

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible 2, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible 2, 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 la cuestión 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.

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. 01/21/08265
96,00 EUR

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



002561245

CLASE 8.^a**Santander Sostenible 2, 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	502 317 973,53	374 355 289,20
Deudores	3 239 535,49	1 347 273,17
Cartera de inversiones financieras	447 006 695,43	326 214 783,88
Cartera interior	112 717 241,43	80 694 573,10
Valores representativos de deuda	39 381 863,45	40 031 587,22
Instrumentos de patrimonio	73 335 377,98	40 662 985,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	334 391 309,78	245 240 033,40
Valores representativos de deuda	124 034 448,72	93 921 758,98
Instrumentos de patrimonio	172 025 703,23	138 410 596,31
Instituciones de Inversión Colectiva	37 656 187,08	12 903 720,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	674 970,75	3 957,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(101 855,78)	280 177,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	52 071 742,61	46 793 232,15
TOTAL ACTIVO	502 317 973,53	374 355 289,20



002561246

CLASE 8.^a**Santander Sostenible 2, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	498 170 696,18	372 548 521,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	498 170 696,18	372 548 521,95
Capital	-	-
Partícipes	486 548 302,27	346 945 867,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 122 655,76	27 102 915,87
(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	4 147 277,35	1 806 767,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 825 489,16	1 806 301,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	321 788,19	465,83
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	502 317 973,53	374 355 289,20
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	94 728 931,38	6 199 249,66
Compromisos por operaciones largas de derivados	44 400 870,72	5 696 363,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	50 328 060,66	502 885,87
Otras cuentas de orden	-	10 541 184,49
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	-	10 541 184,49
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	94 728 931,38	16 740 434,15

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



002561247

CLASE 8.ª

Santander Sostenible 2, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 816 236,72)	(3 699 636,06)
Comisión de gestión	(5 296 806,02)	(3 366 839,95)
Comisión de depositario	(427 436,38)	(263 914,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(91 994,32)	(68 881,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 816 236,72)	(3 699 636,06)
Ingresos financieros	5 665 939,84	4 941 711,61
Gastos financieros	(1 767 654,95)	(1 076 487,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	33 315 029,34	23 718 095,31
Por operaciones de la cartera interior	6 854 760,29	4 904 032,81
Por operaciones de la cartera exterior	26 493 831,05	18 821 243,81
Por operaciones con derivados	(33 562,00)	(7 181,31)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(180 991,91)	78 085,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(17 960 877,76)	3 308 437,18
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(433 637,91)	69 686,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(12 814 785,30)	2 084 906,86
Resultados por operaciones con derivados	(4 712 454,55)	1 153 843,97
Otros	-	-
Resultado financiero	19 071 444,56	30 969 842,15
Resultado antes de impuestos	13 255 207,84	27 270 206,09
Impuesto sobre beneficios	(132 552,08)	(167 290,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 122 655,76	27 102 915,87

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.

Santander Sostenible 2, F.I.

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 13 122 655,76

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 13 122 655,76

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	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	-	372 548 521,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	-	372 548 521,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 122 655,76	-	-	13 122 655,76
Aplicación del resultado del ejercicio	27 102 915,87	-	-	(27 102 915,87)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	256 763 984,73	-	-	-	-	-	256 763 984,73
Reembolsos	(144 264 466,26)	-	-	-	-	-	(144 264 466,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	486 548 302,27	(1 500 261,85)	-	13 122 655,76	-	-	498 170 696,18

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



002561248

Santander Sostenible 2, F.I.

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 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	27 102 915,87
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	27 102 915,87

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	203 461 368,80	(1 500 261,85)	-	(9 089 151,40)	-	-	192 871 955,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	203 461 368,80	(1 500 261,85)	-	(9 089 151,40)	-	-	192 871 955,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	27 102 915,87	-	-	27 102 915,87
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 089 151,40)	-	-	9 089 151,40	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	242 848 430,24	-	-	-	-	-	242 848 430,24
Reembolsos	(90 274 779,71)	-	-	-	-	-	(90 274 779,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	-	372 548 521,95



CLASE 8.ª



002561249



002561250

CLASE 8.^a

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. 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 26 de enero de 2018 con el número 5.241, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 euros.



002561251

CLASE 8.^a

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero de 2019.

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

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

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

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



002561252

CLASE 8.ª

Santander Sostenible 2, 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, 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 17 de febrero de 2019, el Fondo devengó una comisión de gestión y depositaria del 1,30% y 0,10% respectivamente.

Desde el 18 de febrero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,30%	1,05%	0,80%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

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.

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.



002561253

CLASE 8.^a

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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.



002561254

CLASE 8.^a

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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.

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.



CLASE 8.^a



002561255

Santander Sostenible 2, F.I.

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

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.

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.



002561256

CLASE 8.^a

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561257

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



002561258

Santander Sostenible 2, F.I.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) 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.



CLASE 8.^a



002561259

Santander Sostenible 2, F.I.

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

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

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

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

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

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.

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.



CLASE 8.^a



002561260

Santander Sostenible 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 522 050,16	235 413,92
Administraciones Públicas deudoras	1 542 355,28	1 033 787,21
Otros	175 130,05	78 072,04
	3 239 535,49	1 347 273,17

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



002561261

CLASE 8.^a**Santander Sostenible 2, 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 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	1 542 355,28	771 816,31
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	261 970,90
	1 542 355,28	1 033 787,21

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad a cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	299 842,30	167 290,22
Operaciones pendientes de liquidar	2 931 474,56	1 186 867,16
Otros	594 172,30	452 144,04
	3 825 489,16	1 806 301,42

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

	2020	2019
Impuesto sobre beneficios devengado en ejercicios anteriores	167 290,22	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	132 552,08	167 290,22
	299 842,30	167 290,22

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

CLASE 8.^a

002561262

Santander Sostenible 2, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	112 717 241,43	80 694 573,10
Valores representativos de deuda	39 381 863,45	40 031 587,22
Instrumentos de patrimonio	73 335 377,98	40 662 985,88
Cartera exterior	334 391 309,78	245 240 033,40
Valores representativos de deuda	124 034 448,72	93 921 758,98
Instrumentos de patrimonio	172 025 703,23	138 410 596,31
Instituciones de Inversión Colectiva	37 656 187,08	12 903 720,74
Derivados	674 970,75	3 957,37
Intereses de la cartera de inversión	(101 855,78)	280 177,38
	447 006 695,43	326 214 783,88

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.

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.



CLASE 8.^a



002561263

Santander Sostenible 2, 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 presentado en la C.N.M.V., la política de inversión del Fondo establece que el Fondo debe invertir, como máximo, un 55% de la exposición total en renta variable. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene inversiones en renta variable en un porcentaje superior a lo establecido por el Folleto. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento no ha sido solventado.

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	48 290 661,94	45 570 095,28
Cuentas en divisa	2 202 880,32	1 167 233,98
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 578 200,35	55 902,89
	52 071 742,61	46 793 232,15

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



002561264

Santander Sostenible 2, 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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>369 976 996,08</u>	<u>125 937 178,94</u>	<u>2 256 521,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 415 438,15</u>	<u>1 162 229,19</u>	<u>20 707,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,32</u>	<u>108,36</u>	<u>108,97</u>
Número de partícipes	<u>15 912</u>	<u>818</u>	<u>3</u>

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>297 589 469,68</u>	<u>71 184 326,02</u>	<u>3 774 726,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 842 891,41</u>	<u>681 487,26</u>	<u>36 025,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,68</u>	<u>104,45</u>	<u>104,78</u>
Número de partícipes	<u>11 258</u>	<u>467</u>	<u>4</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.



CLASE 8.^a



002561265

Santander Sostenible 2, F.I.

