
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(3 423,17)	2 049 988,09	32 164,85	XS1457608013
CREDIT AGRICOLE 1.75% 2029-03-05	EUR	1 577 826,93	20 606,74	1 644 898,87	67 071,94	XS1958307461
COLGATE PALMOLIV 1.38% 2034-03-06	EUR	348 887,29	4 016,18	379 751,99	30 864,70	XS1958648294
CITIGROUP INC 1.50% 2026-07-24	EUR	2 018 563,90	13 196,72	2 111 078,03	92 514,13	XS1859010685
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	1 396 220,25	12 341,42	1 454 026,31	57 806,06	XS1960248919
VOLKSWAGEN INTER 5.12% 2049-09-04	EUR	1 123 492,04	16 663,25	1 138 619,97	15 127,93	XS0968913342
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	8 823,88	994 837,23	84 449,75	XS1761785077
WOLTERS KLUWER N 1.50% 2027-03-22	EUR	399 988,85	4 670,78	431 074,96	31 086,11	XS1575992596
AVINOR AS 1.25% 2027-02-09	EUR	506 929,64	3 642,62	532 062,45	25 132,81	XS1562601424
WELLS FARGO AND 1.00% 2027-02-02	EUR	512 423,70	3 728,42	516 892,03	4 468,33	XS1463043973
UNICREDIT SPA 0.50% 2025-04-09	EUR	1 109 786,90	1 282,72	1 097 011,09	(12 775,81)	XS2063547041
FAURECIA 3.12% 2026-06-15	EUR	1 046 697,51	(4 031,10)	1 070 743,18	24 045,67	XS1963830002

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



CLASE 8.^a



002567800

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(7 706,97)	1 773 914,80	44 532,40	BE6265142099
GOLDMAN SACHS GR 2.00% 2023-07-27	EUR	2 972 749,41	(4 684,27)	3 004 686,13	31 936,72	XS1265805090
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	990,42	2 969 234,58	(5 566,06)	XS2066706818
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	2 422,48	2 992 799,90	3 541,17	XS2067135421
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 614 430,55	72 460,41	XS1560863802
TOTALES Renta fija privada cotizada		425 746 615,02	1 372 607,43	433 220 150,88	7 473 535,86	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORPORA	EUR	47 189 659,24	-	47 379 660,00	190 000,76	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 189 659,24	-	47 379 660,00	190 000,76	
TOTAL Cartera Exterior		485 594 824,90	1 375 608,96	493 045 950,95	7 451 126,05	

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



CLASE 8.^a



002567801

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	3 057 510,00	3 054 441,26	02/01/2020
TOTALES Compras al contado		3 057 510,00	3 054 441,26	
TOTALES				



CLASE 8.^a



002567802

Santander Renta Fija Privada, 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



002567803

Santander Renta Fija Privada, 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



002567804

Santander Renta Fija Privada, 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.



FT5539151

08/2020

Diligencia que levanta la Secretaría 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 Secretaría 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 EUROCREDITO, 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 002565583 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.