

## **Santander Renta Fija, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Renta Fija, 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
<p data-bbox="263 465 678 499">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="263 526 821 761">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.</p> <p data-bbox="263 788 821 1064">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.</p> <p data-bbox="263 1090 821 1232">Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="853 515 1436 750">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.</p> <p data-bbox="853 777 1460 873">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="853 900 1372 952"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="853 978 1460 1220">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.</p> <p data-bbox="853 1247 1141 1276"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="853 1303 1460 1478">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.</p> <p data-bbox="853 1505 1460 1612">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.</p>
<p data-bbox="263 1653 678 1686">Análisis de la fusión por absorción</p> <p data-bbox="263 1713 821 1948">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 11 de septiembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I. y Eurovalor Renta Fija, F.I. por Santander Renta Fija, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 23 de noviembre de 2020.</p>	<p data-bbox="853 1702 1476 1848">Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul data-bbox="853 1874 1460 2083" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="853 1874 1460 2083">• Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria de los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.</li> </ul>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Como consecuencia de esta fusión, Santander Renta Fija, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I. y Eurovalor Renta Fija, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.</li> <li>• Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.</li> <li>• Debido a que el Patrimonio Neto de los fondos absorbidos se encuentra materializado en cuentas de tesorería en la Entidad Depositaria y en cartera de inversiones financieras, hemos realizado las siguientes comprobaciones:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hemos comprobado, a través del extracto bancario del fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el fondo absorbido se corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del fondo absorbente, a la fecha de fusión.</li> <li>- Hemos comprobado, a través de la confirmación bancaria de los fondos absorbidos, el día de la fusión, la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de los fondos absorbidos. Además, hemos comprobado la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de los fondos absorbidos el día de la fusión, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de fusión.</li> </ul> </li> </ul>
<p>Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p>	<p>Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p>

---

**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.

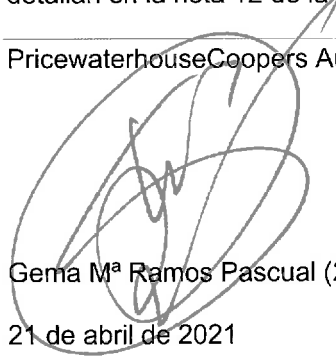
### Periodo de contratación

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)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08263

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567842

**Santander Renta Fija, F.I.**

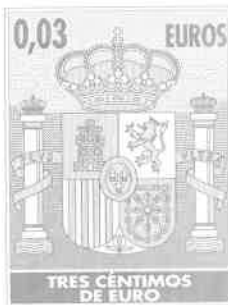
**Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>964 666 079,69</b>	<b>1 053 463 730,39</b>
Deudores	3 537,20	26 354,00
Cartera de inversiones financieras	898 236 277,73	1 012 172 971,57
Cartera interior	848 480 639,12	907 865 789,95
Valores representativos de deuda	792 478 307,98	852 848 420,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	56 002 331,14	55 017 369,64
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	52 500 978,00	107 298 706,42
Valores representativos de deuda	52 500 978,00	107 298 706,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 745 339,39)	(2 991 524,80)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	66 426 264,76	41 264 404,82
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>964 666 079,69</b>	<b>1 053 463 730,39</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567843

## Santander Renta Fija, F.I.

**Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>962 061 644,68</b>	<b>1 050 639 927,84</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	962 061 644,68	1 050 639 927,84
Capital	-	-
Partícipes	(1 205 012 623,26)	(1 127 778 286,87)
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 733 132,36	2 578 121,03
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 154 580 034,62	2 154 580 034,62
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 761 100,96	21 260 059,06
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2 604 435,01</b>	<b>2 823 802,55</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 604 435,01	2 823 802,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>964 666 079,69</b>	<b>1 053 463 730,39</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>18 551 598,16</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	18 551 598,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>3 326 799,55</b>	<b>3 471 602,73</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 326 799,55	3 471 602,73
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3 326 799,55</b>	<b>22 023 200,89</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567844