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

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	-	10 541 184,49
	-	10 541 184,49

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

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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561266

Santander Sostenible 2, 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 y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos 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 7 miles de euros, en cada ejercicio, 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.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30	EUR	704 514,49	(4 694,45)	708 056,04	3 541,55	ES0001351396
SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31	EUR	777 359,19	(9 569,48)	802 501,57	25 142,38	ES00000124C5
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	1 298 712,10	7 773,79	1 311 765,18	13 053,08	ES00000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	219 827,46	937,25	232 458,82	12 631,36	ES0000012B39
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	877 838,62	2 033,16	907 457,72	29 619,10	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	353 353,66	88,87	369 866,05	16 512,39	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	1 079 161,08	1 765,73	1 137 318,93	58 157,85	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	875 549,74	1 313,72	875 606,38	56,64	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	131 689,24	200,62	133 014,44	1 325,20	ES0000012G42
AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13	EUR	1 680 499,15	(32 769,46)	1 687 456,45	6 957,30	ES00000090573
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 530,81	210 600,29	19 207,36	ES00000090805
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(50 473,20)	1 243 385,68	1 990,05	ES00000101636
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	(15 603,22)	1 662 835,79	13 468,17	ES00000101693
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	150 949,71	441,02	159 355,37	8 405,66	ES00000101966
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	540 122,29	(8 421,53)	552 922,37	12 800,08	ES00000123C7
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	1 276 222,87	1 025,69	1 301 472,39	25 249,52	XS2173111282
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(9 084,40)	1 157 410,27	9 598,84	ES00000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	1 109 439,69	255,76	1 125 094,90	15 655,21	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	470 639,69	332,66	486 748,75	16 109,06	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.01% 2025-09-17	EUR	160 141,04	243,57	163 377,32	3 236,28	XS1979491559
FONDO DE 0.01% 2025-09-17	EUR	599 948,53	22,37	610 314,89	10 366,36	ES0378641353
BASQUE GOVERNMENT 0.85% 2030-04-30	EUR	436 699,88	2 993,74	471 046,59	34 346,71	ES00000106643
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	565 399,15	(2 114,58)	567 277,78	1 878,63	XS2073787470
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	412 843,80	88,79	414 289,06	1 445,26	ES00000106684
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	992 928,85	(420,73)	998 550,73	5 621,88	XS2250026734
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	899 930,73	19,40	909 781,60	9 850,87	ES0001352576
XUNTA DE GALICIA 1.20% 2026-10-13	EUR	1 606 981,29	(2 200,24)	1 615 000,24	8 018,95	ES0001352568
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	751 864,63	(7 370,27)	762 899,35	11 034,72	ES0001351453
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	227 522,34	2 257,34	230 110,66	2 588,32	ES0000009178
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	730 731,18	3 051,91	791 696,64	60 965,46	ES00000101909
FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	400 774,37	745,99	409 653,46	8 879,09	ES0378641338
TOTALES Deuda pública		23 561 612,38	(115 599,37)	24 009 325,71	447 713,33	

CLASE 8.^a

002561267

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



CLASE 8.^a



002561268

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	698 005,95	1 541,55	711 841,20	13 835,25	XS2055758804
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	1 888 760,63	(32 293,35)	1 911 739,93	22 979,30	ES0200002014
ADIF ALTA VELOCI 3.50% 2024-05-27	EUR	467 704,83	(11 387,11)	472 144,75	4 439,92	XS1072141861
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	299 446,81	504,95	305 558,83	6 112,02	ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	(17,65)	615 973,87	15 219,92	ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 281,77	418 934,83	18 926,82	ES0415306069
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	420 974,92	(187,49)	428 268,31	7 293,39	XS1820037270
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	826 566,36	(568,16)	834 265,58	7 699,22	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	720 955,42	669,53	730 619,44	9 664,02	XS1946004451
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	2 480 815,87	10 610,01	2 532 604,81	51 788,94	ES0200002006
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	201 440,05	754,59	208 340,73	6 900,68	XS2153405118
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	199 558,03	1 371,91	213 777,43	14 219,40	ES0200002048
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	100 334,33	45,21	100 430,97	96,64	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	298 429,24	405,72	305 523,27	7 094,03	XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	270 621,39	6,86	275 299,42	4 678,03	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	420 484,04	475,22	441 330,63	20 846,59	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	200 727,96	782,57	207 776,44	7 048,48	XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	100 270,20	570,44	106 034,26	5 764,06	XS2194370727
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	602 788,27	7 715,14	644 862,45	42 074,18	XS1799545329
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	4 034,27	430 899,10	33 410,47	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	311 755,40	(1 672,57)	324 611,10	12 855,70	XS1847692636
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 907 890,29	(14 356,59)	12 220 837,35	312 947,06	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	403 460,52	(829,71)	407 611,24	4 150,72	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	880,30	819 134,82	14 721,19	ES0378641312
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	232 793,38	(21 019,50)	232 900,51	107,13	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 089,22	725 578,00	27 573,31	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	301 823,80	316,67	305 244,92	3 421,12	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		2 440 496,02	(19 563,02)	2 490 469,49	49 973,47	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00% 2021-02-26	EUR	660 758,15	(642,60)	661 230,90	472,75	ES05000908Y4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		660 758,15	(642,60)	661 230,90	472,75	

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561269

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX SA	EUR	1 778 964,02	-	2 008 569,36	229 605,34	ES0148396007
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	3 072 529,82	-	5 739 043,20	2 666 513,38	ES0105513008
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 437 094,21	-	3 392 135,70	955 041,49	ES0119037010
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1 393 281,26	-	1 868 496,25	475 214,99	ES0121975009
ACCIONA SA	EUR	2 474 954,87	-	4 171 091,40	1 696 136,53	ES0125220311
ELECNOR SA	EUR	4 593 588,95	-	4 810 223,00	216 634,05	ES0129743318
ENDESA SA	EUR	3 030 832,40	-	3 604 272,75	573 440,35	ES0130670112
FAES FARMA SA	EUR	5 839 867,06	-	5 572 245,68	(267 621,38)	ES0134950F36
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	4 507 127,70	-	11 263 305,60	6 756 177,90	ES0105385001
IBERDROLA SA	EUR	2 953 640,61	-	5 350 655,70	2 397 015,09	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	1,83	-	1,64	(0,19)	ES06784309D9
ALMIRALL SA	EUR	6 622 763,11	-	4 758 914,16	(1 863 848,95)	ES0157097017
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 161 896,75	-	5 439 149,55	1 277 252,80	ES0167050915
GRIFOLS SA	EUR	9 556 164,57	-	7 967 714,46	(1 588 450,11)	ES0171996095
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2 826 437,68	-	2 675 780,25	(150 657,43)	ES0173093024
TELEFONICA SA	EUR	4 628 113,68	-	2 478 774,38	(2 149 339,30)	ES0178430E18
FAES FARMA SA	EUR	282 676,09	-	265 344,70	(17 331,39)	ES0134950197
FAES FARMA SA	EUR	0,35	-	0,33	(0,02)	ES06349509T8
TELEFONICA SA	EUR	155 225,61	-	137 708,07	(17 517,54)	ES0178430098
FLUIDRA SA	EUR	1 792 660,17	-	1 831 951,80	39 291,63	ES0137650018
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 107 820,74	-	73 335 377,98	11 227 557,24	
TOTAL Cartera Interior		100 678 577,58	(150 161,58)	112 717 241,43	12 038 663,85	

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561270

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI E 5.24% 2022-03-23	EUR	644 806,72	16 237,23	646 333,34	1 526,62	IT0004807431
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-15	EUR	848 813,38	(191,88)	849 508,86	695,48	IT0005424251
ITALY BUONI POLI 1.80% 2041-03-01	EUR	556 523,88	2 536,36	583 196,06	26 672,18	IT0005421703
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	511 405,86	508,26	539 852,95	28 447,09	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.85% 2025-07-01	EUR	1 998 319,64	12 011,28	2 127 918,19	129 598,55	IT0005408502
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	1 827 478,43	5 071,22	1 856 253,30	28 774,87	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	1 555 552,16	7 908,60	1 576 457,67	20 905,51	IT0005370306
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	579 597,45	(2 096,22)	594 937,07	15 339,62	IT0005367492
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	568 662,13	(3 441,53)	596 080,85	27 418,72	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	493 426,81	6 905,64	539 167,96	45 741,15	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 0.95% 2023-03-01	EUR	1 264 912,70	(6 483,10)	1 275 444,54	10 531,84	IT0005325946
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	249 451,21	591,42	282 731,88	33 280,67	IT0005240830
NETHERLANDS GOVE 5.50% 2028-01-15	EUR	1 238 911,08	21 830,38	1 255 419,06	16 507,98	NL0000102317
ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15	EUR	2 236 465,74	(5 297,96)	2 245 090,38	8 624,64	IT0005086886
EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04	EUR	238 427,46	(155,90)	239 705,50	1 278,04	EU000A283859
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	2 497 635,14	(18 961,43)	2 585 176,19	87 541,05	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	1 785 968,16	(773,54)	1 791 232,65	5 264,49	DE0001102507
BUNDES REPUBLIC D 0.00% 2030-02-15	EUR	422 833,68	(509,59)	427 945,68	5 112,00	DE0001102499
BUNDES REPUBLIC D 0.00% 2029-08-15	EUR	1 008 805,71	(3 558,69)	1 029 854,61	21 048,90	DE0001102473
AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2040-10-20	EUR	301 818,79	(18,01)	302 112,01	293,22	AT0000A2KQ43
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	359 176,65	(1 797,06)	367 699,33	8 522,68	AT0000A1VGK0
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	2 552 458,77	(20 324,98)	2 657 439,22	104 980,45	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01	EUR	3 383 755,19	(28 133,08)	3 385 135,63	1 380,44	IT0004966401
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	1 744 742,73	(35 409,65)	1 816 962,74	72 220,01	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2028-09-01	EUR	1 095 182,65	5 208,86	1 112 892,72	17 710,07	IT0004889033
ITALY BUONI POLI 5.50% 2022-11-01	EUR	968 281,26	(17 276,80)	981 460,12	13 178,86	IT0004848831
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	4 546 789,41	(8 742,22)	4 551 149,87	4 360,46	IT0005175598
FRANCE (REPUBLIC 0.00% 2030-11-25	EUR	1 064 587,83	(303,72)	1 079 454,10	14 866,27	FR0013516549
PORTUGAL OBRIGAC 0.70% 2027-10-15	EUR	1 861 022,85	1 204,19	1 958 097,76	97 074,91	PTOTEMOE0035
IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18	EUR	544 580,29	(18,63)	567 637,19	23 056,90	IE00BKFCV899
IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18	EUR	311 770,59	162,06	323 712,93	11 942,34	IE00BKFCV568
REGIAO AUTONOMA 0.60% 2027-05-15	EUR	202 105,28	198,86	204 063,99	1 958,71	PTRAAGOM0001
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 739,66	127,42	183 711,34	3 971,68	XS2176621253

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
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-06-17	EUR	670 249,64	(1 003,52)	673 698,51	3 448,87	XS2168048564
LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2030-04-28	EUR	100 658,39	(44,81)	103 782,81	3 124,42	LU2162831981
CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27	EUR	99 871,65	184,48	101 742,60	1 870,95	XS2248827771
INTERNATIONAL BA 0.00% 2030-02-21	EUR	711 097,35	(963,66)	718 638,66	7 541,31	XS2122894855
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15	EUR	1 113 718,36	(1 805,70)	1 120 103,26	6 384,90	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15	EUR	216 015,60	(393,69)	220 448,49	4 432,89	NL0014555419
EUROPEAN FINANCI 0.05% 2029-10-17	EUR	542 092,42	(1 220,44)	555 581,86	13 489,44	EU000A1G0EE0
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2028-02-25	EUR	714 700,56	(478,98)	719 063,98	4 363,42	FR00140002P5
EUROPEAN FINANCI 0.00% 2027-10-13	EUR	577 969,48	(571,15)	580 059,15	2 089,67	EU000A1G0EK7
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	100 400,36	43,60	102 811,25	2 410,89	FR0013510724
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25	EUR	335 866,37	(732,97)	339 130,57	3 264,20	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	5 820 849,67	(8 779,99)	5 938 673,77	117 824,10	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	1 983 945,69	(8 357,19)	2 041 262,13	57 316,44	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	1 141 787,59	3 368,90	1 153 309,73	11 522,14	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	1 551 634,25	(4 202,48)	1 582 363,75	30 729,50	FR0013200813
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	623 460,44	(4 050,24)	647 584,92	24 124,48	XS1912495691
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	758 158,12	3 867,21	827 347,31	69 189,19	DE000NRW0K03
EUROPEAN UNION 0.00% 2035-07-04	EUR	133 589,63	(21,16)	133 632,56	42,93	EU000A285VM2
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	490 385,18	(362,37)	491 461,09	1 075,91	EU000A284451
EUROPEAN UNION 0.10% 2040-10-04	EUR	192 642,97	10,39	196 166,15	3 523,18	EU000A283867
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	1 350 819,27	2 323,88	1 326 252,38	(24 566,89)	PTOTVIOE0006
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(375,56)	1 125 774,56	2 104,04	FR0014000UG9
TOTALES Deuda pública		59 997 592,80	(96 557,66)	61 232 725,18	1 235 132,38	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	766 987,47	19 144,81	767 347,84	360,37	FR0013398229
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2030-09-09	EUR	284 597,22	(188,44)	290 842,27	6 245,05	XS2225428809
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	906 792,48	2 601,37	916 349,67	9 557,19	FR0013465358
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	20,23	101 061,02	1 109,57	FR0013464930
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	409 959,77	3 463,01	424 898,09	14 938,32	FR0013463775
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	198 974,25	325,74	204 047,14	5 072,89	FR0013450822
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 123,27	692,39	817 557,91	12 434,64	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	611 114,45	(482,53)	626 174,69	15 060,24	FR0013426731
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	99 728,05	45,37	100 782,93	1 054,88	FR0013534484
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	301 147,65	783,88	312 968,94	11 821,29	FR0013405537
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	100 031,99	242,12	103 181,61	3 149,62	FR0013536661

CLASE 8.^a

002561271

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
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	718,98	822 468,42	23 119,40	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	425 436,24	(3 374,55)	450 531,15	25 094,91	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	505 056,61	28,82	557 664,95	52 608,34	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	1 793,50	408 504,03	11 019,34	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	2 349,20	632 757,54	26 416,98	FR0013325172
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	676 261,35	6 856,16	709 360,63	33 099,28	FR0013310505
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	2 196,43	403 605,10	5 431,81	FR0013284247
FRENCH REPUBLIC 1.00% 2027-05-25	EUR	347 914,84	(361,19)	353 092,32	5 177,48	FR0013250560
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	416 533,49	1 468,38	439 785,81	23 252,32	FR0013415692
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	590 246,09	7 261,26	619 044,96	28 798,87	XS1718393439
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	499 056,87	887,65	501 526,32	2 469,45	XS1500337644
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	102 021,88	(597,83)	102 359,27	337,39	XS1422841202
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	98 582,98	342,47	103 820,57	5 237,59	XS2221845683
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	109 759,53	(959,61)	113 496,45	3 736,92	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	307 883,28	3 421,88	307 487,37	(395,91)	XS1721244371
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	874 332,29	539,63	876 665,37	2 333,08	XS1720639779
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	324 637,16	538,57	337 730,58	13 093,42	XS2020608548
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	200 338,85	862,43	211 629,13	11 290,28	FR0013507647
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	114 731,12	216,79	117 219,79	2 488,67	XS2018636600
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	125 048,63	418,01	127 682,10	2 633,47	XS2112475509
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	166 269,64	1 271,17	173 954,91	7 685,27	XS2116701348
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	199 783,84	17,70	199 649,37	(134,47)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	201 228,70	(14,66)	200 508,66	(720,04)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	510 198,60	(261,86)	510 956,86	758,26	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	100 326,04	15,32	100 936,39	610,35	FR00140005T0
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	200 720,71	162,33	202 275,94	1 555,23	FR00140005J1
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	706 765,18	(26,31)	707 194,31	429,13	FR00140005B8
BANQUE FEDERATIF 0.10% 2027-10-08	EUR	100 128,57	19,02	100 702,99	574,42	FR00140003P3
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	315 480,55	702,74	314 489,51	(991,04)	XS1720192696
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	101 077,60	340,41	105 551,21	4 473,61	XS2202902636
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	641 323,86	(1 199,12)	744 755,53	103 431,67	XS1909186451
TERNA RETE ELET 0.75% 2032-07-24	EUR	156 273,17	466,54	163 310,75	7 037,58	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 611,06	313 582,46	12 965,35	XS1808739459
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(4 845,21)	110 292,96	1 232,44	XS1057055060
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	2 135 285,48	1 120,80	2 164 081,56	28 796,08	IT0005413171

CLASE 8.^a

002561272

Santander Sostenible 2, F.I.