## Santander Renta Fija, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(10 130 822,40)</u>	<u>(11 033 583,60)</u>
Comisión de gestión	(9 203 044,31)	(10 139 716,68)
Comisión de depositario	(732 382,83)	(789 756,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(195 395,26)	(104 110,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(10 130 822,40)</b>	<b>(11 033 583,60)</b>
Ingresos financieros	16 063 666,44	16 800 688,74
Gastos financieros	(12 352 994,55)	(10 601 279,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>14 891 075,05</u>	<u>17 710 148,44</u>
Por operaciones de la cartera interior	15 304 572,04	17 777 305,22
Por operaciones de la cartera exterior	(413 496,99)	15 428,40
Por operaciones con derivados	-	(82 585,18)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(41 699,68)	(1 052,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 396 869,04</u>	<u>8 564 818,81</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	672 709,27	8 458 782,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	27 579,19	358 317,89
Resultados por operaciones con derivados	696 580,58	(252 282,07)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>19 956 916,30</b>	<b>32 473 324,04</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9 826 093,90</b>	<b>21 439 740,44</b>
Impuesto sobre beneficios	(64 992,94)	(179 681,38)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>9 761 100,96</u></b>	<b><u>21 260 059,06</u></b>

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







CLASE 8.<sup>a</sup>



002567847

## Santander Renta Fija, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de septiembre de 1990 bajo la denominación social de BCH Bonos Fondtesoro, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de noviembre de 2009. 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 20 de diciembre de 1990 con el número 208, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 11 de septiembre de 2020,4 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I. y Eurovalor Renta Fija, F.I. por Santander Renta Fija, F.I.

Según los estados financieros del día 23 de noviembre de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinaron las ecuaciones de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

<b>Fondo absorbente</b>	<b>Fondo absorbido</b>	<b>Ecuación de canje</b>
Santander Renta Fija, F.I.–Clase A	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	0,155273904
Santander Renta Fija, F.I.–Clase A	Eurovalor Renta Fija, F.I.	0,007341468
Santander Renta Fija, F.I.–Clase B	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	0,148105375
Santander Renta Fija, F.I.–Clase B	Eurovalor Renta Fija, F.I.	0,007002535
Santander Renta Fija, F.I.–Clase C	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	0,139315009
Santander Renta Fija, F.I.–Clase C	Eurovalor Renta Fija, F.I.	0,006586919
Santander Renta Fija, F.I.–Clase I	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	0,136741364
Santander Renta Fija, F.I.–Clase I	Eurovalor Renta Fija, F.I.	0,006465236
Santander Renta Fija, F.I.–Clase S	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	0,130450940
Santander Renta Fija, F.I.–Clase S	Eurovalor Renta Fija, F.I.	0,006167820



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567848

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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 siete clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 60.000 euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 13 de noviembre de 2009.

- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567849

## Santander Renta Fija, F.I.

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

---

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 24 de mayo de 2013.

- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 75.000.000 euros.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 9 de mayo de 2014.

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

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.

- Clase BJ: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 60.000 euros.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018. Adicionalmente, con fecha 13 de noviembre de 2020, se produjo el cambio de denominación de la clase M, que pasó a denominarse Clase BJ.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>

UNION EUROPEA



002567850

**Santander Renta Fija, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, desde el 13 de noviembre de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2019 y hasta el 12 de noviembre de 2020, para la Clase M, la Sociedad Gestora percibía una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% sobre los resultados anuales del mismo al calcularse la comisión sobre ambas variables. Asimismo, para el resto de clases, percibía una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excedía del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

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



002567851

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2019 y desde el 1 de enero de 2020 hasta el 12 de noviembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase S</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase M</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,50%	1,20%	1,00%	0,75%	0,235%	0,20%	0,95% (*)
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,015%	0,02%	0,10%

(\*) Adicionalmente, el Fondo devengaba una comisión del 7% que se liquidaba anualmente, calculada en función de los resultados del ejercicio. Durante los ejercicios 2020 y 2019, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo devengó 5 miles de euros, respectivamente por este concepto.

Desde el 13 de noviembre de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase S</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase BJ</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,50%	1,20%	1,00%	0,75%	0,235%	0,20%	1,20%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,015%	0,02%	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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567852

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567853

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567854

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

A continuación, se muestran el patrimonio a fecha de canje del fondo absorbido, siendo este la remanente de fusión integrada en el fondo absorbente:

	Eurovalor Bonos Euro Largo Plazo, F.I.	Eurovalor Renta Fija, F.I.	TOTAL
Patrimonio del Fondo Absorbido en la fecha de ecuación de canje	38 106 850,71	37 251 714,94	73 358 565,65

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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567855

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567856

## Santander Renta Fija, 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.<sup>a</sup>



002567857

## Santander Renta Fija, 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 irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567858