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
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	46,73	334 275,01	1 175,18	XS2104915033
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	106 149,64	(564,01)	109 602,46	3 452,82	XS1704789590
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	315 466,96	(2 171,59)	320 526,91	5 059,95	FR0013213295
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	237 968,21	480,06	246 500,46	8 532,25	XS2103014291
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	102 371,64	(181,86)	103 362,13	990,49	XS2009891479
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	200 651,38	35,78	202 847,95	2 196,57	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	4 564,67	673 416,58	60 473,91	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 460,98	308 103,88	8 306,96	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	508 123,87	1 480,25	538 783,86	30 659,99	XS2002491780
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	104 434,31	(752,46)	106 153,69	1 719,38	XS2002017361
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	430 862,26	1 613,33	450 949,23	20 086,97	XS2001183164
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	208 726,34	(4 177,44)	208 864,97	138,63	FR0011637586
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	402 229,97	801,05	410 052,48	7 822,51	XS2100663579
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	401,10	192 472,22	31 849,45	XS1904690341
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10	EUR	209 927,51	1 544,52	211 262,47	1 334,96	DE000DL19VD6
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	101 092,99	62,96	101 617,56	524,57	BE6325493268
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	101 632,06	280,00	100 797,56	(834,50)	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,82	117 916,63	2 830,00	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	1 100 508,77	(1 765,94)	1 110 439,94	9 931,17	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	523 241,16	(694,06)	542 552,30	19 311,14	DE000NWB0AG1
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	500 717,47	1 543,67	510 140,31	9 422,84	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	199 489,64	271,35	203 965,69	4 476,05	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	497 003,42	2 097,48	509 457,79	12 454,37	DE000LB2CHW4
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	725 301,48	(1 070,28)	726 809,28	1 507,80	XS2209794408
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	605 735,03	(2 532,70)	606 713,14	978,11	DE000GRN0008
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	406 997,11	1 058,40	424 492,77	17 495,66	XS2009861480
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	810 595,18	(287,46)	829 865,87	19 270,69	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	99 661,34	205,48	101 446,94	1 785,60	DE000CB0HRQ9
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	767,65	405 706,38	6 246,90	DE000BHY0GU5
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	14,65	209 938,77	8 703,69	DE000BHY0GA7
DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10	EUR	128 887,67	333,91	135 193,87	6 306,20	DE000A289QR9
KFW 0.00% 2027-12-15	EUR	831 459,72	(895,97)	829 623,97	(1 835,75)	DE000A289F29
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	200 053,53	283,07	204 381,23	4 327,70	DE000A289DC9
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(5 220,14)	313 753,33	4 067,48	FR0013067170
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	500 130,94	(40,71)	502 090,03	1 959,09	DE000LB1M214



CLASE 8.^a



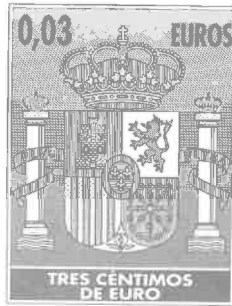
002561273

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561274

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
E.ON SE 0.88% 2031-08-20	EUR	276 151,29	1 094,42	299 555,12	23 403,83	XS2177580508
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	671 947,42	1 220,34	677 173,08	5 225,66	XS2123970167
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	5 035,80	419 472,47	43 590,59	XS1789176846
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	708 880,27	(1 772,39)	708 746,98	(133,29)	XS1685589027
TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11	EUR	398 561,55	3 541,10	404 984,93	6 423,38	XS2082429890
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	491 081,78	5 503,18	538 288,19	47 206,41	XS1881533563
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	171 705,51	827,67	179 717,48	8 011,97	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	199 742,67	193,15	204 135,89	4 393,22	XS2080205367
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	330 434,62	556,90	340 629,60	10 194,98	XS1890709774
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	13,81	106 123,46	5 167,82	XS2079107830
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	655 962,45	17 262,30	656 880,72	918,27	XS1890845875
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	689 444,35	5 363,37	725 066,21	35 621,86	XS1676952481
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	218 820,90	762,78	225 187,92	6 367,02	XS2176686546
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	660 945,71	104,58	661 805,77	860,06	XS2275029085
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	202 255,25	298,64	201 925,47	(329,78)	XS2274549034
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	198 538,83	408,90	203 775,95	5 237,12	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	200 413,12	585,28	205 454,34	5 041,22	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	2 648,60	715 695,72	18 199,43	XS1872032369
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	692 487,07	293,84	692 208,68	(278,39)	XS2271332285
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	100 636,48	(71,89)	101 415,06	778,58	XS2079316753
ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29	EUR	198 324,62	1 910,96	207 041,72	8 717,10	XS2196328608
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 807,21	218 269,86	13 059,89	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	330 129,91	9 090,54	329 213,05	(916,86)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	701 280,87	2 215,05	722 120,31	20 839,44	XS2001175657
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	422 329,33	1 992,27	426 735,96	4 406,63	PTOTETOE0012
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	393 565,07	328,77	404 685,15	11 120,08	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 355 866,16	(2 101,14)	1 388 660,45	32 794,29	XS1999841445
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	431 109,42	(3 374,30)	431 861,81	752,39	XS1398476793
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	484 829,35	(578,75)	492 888,25	8 058,90	XS2089368596
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	105 843,27	2 020,89	105 685,81	(157,46)	XS1797138960
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	698 945,01	689,73	712 301,89	13 356,88	XS2067135421
EUROPEAN INVESTM 0.01% 2035-11-15	EUR	365 788,13	(39,93)	372 078,00	6 289,87	XS2194790262
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 488,98	414 384,10	16 147,81	XS1694219780
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	206 007,53	(395,78)	204 298,14	(1 709,39)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	626 732,76	(2 842,16)	658 125,09	31 392,33	XS1893621026

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



002561275

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	301 353,48	103,53	307 835,66	6 482,18	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	156 738,45	(1 527,76)	157 662,85	924,40	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 023,89	422 519,18	(6 291,29)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	633 961,94	7 344,64	675 201,62	41 239,68	XS1891174341
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	208 901,58	796,20	208 433,01	(468,57)	XS1197336263
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	257 181,20	432,33	261 287,69	4 106,49	XS2133390521
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	169 154,94	565,97	177 074,18	7 919,24	XS2241825111
MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07	EUR	100 254,03	38,43	101 139,41	885,38	XS2241387252
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(5 103,36)	324 811,84	9 962,25	XS1140300663
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	265 238,44	1 071,86	267 644,45	2 406,01	XS1939355753
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	140 428,97	723,20	148 085,31	7 656,34	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	385 219,72	1 600,44	406 963,64	21 743,92	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	903 226,39	3 584,55	913 950,04	10 723,65	XS1636000561
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	700 565,09	288,56	713 707,70	13 142,61	XS2068969067
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	702 854,09	1 229,79	701 791,43	(1 062,66)	XS2035564975
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	299 326,75	889,47	304 861,41	5 534,66	XS1848875172
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	100 035,61	397,39	102 619,79	2 584,18	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	229 760,37	(706,11)	230 344,97	584,60	XS1732400319
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	206 110,51	(1 248,54)	206 333,61	223,10	XS2229434852
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	99 078,01	192,58	100 877,47	1 799,46	XS1828037587
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 347,36	375 111,56	33 642,21	XS1527753187
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	332 675,08	(728,44)	335 912,02	3 236,94	XS2227196404
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	100 676,82	284,41	103 570,92	2 894,10	XS2026150313
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	503 202,70	1 874,21	536 627,16	33 424,46	XS2235996217
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	174 269,69	24,97	175 906,03	1 636,34	XS2257961818
UPM KYMMENE OYJ 0.12% 2028-11-19	EUR	99 509,04	21,88	99 663,50	154,46	XS2257961818
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	9 823,31	1 303 137,54	99 419,67	XS1938381628
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	504 296,82	519,46	510 077,53	5 780,71	XS2066706909
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	608 181,81	425,03	612 197,97	4 016,16	XS2066706818
ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17	EUR	203 565,48	267,71	217 806,62	14 241,14	XS2066706735
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	99 656,55	4,82	99 889,97	233,42	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	100 460,67	47,54	101 675,12	1 214,45	XS2265360359
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	100 449,65	45,54	100 792,68	343,03	XS2264194205
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	413 755,57	269,88	420 827,60	7 072,03	XS1960260021
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	1 002 740,43	(885,44)	1 006 635,44	3 895,01	XS2047500769