**Santander Renta Fija, 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.<sup>a</sup>



002567859

## Santander Renta Fija, 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.

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567860

## Santander Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	3 537,20	26 354,00
	<b>3 537,20</b>	<b>26 354,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567861

## Santander Renta Fija, 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	3 537,20	4 085,91
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	22 268,09
	<u>3 537,20</u>	<u>26 354,00</u>

## 5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	64 992,94	179 681,38
Otros	<u>2 539 442,07</u>	<u>2 644 121,17</u>
	<u>2 604 435,01</u>	<u>2 823 802,55</u>

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

El capítulo de "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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567862

## Santander Renta Fija, F.I.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>848 480 639,12</b>	<b>907 865 789,95</b>
Valores representativos de deuda	792 478 307,98	852 848 420,31
Depósitos en Entidades de Crédito	56 002 331,14	55 017 369,64
<b>Cartera exterior</b>	<b>52 500 978,00</b>	<b>107 298 706,42</b>
Valores representativos de deuda	52 500 978,00	107 298 706,42
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(2 745 339,39)</b>	<b>(2 991 524,80)</b>
	<b>898 236 277,73</b>	<b>1 012 172 971,57</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo 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, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I y III, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### 7. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	65 202 161,79	41 181 155,88
Cuentas en divisa	1 149 254,43	1 232,94
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	74 848,54	82 016,00
	<b>66 426 264,76</b>	<b>41 264 404,82</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567863

## Santander Renta Fija, F.I.

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

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.

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase C</b>	<b>Clase I</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>278 902 066,26</u>	<u>358 625 849,95</u>	<u>70 975 508,28</u>	<u>28 763 293,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>282 361,49</u>	<u>346 228,13</u>	<u>64 472,15</u>	<u>25 623,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>987,75</u>	<u>1 035,81</u>	<u>1 100,87</u>	<u>1 122,52</u>
Número de partícipes	<u>17 278</u>	<u>5 665</u>	<u>687</u>	<u>166</u>
		<b>Clase S</b>	<b>Clase Cartera</b>	<b>Clase BJ</b>
Patrimonio atribuido a partícipes		<u>124 883,24</u>	<u>216 368 640,97</u>	<u>8 301 402,08</u>
Número de participaciones emitidas		<u>106,07</u>	<u>182 907,54</u>	<u>7 149,59</u>
Valor liquidativo por participación		<u>1 177,37</u>	<u>1 182,94</u>	<u>1 161,10</u>
Número de partícipes		<u>2</u>	<u>60 656</u>	<u>240</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567864

## Santander Renta Fija, F.I.

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

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

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>299 510 768,62</u>	<u>304 118 424,55</u>	<u>63 459 174,52</u>	<u>23 658 365,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>305 846,59</u>	<u>297 024,71</u>	<u>58 399,55</u>	<u>21 418,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>979,28</u>	<u>1 023,88</u>	<u>1 086,64</u>	<u>1 104,58</u>
Número de partícipes	<u>5 084</u>	<u>1 3018</u>	<u>696</u>	<u>170</u>

	Clase S	Clase Cartera	Clase M
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>160 350,76</u>	<u>353 964 976,96</u>	<u>5 767 867,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>139,23</u>	<u>305 825,22</u>	<u>5 030,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 151,70</u>	<u>1 157,41</u>	<u>1 146,50</u>
Número de partícipes	<u>2</u>	<u>47 465</u>	<u>157</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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567865

## Santander Renta Fija, 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	<u>3 326 799,55</u>	<u>3 471 602,73</u>
	<b><u>3 326 799,55</u></b>	<b><u>3 471 602,73</u></b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

Los fondos absorbidos (Nota 1) han aportado unas bases imponible que ascienden a 3.485 miles de euros.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567866

## Santander Renta Fija, F.I.

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

---

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

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

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

#### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario 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 17 miles de euros y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICAS



002567867

**Santander Renta Fija, F.I.**

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

---

### **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)

CLASE 8.<sup>a</sup>

002567868

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	11 816 611,25	4 702,86	11 820 989,60	4 378,35	ES0000012B62
AUTONOMOUS COMMU 2.08% 2030-03-12	EUR	2 767 324,58	40 340,02	3 180 176,71	412 852,13	ES0000101677
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	2 229 349,09	(69 110,50)	2 238 042,28	8 693,19	ES0000101636
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	3 784 801,73	24 865,23	4 120 622,98	335 821,25	ES0000090805
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2026-01-31	EUR	17 257 400,00	(4 945,85)	17 247 352,13	(10 047,87)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	8 397 832,55	14 257,07	8 904 491,03	506 658,48	ES0000012G42
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	58 301 574,85	43 896,92	58 981 897,34	680 322,49	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	56 762 193,81	82 217,00	59 309 077,35	2 546 883,54	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2025-01-31	EUR	49 134 128,64	22 972,38	50 077 567,30	943 438,66	ES0000012F92
SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2030-04-30	EUR	10 819 120,63	27 364,11	11 054 770,40	235 649,77	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	4 074 787,85	1 062,57	4 119 323,56	44 535,71	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 6.00% 2029-01-31	EUR	36 174 199,02	733 375,72	37 231 781,93	1 057 582,91	ES0000011868
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	21 150 998,66	(8 012,64)	22 854 765,79	1 703 767,13	ES0000012B88
BASQUE GOVERNMENT 0.85% 2030-04-30	EUR	1 875 801,62	12 860,55	2 023 358,13	147 556,51	ES00000106643
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	27 282 918,27	50 386,02	28 216 471,70	933 553,43	ES0000012B39
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	27 339 887,68	(86 220,47)	28 744 245,34	1 404 357,66	ES0000012A89
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	5 466 245,69	(114 702,14)	5 840 848,59	374 602,90	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2030-07-30	EUR	4 785 978,02	25 877,63	5 092 757,97	306 779,95	ES00000127A2
BASQUE GOVERNMENT 6.38% 2021-04-20	EUR	461 756,76	(36 441,43)	462 228,50	471,74	ES00000106510
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	8 900 941,73	10 735,36	9 005 194,10	104 252,37	ES00000101651
SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31	EUR	32 911 881,86	(272 356,09)	33 623 992,45	712 110,59	ES00000124C5
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	75 426 274,35	(1 621 049,07)	77 214 308,09	1 788 033,74	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	22 477 779,13	(567 203,85)	22 949 660,78	471 881,65	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	2 688 135,74	(61 108,79)	2 737 240,42	49 104,68	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	58 733 380,09	125 068,41	62 307 263,26	3 573 883,17	ES0000012E51
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	11 099 077,62	241,46	11 220 637,54	121 559,92	ES0001352576
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	4 393 144,50	48 874,46	4 962 594,34	569 449,84	ES00000101875
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	2 762 475,41	1 040,43	2 800 874,70	38 399,29	ES00000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	7 885 952,11	1 815,87	7 997 298,29	111 346,18	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	5 646 821,70	4 347,03	5 840 629,89	193 808,19	XS1915152000
AUTONOMOUS COMMU 4.12% 2024-05-21	EUR	574 609,01	(11 016,92)	599 579,45	24 970,44	ES00000101602
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	4 594 226,92	18 997,63	4 644 792,23	50 565,31	XS1681522998
FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17	EUR	4 599 565,43	174,68	4 679 077,65	79 512,22	ES0378641353
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	3 907 497,59	7 296,42	3 994 098,24	86 600,65	ES0378641338