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561276

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	298 896,13	1 848,23	309 132,06	10 235,93	XS1858912915
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 370,48	456,37	207 198,67	7 828,19	XS2047619064
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	359 025,43	(86,77)	372 935,06	13 909,63	XS1957442541
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 105,82	212 679,27	13 027,04	XS2056491587
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	214 780,48	764,35	219 214,19	4 433,71	XS1956022716
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	100 624,44	1 427,51	115 432,46	14 808,02	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	351 577,15	816,13	360 069,43	8 492,28	XS2053052895
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	397 358,07	693,89	401 965,73	4 607,66	XS2052503872
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	329 192,05	(137,44)	342 139,72	12 947,67	XS1750986744
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	121 240,63	6,54	121 268,78	28,15	XS2268340010
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	172 159,91	92,66	172 153,58	(6,33)	XS2259867039
TOTALES Renta fija privada cotizada		61 141 580,15	144 863,46	62 801 723,54	1 660 143,39	
Acciones admitidas cotización						
ANDRITZ AG	EUR	4 474 647,60	-	4 222 234,44	(252 413,16)	AT0000730007
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 122 710,55	126 275,77	GB0006825383
FRESENIUS	EUR	5 683 261,59	-	4 939 633,60	(743 627,99)	DE0005785604
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 958 018,50	436 579,50	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6 967 353,97	-	5 781 192,31	(1 186 161,66)	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	4 057 015,23	-	3 967 824,51	(89 190,72)	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 129 869,42	(559 344,06)	BE0003810273
UCB SA	EUR	1 954 117,45	-	2 101 017,60	146 900,15	BE0003739530
MOWI ASA	NOK	6 179 387,19	-	6 140 207,20	(39 179,99)	NO0003054108
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4 007 455,44	-	5 512 179,20	1 504 723,76	NL0000009827
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4 753 610,22	-	4 655 546,61	(98 063,61)	FR0000124141
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	1 941 437,56	90 072,49	GB0009223206
ORPEA	EUR	6 838 774,71	-	6 953 860,35	115 085,64	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	4 717 802,14	-	3 490 807,08	(1 226 995,06)	FR0000133308
SOCIETE GENERALE SA	EUR	951 663,91	-	440 325,10	(511 338,81)	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 712 120,56	-	1 995 902,40	283 781,84	FR0000121667
SANOFI SA	EUR	1 170 155,26	-	1 262 111,90	91 956,64	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	4 652 228,61	-	4 537 596,63	(114 631,98)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 062 028,88	-	6 870 378,00	808 349,12	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	2 384 790,62	-	2 187 955,20	(196 835,42)	FR0013204336
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	6 314 998,51	2 003 946,15	SE0001662230
BEFESA SA	EUR	6 273 746,78	-	8 598 847,40	2 325 100,62	LU1704650164
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 349 798,28	(108 114,50)	GB00B10RZP78
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 637 651,68	-	1 753 630,97	115 979,29	CH0012032048

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561277

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 957 114,58	-	2 379 487,50	422 372,92	FR0000125007
ORSTED A/S	DKK	3 777 548,85	-	10 834 316,47	7 056 767,62	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 071 791,47	-	2 188 012,64	116 221,17	CH0435377954
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	2 282 598,50	947 666,91	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 744 901,46	-	6 770 812,95	4 025 911,49	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 116,49	-	44 834,64	(1 281,85)	NL0011832811
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	575 206,20	40 823,91	DE0008404005
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 221 043,30	-	3 229 813,40	1 008 770,10	GB00BKM2MW97
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	1 354 056,33	2 951,11	FI0009005987
VETOQUINOL SA	EUR	1 933 242,82	-	2 134 726,00	201 483,18	FR0004186856
AEDIFICA SA	EUR	2 122 387,87	-	2 352 122,40	229 734,53	BE0003851681
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 443 345,04	428 340,11	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	410 436,05	-	527 085,98	116 649,93	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 682 509,89	-	4 995 009,61	312 499,72	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	4 521 435,76	-	7 342 339,37	2 820 903,61	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4 274 847,86	-	11 991 287,44	7 716 439,58	DK0010268606
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 053 715,60	-	1 486 036,60	432 321,00	DK0060534915
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	6 787 994,80	-	7 596 306,40	808 311,60	PTCOR0AE0006
SIGNIFY NV	EUR	5 260 601,80	-	7 270 222,44	2 009 620,64	NL0011821392
TOTALES Acciones admitidas cotización		140 406 341,94	-	172 025 703,23	31 619 361,29	
Acciones y participaciones Directiva						
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	1 252 975,06	-	1 276 417,29	23 442,23	IE00BKZGKP70
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	1 523 360,89	-	1 688 681,00	165 320,11	IE00BJSFR200
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	6 909 945,70	-	8 009 796,97	1 099 851,27	IE00BDSTPS26
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	4 380 913,54	-	4 703 858,96	322 945,42	LU1291158316
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	1 443 758,45	-	1 455 783,94	12 025,49	LU1373035663
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	4 837 808,97	-	5 469 591,80	631 782,83	LU1165135952
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	4 315 955,25	-	5 710 200,78	1 394 245,53	LU0348927095
CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	7 565 205,45	-	8 273 615,42	708 409,97	LU1644441476
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	425 505,32	-	433 376,42	7 871,10	LU1324516308
DB X TRACK II EM MKT LIQ	EUR	548 787,43	-	634 864,50	86 077,07	LU0321462953
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		33 204 216,06	-	37 656 187,08	4 451 971,02	
TOTAL Cartera Exterior		294 749 730,95	48 305,80	333 716 339,03	38 966 608,08	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	19 485 588,79	19 738 000,00	19/03/2021
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	1 364 550,60	1 394 750,00	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 722,16	125 215,54	15/03/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	1 203 578,19	1 227 507,07	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	250 430,98	250 614,39	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		22 429 870,72	22 736 087,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	21 971 000,00	299 636,00	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		21 971 000,00	299 636,00	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	379 087,87	375 407,90	15/03/2021
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 972,79	124 944,55	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		504 060,66	500 352,45	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 874 000,00	663 628,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		23 874 000,00	663 628,00	
Emisión de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	25 950 000,00	20 760,00	15/01/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		25 950 000,00	20 760,00	
TOTALES		94 728 931,38	24 220 463,45	



CLASE 8.^a



002561278

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

CLASE 8.^a

INVESTIMENT



002561279

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.15% 2020-07-30	EUR	2 945 481,75	(29 710,33)	2 948 323,28	2 841,53	ES00000127H7
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	444 526,52	14 449,24	444 024,28	(502,24)	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	1 166 943,51	6 566,48	1 214 587,16	47 643,65	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	380 497,70	1 014,27	389 382,19	8 884,49	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	714 875,81	2 377,23	694 194,12	(20 681,69)	ES00000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	705 907,95	3 107,68	728 397,97	22 490,02	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	2 518 685,68	15 852,76	2 504 558,32	(14 127,36)	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	20 731,15	85,21	21 369,70	638,55	ES00000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	873 660,83	5 236,52	918 908,63	45 247,80	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	260 788,65	(2 183,99)	269 010,96	8 222,31	ES00000127G9
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	1 371 338,34	(40 687,93)	1 371 807,32	468,98	ES0000090714
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	231 006,20	(6 395,28)	235 855,73	4 849,53	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	906 137,33	30 402,39	905 216,06	(921,27)	ES00000123U9
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	1 815 649,82	29 905,95	1 815 510,35	(139,47)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	821 133,48	9 577,64	820 296,07	(837,41)	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	74 948,96	179,47	95 877,07	20 928,11	ES00000128C6
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	751 864,63	(29,24)	741 633,85	(10 230,78)	ES0001351453
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(3 023,21)	1 158 753,05	10 941,62	ES0000101842
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	741 007,17	715,11	764 663,19	23 656,02	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	160 141,04	212,57	162 026,24	1 885,20	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	400 774,37	917,25	408 811,25	8 036,88	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	565 399,15	(306,85)	564 714,05	(685,10)	XS2073787470
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	2 885 114,93	(3 170,85)	2 899 990,67	14 875,74	ES0000012C46
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	899 930,73	1,10	897 384,40	(2 546,33)	ES0001352576
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	1 043 901,68	11 896,77	1 092 531,38	48 629,70	ES0000101909
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	108 925,34	(4 110,59)	108 962,05	36,71	ES0001352303
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	200,76	1 664 390,06	15 022,44	ES0000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(4 261,28)	1 236 724,15	(4 671,48)	ES0000101636
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	592 815,29	(9 756,26)	593 134,50	319,21	ES0000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 899,83	203 226,83	11 833,90	ES0000090805
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	1 139 449,17	991,33	1 137 251,26	(2 197,91)	ES0000012F43
INSTITUTO DE CRE 6.00% 2021-03-08	EUR	794 494,53	(11 291,42)	798 026,64	3 532,11	XS0599993622
TOTALES Deuda pública		29 566 099,32	20 662,33	29 809 542,78	243 443,46	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Minusvalía / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	199 558,03	1 340,17	207 763,69	8 205,66	ES02000002048
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	3 701,81	423 540,54	26 051,91	ES02000002030
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	602 788,27	8 160,95	634 744,16	31 955,89	XS1799545329
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	420 484,04	527,86	419 818,78	(665,26)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	270 621,39	156,32	270 984,76	363,37	XS2081491727
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	100 121,67	68,82	99 077,81	(1 043,86)	XS2063247915
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	398 899,49	719,37	399 768,39	868,90	XS2055758804
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	311 755,40	(98,03)	319 316,27	7 560,87	XS1847692636
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	514 215,41	3 158,52	519 956,80	5 741,39	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	412 094,86	1 529,82	416 329,94	4 235,08	XS1527758145
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 276,85	416 389,54	16 381,53	ES0415306069
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	114,44	615 660,94	14 906,99	ES0415306051
ADIF ALTA VELOCI 3.50% 2024-05-27	EUR	467 704,83	2 713,15	464 381,65	(3 323,18)	XS1072141861
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	1 151 327,22	(9 748,82)	1 174 619,07	23 291,85	ES02000002014
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	528 254,82	2 459,70	548 496,12	20 241,30	ES02000002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 776 076,02	17 080,93	6 930 848,46	154 772,44	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	1 826,05	817 844,42	13 430,79	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	801 453,27	(905,86)	802 363,35	910,08	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	232 793,38	(9 348,37)	233 651,86	858,48	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	690,32	725 188,78	27 184,09	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	301 823,80	850,75	306 586,28	4 762,48	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	404 181,16	(2 322,79)	405 561,29	1 380,13	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		3 242 669,93	(9 209,90)	3 291 195,98	48 526,05	