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

002567869

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	5 134 723,03	4 177,07	5 236 582,93	101 859,90	XS2173111282
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	2 471 951,41	(1 039,71)	2 486 179,71	14 228,30	XS2250026734
AUTONOMOUS COMMU 0.73% 2021-05-19	EUR	4 879 314,55	(32 962,99)	4 885 202,75	5 888,20	ES0000101719
CORES 2.50% 2024-10-16	EUR	3 390 563,93	(85 649,85)	3 416 236,29	25 672,36	ES0224261034
BASQUE GOVERNMENT 1.75% 2026-03-16	EUR	775 925,98	(956,39)	785 596,27	9 670,29	ES0000106551
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12	EUR	11 047 961,12	(15 115,01)	11 103 115,01	55 153,89	ES0001352568
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	4 070 785,66	(39 900,83)	4 130 551,15	59 765,49	ES0001351453
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	9 318 487,18	(70 890,31)	9 844 627,58	526 140,40	ES0001348244
XUNTA DE GALICIA 2.95% 2021-04-10	EUR	15 018 235,37	(465 015,64)	15 035 365,54	17 130,17	ES0001352535
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	7 882 871,93	(83 024,49)	8 059 056,09	176 184,16	ES0000099178
JUNTA DE CASTILL 0.70% 2021-06-03	EUR	116 074,42	(1 354,21)	116 338,78	264,36	ES0001351446
COMUNIDAD AUTONO 4.00% 2022-10-20	EUR	4 440 567,89	(109 536,01)	4 441 417,65	849,76	ES0000107468
COMUNIDAD AUTONO 8.25% 2027-01-17	EUR	7 098 478,88	355 658,30	7 091 764,45	(6 714,43)	ES0000107401
COMUNIDAD AUTONO 4.47% 2021-07-12	EUR	639 776,77	(12 290,42)	639 400,89	(375,88)	ES0000107120
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	6 101 967,33	1 315,66	6 123 391,03	21 423,70	ES0000106684
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	591 019,74	3 078,47	644 073,92	53 054,18	ES0000101909
CORES 1.75% 2027-11-24	EUR	2 605 902,06	(16 760,01)	2 820 894,94	214 992,88	ES0224261059
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>682 069 281,14</b>	<b>(2 119 664,29)</b>	<b>702 957 805,04</b>	<b>20 888 523,90</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 2030-04-30	EUR	703 204,77	2 231,48	725 475,77	22 271,00	ES0200002055
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	2 904 038,40	22 716,89	3 130 550,04	226 511,64	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	8 444 644,52	65 405,51	8 715 377,44	270 732,92	ES0200002022
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	9 001 956,31	(51 364,34)	9 022 435,11	20 478,80	XS1690133811
SANTANDER CONSUM 0.07% 2021-05-20	EUR	4 663 092,57	400,28	4 706 147,47	43 054,90	XS2080999654
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	14 223 438,10	70 998,72	14 293 863,28	70 425,18	XS1413580579
ADIF ALTA VELOCI 3.50% 2024-05-27	EUR	4 022 730,62	(140 032,12)	4 171 661,50	148 930,88	XS1072141861
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	5 984 897,61	(108 142,83)	6 059 723,65	74 826,04	ES0200002014
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	10 503 573,50	(7 900,31)	11 065 356,05	561 782,55	ES0200002006
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>60 451 576,40</b>	<b>(145 686,72)</b>	<b>61 890 590,31</b>	<b>1 439 013,91</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	4 740 594,20	(9 726,09)	4 789 409,12	48 814,92	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	5 116 604,37	11 764,13	5 215 832,28	99 227,91	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	7 977 133,48	12 473,99	8 292 294,23	315 160,75	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	6 136 967,93	6 513,87	6 206 571,77	69 603,84	ES0378641288
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>23 971 299,98</b>	<b>21 025,90</b>	<b>24 504 107,40</b>	<b>532 807,42</b>	

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
Instrumentos del mercado monetario						
AUTONOMOUS COMM 0.00% 2021-02-26	EUR	3 123 561,64	(3 024,18)	3 125 805,23	2 243,59	ES05000908Y4
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>3 123 561,64</b>	<b>(3 024,18)</b>	<b>3 125 805,23</b>	<b>2 243,59</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	28 000 000,00	-	28 001 858,52	1 858,52	-
BANCO SANTAND 0.00% 2021-06-29	EUR	28 000 000,00	-	28 000 472,62	472,62	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>56 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>56 002 331,14</b>	<b>2 331,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>825 615 719,16</b>	<b>(2 247 349,29)</b>	<b>848 480 639,12</b>	<b>22 864 919,96</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>

002567870

Santander Renta Fija, 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
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	1 038 229,21	825,00	1 023 299,44	(14 929,77)	PTOTVLOE0001
PORTUGAL OBRIGAC 1.60% 2022-08-02	EUR	1 305 540,67	8 444,44	1 281 894,45	(23 646,22)	PTOTVKOE0002
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	2 096 040,77	8 550,00	2 057 894,44	(38 146,33)	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	12 297 176,86	21 048,99	12 012 785,97	(284 390,89)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	10 020 240,43	77 699,44	9 756 719,69	(263 520,74)	PTOTVH0E0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.20% 2021-05-19	EUR	913 296,55	2 309,82	887 287,99	(26 008,56)	PTOTVGOE0008
PARPUBLICA PAR 3.75% 2021-07-05	EUR	5 120 879,67	(249 667,04)	5 125 166,97	4 287,30	PTPETUOM0018
PORTUGAL OBRIGAC 0.48% 2030-10-18	EUR	1 775 838,58	733,77	1 811 617,75	35 779,17	PTOTEL0E0028
CASSA DEPOSITO E 5.24% 2022-03-23	EUR	5 158 033,82	129 976,02	5 170 588,51	12 554,69	IT0004807431
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>39 725 276,56</b>	<b>(79,56)</b>	<b>39 127 255,21</b>	<b>(598 021,35)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
REDE FERROVIARIA 4.25% 2021-12-13	EUR	13 354 117,05	(497 910,54)	13 373 722,79	19 605,74	PTCPEDOM0000
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 354 117,05</b>	<b>(497 910,54)</b>	<b>13 373 722,79</b>	<b>19 605,74</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>53 079 393,61</b>	<b>(497 990,10)</b>	<b>52 500 978,00</b>	<b>(578 415,61)</b>	