CLASE 8.ª



002561280

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561281

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Minusvalía / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FAES FARMA SA	EUR	4,74	-	4,72	(0,02)	ES06349509S0
FAES FARMA SA	EUR	140 238,96	-	140 240,30	1,34	ES0134950189
TELEFONICA SA	EUR	944 421,75	-	784 029,12	(160 392,63)	ES0178430E18
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 334 271,84	-	1 311 500,55	(22 771,29)	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	7 385 975,74	-	8 356 192,00	970 216,26	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 428 986,85	-	4 331 475,00	(97 511,85)	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	5 968 234,34	-	5 740 402,56	(227 831,78)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	2 953 649,54	-	4 030 286,22	1 076 636,68	ES0144580Y14
FAES FARMA SA	EUR	3 575 856,32	-	4 736 185,00	1 160 328,68	ES0134950F36
ENDESA SA	EUR	887 893,30	-	1 155 337,56	267 444,26	ES0130670112
ELECNOR SA	EUR	1 913 764,70	-	1 740 053,55	(173 711,15)	ES0129743318
ACCIONA SA	EUR	2 474 954,87	-	3 352 599,60	877 644,73	ES0125220311
CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 107 106,47	-	1 278 977,70	171 871,23	ES0119037010
SOLARPAC CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2 737 887,72	-	3 705 702,00	967 814,28	ES0105385001
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 853 247,14	-	40 662 985,88	4 809 738,74	
TOTAL Cartera Interior		75 438 092,41	28 533,36	80 694 573,10	5 256 480,69	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Cartera Exterior

Deuda pública

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	2 284 698,25	(477,40)	2 269 273,96	(15 424,29)	FR0013341682
ITALY BUONI POLI 1.00% 2022-07-15	EUR	913 423,42	5 166,42	938 002,75	24 579,33	IT0005366007
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	1 159 499,95	10 168,01	1 148 613,64	(10 886,31)	IT0005365165
ITALY CERTIFICAT 0.00% 2020-11-27	EUR	198 399,23	(63,63)	198 366,57	(32,66)	IT0005350514
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	1 657 863,90	2 810,52	1 658 681,35	817,45	IT0005348443
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	2 132 749,11	1 527,89	2 228 834,75	96 085,64	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 2.45% 2023-10-01	EUR	1 605 239,84	2 795,59	1 619 802,85	14 563,01	IT0005344335
ITALY BUONI POLI 2.80% 2028-12-01	EUR	859 862,54	631,36	952 235,31	92 372,77	IT0005340929
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	493 426,81	4 571,60	525 783,73	32 356,92	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	249 451,21	516,91	270 305,16	20 853,95	IT0005240830
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	413 501,81	(1 830,51)	427 100,99	13 599,18	IT0004009673
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	1 596 339,03	344,51	1 595 265,77	(1 073,26)	IT0005056541
ITALY BUONI POLI 0.35% 2025-02-01	EUR	298 553,23	425,96	299 866,29	1 313,06	IT0005386245
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	1 766 546,79	(1 019,04)	1 737 050,04	(29 496,75)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	2 846 060,11	9 246,68	3 022 503,61	176 443,50	DE0001102457
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2029-02-20	EUR	174 407,41	592,48	172 456,53	(1 950,88)	AT0000A269M8
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	359 176,65	798,36	356 466,37	(2 710,28)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.75% 2026-10-20	EUR	1 169 910,90	(114,26)	1 162 730,51	(7 180,39)	AT0000A1K9C8
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	540 936,65	(1 564,99)	586 489,15	45 552,50	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	1 740 132,25	(5 227,27)	1 808 360,47	68 228,22	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2044-09-01	EUR	231 858,50	1 759,62	215 050,00	(16 808,50)	IT0004923998
ITALY BUONI POLI 4.25% 2020-03-01	EUR	891 494,62	11 614,57	891 380,60	(114,02)	IT0004536949
ITALY BUONI POLI 0.70% 2020-05-01	EUR	4 388 200,49	(6 153,24)	4 388 236,33	35,84	IT0005107708
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	623 460,44	(1 312,83)	634 262,42	10 801,98	XS1912495691
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	1 012 460,83	32 753,91	1 010 626,89	(1 833,94)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	116 068,64	1 701,55	112 177,75	(3 890,89)	PTOTE5OE0007
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	573 609,63	(2 329,37)	585 630,26	12 020,63	XS1280834992
EUROFIMA 0.15% 2034-10-10	EUR	295 613,45	167,51	281 792,31	(13 821,14)	XS2055744689
EUROPEAN INVESTM 0.62% 2029-01-22	EUR	197 952,09	1 363,40	210 350,26	12 398,17	XS1938387237
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	3 623 321,48	(673,46)	3 552 188,66	(71 132,82)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2025-03-25	EUR	1 190 425,78	(1 771,01)	1 175 863,16	(14 562,62)	FR0013415627
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	1 734 691,00	2 140,79	1 701 430,06	(33 260,94)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	812 006,11	3 417,54	863 082,55	51 076,44	FR0013286192



CLASE 8.^a



002561282

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

CLASE 8.^a

002561283

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	579 597,45	4 295,33	579 756,52	159,07	IT0005367492
FRENCH REPUBLIC 1.50% 2031-05-25	EUR	230 179,85	1 110,30	224 393,82	(5 786,03)	FR0012993103
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	1 618 107,90	9 093,93	1 605 245,11	(12 862,79)	IT0005370306
NRW BANK 0.00% 2029-10-15	EUR	100 873,73	(18,76)	98 589,76	(2 283,97)	DE000NWB0AH9
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	758 158,12	4 699,85	807 809,04	49 650,92	DE000NRW0K03
EUROPEAN STABILI 0.00% 2025-03-14	EUR	680 690,64	(351,44)	676 759,99	(3 930,65)	EU000A1Z99J2
EUROPEAN FINANCI 0.00% 2023-07-17	EUR	914 726,74	(823,91)	910 966,91	(3 759,83)	EU000A1G0EF7
EUROPEAN FINANCI 0.05% 2029-10-17	EUR	1 027 122,47	(396,55)	1 000 949,91	(26 172,56)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	448 927,86	1 253,99	458 316,62	9 388,76	EU000A1G0EA8
ITALY BUONI POLI 0.85v 2027-01-15	EUR	1 012 068,32	1 194,94	1 009 533,33	(2 534,99)	IT0005390874
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-05-29	EUR	4 855 349,75	(910,11)	4 856 293,61	943,86	IT0005389587
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-11-13	EUR	202 332,45	(43,68)	202 424,45	92,00	IT0005389561
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	1 094 935,63	1 866,67	1 092 246,16	(2 689,47)	PTOTVIOE0006
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	1 003 231,85	1 188,15	1 029 310,87	26 079,02	FR0013131877
TOTALES Deuda pública		52 677 644,91	94 136,88	53 152 857,15	475 212,24	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	604 187,54	934,46	602 901,02	(1 286,52)	FR0013428489
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	315 466,96	(6,72)	314 710,76	(756,20)	FR0013213295
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	1 781,39	404 336,71	6 163,42	FR0013284247
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	575 152,47	5 860,66	607 306,45	32 153,98	FR0013310505
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	3 281,09	629 293,07	22 952,51	FR0013325172
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	1 286,06	407 361,68	9 876,99	FR0013367406
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	505 056,61	507,79	539 945,53	34 888,92	FR0013372299
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	425 436,24	(745,97)	431 319,23	5 882,99	FR0013384567
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	576,24	821 013,99	21 664,97	FR0013385515
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	766 987,47	21 067,12	770 196,67	3 209,20	FR0013398229
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	301 147,65	983,27	310 835,89	9 688,24	FR0013405537
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	307 883,28	3 421,88	309 248,37	1 365,09	XS1721244371
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	611 114,45	630,26	603 416,85	(7 697,60)	FR0013426731
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	523 241,16	1 707,81	525 122,53	1 881,37	DE000NWB0AG1
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	198 974,25	212,04	195 501,34	(3 472,91)	FR0013450822
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	200 905,93	383,56	202 408,04	1 502,11	FR0013463775
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	10,32	99 602,90	(348,55)	FR0013464930
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	100 309,06	38,36	100 329,13	20,07	FR0013465358

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
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	807 919,57	1 432,02	825 969,23	18 049,66	XS1414146669
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	590 246,09	5 956,04	616 147,14	25 901,05	XS1718393439
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	114 731,12	171,62	114 977,21	246,09	XS2018636600
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	315 480,55	700,82	313 982,56	(1 497,99)	XS1720192696
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	324 637,16	1 102,11	327 113,69	2 476,53	XS2020608548
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	499 056,87	614,10	501 789,47	2 732,60	XS1500337644
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	416 533,49	3 097,92	423 097,94	6 564,45	FR0013415692
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	140 896,68	834,47	146 106,70	5 210,02	XS2009861480
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	208 726,34	478,03	209 264,15	537,81	FR0011637586
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	430 862,26	3 671,48	434 050,76	3 188,50	XS2001183164
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	104 434,31	(150,49)	103 256,26	(1 178,05)	XS2002017361
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	400 417,30	(67,14)	402 347,80	1 930,50	XS1502438820
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	508 123,87	2 194,97	513 182,23	5 058,36	XS2002491780
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 417,54	308 220,15	8 423,23	BE0002602804
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	3 284,19	658 908,42	45 965,75	XS1702729275
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	440,13	182 483,05	21 860,28	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	106 149,64	191,84	105 518,85	(630,79)	XS1704789590
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(2 791,46)	110 338,44	1 277,92	XS1057055060
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(3 031,74)	313 351,00	3 665,15	FR0013067170
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	401 467,90	1 145,84	473 524,99	72 057,09	XS1909186451
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,47	116 299,17	1 212,54	XS2010036874
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	102 371,64	168,22	100 861,34	(1 510,30)	XS2009891479
KFW 0.00% 2026-09-30	EUR	413 290,11	(521,65)	403 397,65	(9 892,46)	DE000A2TSTU4
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	139,30	198 460,86	(2 774,22)	DE000BHY0GA7
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	652,01	405 612,58	6 153,10	DE000BHY0GU5
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	498 863,85	1 452,22	514 783,56	15 919,71	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	495 468,00	994,82	508 821,90	13 353,90	DE000DHY4994
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	605 735,03	(52,87)	607 047,53	1 312,50	DE000GRN0008
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	500 130,94	(3,09)	502 419,77	2 288,83	DE000LB1M214
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	497 003,42	1 498,23	501 096,44	4 093,02	DE000LB2CHW4
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	199 489,64	206,72	196 834,80	(2 654,84)	DE000LB2CNE0
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	109 759,53	(12,72)	109 281,66	(477,87)	XS1721760541
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 697,46	310 374,09	9 756,98	XS1808739459
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 004,70	429 669,27	858,80	XS1591694481
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	689 444,35	3 866,26	717 615,50	28 171,15	XS1676952481



CLASE 8.ª



002561284

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561285

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	105,14	100 010,83	(944,81)	XS2079107830
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	109 528,24	78,15	108 943,08	(585,16)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	140 321,71	(6,93)	139 397,23	(924,48)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	110 715,14	63,15	109 515,38	(1 199,76)	XS2079716937
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	171 705,51	1 063,76	175 624,11	3 918,60	XS1980270810
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	491 081,78	4 251,06	537 722,79	46 641,01	XS1881533563
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	5 110,35	400 001,75	24 119,87	XS1789176846
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	180 378,62	97,39	180 932,80	554,18	XS2089368596
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	330 434,62	636,96	339 679,63	9 245,01	XS1890709774
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	874 332,29	312,71	877 745,42	3 413,13	XS1720639779
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	633 961,94	12 418,23	655 252,24	21 290,30	XS1891174341
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	398 624,20	205,84	396 177,56	(2 446,64)	XS2068969067
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	156 738,45	(235,46)	155 101,48	(1 636,97)	XS1691909920
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	301 353,48	437,03	310 064,89	8 711,41	XS1892240281
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	626 732,76	1 485,96	650 436,32	23 703,56	XS1893621026
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 193,64	410 695,18	12 458,89	XS1694219780
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	105 843,27	2 015,37	106 966,33	1 123,06	XS1797138960
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	431 109,42	1 269,54	423 399,41	(7 710,01)	XS1398476793
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 465 998,76	(172,96)	1 458 809,06	(7 189,70)	XS1999841445
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	292 167,59	245,90	303 003,88	10 836,29	XS1716820029
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	728 452,37	(527,40)	737 706,76	9 254,39	PTOTETO0012
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	598 485,22	2 082,43	608 748,44	10 263,22	XS200175657
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	435 242,46	11 504,11	440 236,38	4 993,92	XS1890845875
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	520 614,06	347,99	519 797,60	(816,46)	XS1550149204
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	102 021,88	151,91	101 882,03	(139,85)	XS1422841202
AZA SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	503 202,70	2 174,41	510 753,17	7 550,47	XS2026150313
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	332 675,08	(40,40)	336 056,25	3 381,17	XS1527753187
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 482,70	365 720,90	24 251,55	XS1828037587
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	198 450,30	350,41	201 822,85	3 372,55	XS2035564975
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	596 992,29	3 674,34	609 271,04	12 278,75	XS1636000561
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	385 219,72	2 496,21	404 592,21	19 372,49	XS1937665955
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	265 238,44	1 149,04	268 156,61	2 918,17	XS1939355753
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(2 771,83)	323 728,43	8 878,84	XS1140300663
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	804 422,59	(304,11)	792 260,11	(12 162,48)	XS2047500769
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	2 138,69	713 856,60	16 360,31	XS1872032369

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



CLASE 8.ª



002561286

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	299 326,75	749,44	303 526,91	4 200,16	XS1848875172
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	246 462,51	796,53	246 565,10	102,59	XS2069407786
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	329 192,05	1 228,21	334 505,61	5 313,56	XS1750986744
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	397 358,07	165,84	395 737,74	(1 620,33)	XS2052503872
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	253 466,75	342,80	252 130,42	(1 336,33)	XS2053052895
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	214 780,48	718,77	217 700,67	2 920,19	XS1956022716
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 068,72	208 046,48	8 394,25	XS2056491587
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	359 025,43	1 468,91	366 249,53	7 224,10	XS1957442541
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	298 896,13	1 615,57	309 089,60	10 193,47	XS1858912915
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	413 755,57	3 218,29	415 634,88	1 879,31	XS1960260021
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	109 067,16	41,44	108 866,81	(200,35)	XS2066706818
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	399 732,35	303,84	399 059,14	(673,21)	XS2067135421
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	10 238,48	1 256 322,64	52 604,77	XS1938381628
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 370,48	365,45	199 054,66	(315,82)	XS2047619064
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 600 457,00	157 643,61	40 367 615,26	767 158,26	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	403 460,52	(136,47)	401 286,57	(2 173,95)	ES0378641346
TOTALES Emissiones avaladas		403 460,52	(136,47)	401 286,57		
Acciones admitidas cotización						
ANDRITZ AG	EUR	3 902 692,70	-	3 583 948,80	(318 743,90)	AT00000730007
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 111 929,58	-	2 679 820,20	567 890,62	NL0000009827
FRESENIUS	EUR	2 907 725,99	-	3 004 928,94	97 202,95	DE0005785604
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	934 348,78	-	1 172 190,57	237 841,79	GB0005603997
DEUTSCHE POST AG	EUR	698 092,93	-	836 646,00	138 553,07	DE0005552004
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 710 851,10	189 412,10	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 368 502,97	-	1 431 277,68	62 774,71	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	1 669 838,61	-	2 096 814,57	426 975,96	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 778 795,04	89 581,56	BE0003810273
UCB SA	EUR	419 946,43	-	433 340,80	13 394,37	BE0003739530
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 600 012,50	-	3 071 453,09	471 440,59	GB0009252882
MOWI ASA	NOK	3 856 011,73	-	4 567 124,47	711 112,74	NO0003054108
E.ON SE	EUR	945 988,30	-	983 362,52	37 374,22	DE000ENAG999
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3 485 360,16	-	4 372 859,01	887 498,85	FR0000124141
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	625 934,40	91 552,11	DE0008404005
ALFA LAVAL AB	SEK	3 497 106,32	-	3 620 876,92	123 770,60	SE0000695876

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

002561287

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 529 510,05	71 597,27	NL0000388619
ORPEA	EUR	4 668 346,27	-	4 736 363,40	68 017,13	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	907 958,84	-	832 175,36	(75 783,48)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	3 317 303,76	-	3 436 591,50	119 287,74	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	951 663,91	-	802 296,02	(149 367,89)	FR0000130809
PEUGEOT SA	EUR	5 517 653,71	-	5 355 373,80	(162 279,91)	FR0000121501
SANOFI SA	EUR	1 170 155,26	-	1 437 235,94	267 080,68	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	1 802 472,76	-	1 712 059,05	(90 413,71)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 250 318,92	-	3 416 107,80	165 788,88	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	1 389 610,09	-	1 308 549,00	(81 061,09)	FR0013204336
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	4 256 885,85	(54 166,51)	SE0001662230
VETOQUINOL SA	EUR	721 759,50	-	767 326,00	45 566,50	FR0004186856
MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	887 003,63	-	1 072 801,74	185 798,11	GB00BYNVD082
SAGA PLC	GBP	2 307 387,59	-	1 583 590,07	(723 797,52)	GB00BLT1Y088
CONVATEC GROUP PLC	GBP	1 630 454,49	-	1 790 495,91	160 041,42	GB00BD3VFW73
CIE DE ST GOBAIN	EUR	2 415 959,99	-	2 507 258,00	91 298,01	FR0000125007
AXA SA	EUR	1 059 867,56	-	1 200 383,55	140 515,99	FR0000120628
ORSTED A/S	DKK	3 777 548,85	-	5 978 187,22	2 200 638,37	DK0060094928
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	1 765 492,50	430 560,91	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 744 901,46	-	3 418 147,35	673 245,89	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 116,49	-	48 193,04	2 076,55	NL0011832811
SIGNIFY NV	EUR	5 260 601,80	-	5 865 867,28	605 265,48	NL0011821392
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 221 043,30	-	2 542 153,11	321 109,81	GB00BKM2MW97
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 156 857,84	160 423,06	GB0006825383
BEFESA SA	EUR	5 726 834,37	-	5 757 646,00	30 811,63	LU1704650164
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 241 277,93	-	5 708 262,80	466 984,87	PTCOR0AE0006
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 446 093,55	431 088,62	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	416 862,81	-	618 993,19	202 130,38	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 682 509,89	-	4 763 818,28	81 308,39	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	4 521 435,76	-	4 701 994,66	180 558,90	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4 274 847,86	-	5 584 609,54	1 309 761,68	DK0010268606
COLOPLAST A/S	DKK	1 722 027,99	-	1 772 350,14	50 322,15	DK0060448595
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 053 715,60	-	1 341 128,32	287 412,72	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	2 492 602,60	641 237,53	GB0009223206

Santander Sostenible 2, F.I.

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
FORTUM OYJ	EUR	445 565,71	-	499 114,00	53 548,29	FI0009007132
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	1 373 609,49	22 504,27	FI0009005987
WARTSILA OYJ	EUR	2 164 460,01	-	1 312 542,05	(851 917,96)	FI0009003727
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	441 885,66	-	547 706,20	105 820,54	DE0005810055
TOTALES Acciones admitidas cotización		127 199 950,27	-	138 410 596,31	11 210 646,04	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	2 213 213,02	-	2 579 392,00	366 178,98	IE00B52VJ196
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	3 127 826,91	-	3 447 157,95	319 331,04	LU1291158316
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	3 331 057,81	-	3 453 022,28	121 964,47	LU1165135952
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2 962 938,45	-	3 424 148,51	461 210,06	LU0348927095
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 635 036,19	-	12 903 720,74	1 268 684,55	
TOTAL Cartera Exterior		231 516 548,89	251 644,02	245 236 076,03	13 719 527,14	



CLASE 8.^a

002561288



002561288

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002561289

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
SEK/EUR FISICA	SEK	54 295,37	54 148,18	02/01/2020
KFW 0.01 05/05/27(EUR)	EUR	301 905,00	301 756,96	02/01/2020
KFW 0.01 05/05/27(EUR)	EUR	302 130,00	301 756,96	02/01/2020
EUROPEAN BK RECON AND DEV 0 17/	EUR	303 489,00	303 425,16	02/01/2020
ENGIE SA 0.375 21/06/27(EUR)	EUR	201 146,00	200 870,54	02/01/2020
FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/11/28(E	EUR	212 780,00	212 868,86	02/01/2020
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	474 820,80	473 438,40	02/01/2020
TOTALES Compras al contado		1 850 566,17	1 848 265,06	
Futuros comprados				
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	3 468 780,00	3 475 920,00	20/03/2020
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 623,08	125 527,39	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	251 394,54	251 532,19	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		3 845 797,62	3 852 979,58	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	378 054,11	376 007,79	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 831,76	124 929,75	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		502 885,87	500 937,54	
TOTALES		6 199 249,66	6 202 182,18	



CLASE 8.^a



002561290

Santander Sostenible 2, 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



002561291

Santander Sostenible 2, 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



002561292

Santander Sostenible 2, 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 Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid, a veinticuatro de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562554 al 002562585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562586 al 002562617
13	INVERBANSER, 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 MULTIESTRATEGIA, 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 002565603 al 002565642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565643 al 002565682
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565683 al 002565712	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565713 al 002565742
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561097 al 002561146	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561147 al 002561196
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561197 al 002561244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561245 al 002561292
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565743 al 002565779	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565780 al 002565816
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565817 al 002565847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565848 al 002565878
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561293 al 002561325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561325 al 002561358
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565879 al 002565909	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565910 al 002565940
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561359 al 002561392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561393 al 002561426
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565941 al 002565970	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565971 al 002566000
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566001 al 002566035	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566036 al 002566070
5349	SANTANDER RF HORIZONTE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566071 al 002566098	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566099 al 002566126
5354	SANTANDER 96 GRANDES COMPAÑÍAS 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566127 al 002566153	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566154 al 002566180
5369	SANTANDER RF HORIZONTE 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566181 al 002566210	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566211 al 002566240
5398	SANTANDER 95 OBJETIVO SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566309 al 002566338	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566339 al 002566368
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561427 al 002561452	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561453 al 002561478
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561479 al 002561507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561508 al 002561536
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566369 al 002566407	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566408 al 002566446
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561537 al 002561566	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561567 al 002561596
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562376 al 002562404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562405 al 002562433
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562434 al 002562459	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562460 al 002562485
5452	SANTANDER HORIZONTE 2025, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561597 al 002561618	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561619 al 002561640
5460	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 2, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561663 al 002561688	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561689 al 002561714
5472	SANTANDER HORIZONTE 2026, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 3, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561739 al 002561764	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561765 al 002561790
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561791 al 002561815	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561816 al 002561840
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561841 al 002561865	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561866 al 002561890

FW2760003

10/2020



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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que considero legítima la firma que antecede de **Doña María Ussia Bertán** con D.N.I. número 33.518.573-Y.

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 15 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.996.874 Euros al final del ejercicio 2020, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2020:

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos tres años, en función del horizonte de inversión de los activos gestionados.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en participaciones de fondos de inversión gestionados por la Compañía representativos de los distintos tipos y perfiles de fondos gestionados, su volumen e impacto en los resultados de la Gestora. Estas participaciones están sometidas a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.