CLASE 8.ª



002567871

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	24 732 087,96	(359 858,92)	26 355 786,53	1 623 698,57	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	51 844 876,69	491 652,20	52 499 414,98	654 538,29	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	78 301 258,51	526 372,44	81 000 377,67	2 699 119,16	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	66 346 420,92	270 407,51	69 330 972,99	2 984 552,07	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	21 574 926,86	45 141,84	21 950 939,24	376 012,38	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	15 719 508,23	2 824,41	16 657 026,12	937 517,89	ES0000012A89
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	25 078 463,24	138 165,74	24 711 498,70	(366 964,54)	ES00000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	27 495 846,00	186 202,57	28 930 590,99	1 434 744,99	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	18 020 502,59	27 915,88	19 329 777,58	1 309 274,99	ES00000128H5
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	27 182 913,16	20 327,24	27 059 092,91	(123 820,25)	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	30 355 739,47	(85 841,55)	32 409 356,11	2 053 616,64	ES00000127Z9
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	3 784 801,73	36 600,55	3 972 006,22	187 204,49	ES0000090805
BASQUE GOVERNMENT 6.38% 2021-04-20	EUR	461 756,76	(11 572,09)	464 154,48	2 397,72	ES0000106510
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	2 814 949,01	18 740,29	2 803 640,08	(11 308,93)	ES0000101651
COMUNIDAD AUTONO 4.93% 2020-03-09	EUR	2 798 080,67	(148 799,44)	2 798 654,69	574,02	ES0000093361
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	20 108 665,06	(907 423,77)	20 118 969,54	10 304,48	ES0000090714
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	10 776 562,05	(177 615,90)	11 059 134,12	282 572,07	ES00000124W3
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	20 570 483,42	1 190 392,52)	21 245 709,11	675 225,69	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	34 505 402,65	511 802,50	34 433 404,05	(71 998,60)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	60 527 540,87	335 544,87	60 743 160,15	215 619,28	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	10 719 600,69	19 435,35	11 064 116,71	344 516,02	ES00000128C6
COMUNIDAD AUTONO 4.80% 2020-03-04	EUR	11 603 684,49	(150 269,89)	11 606 880,74	3 196,25	ES0001348103
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	4 694 044,81	53 390,16	5 175 519,75	481 474,94	ES0000101875
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	2 762 475,41	4 520,32	2 815 460,48	52 985,07	ES0000101842
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	5 646 821,70	5 630,90	5 827 792,90	180 971,20	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	4 594 226,92	15 546,68	4 662 213,39	67 986,47	XS1681522998
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	3 907 497,59	8 954,18	3 985 898,72	78 401,13	ES0378641338
CORES 1.75% 2027-11-24	EUR	2 605 902,06	(5 148,63)	2 757 046,44	151 144,38	ES0224261059
CORES 2.50% 2024-10-16	EUR	3 390 563,93	(9 276,34)	3 366 325,11	(24 238,82)	ES0224261034
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	11 099 077,62	10,88	11 067 743,62	(31 334,00)	ES0001352576
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	31 887 167,70	191 956,72	34 465 790,92	2 578 623,22	ES0000012E69
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	9 318 487,18	(9 547,81)	9 498 821,19	180 334,01	ES0001348244
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	6 739 698,81	79 561,27	7 099 221,71	359 522,90	ES0000101909
XUNTA DE GALICIA 2.95% 2021-04-10	EUR	15 018 235,37	(58 643,70)	15 077 635,94	53 400,57	ES0001352535
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	2 767 165,26	(74 368,19)	2 877 248,65	110 083,39	ES0000099178
COMUNIDAD FORAL 4.30% 2020-02-17	EUR	3 304 077,20	(32 733,36)	3 304 337,48	260,28	ES0001353269
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	1 576 633,43	(56 868,09)	1 577 214,21	580,78	ES0001352303



CLASE 8.ª



002567872

Santander Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JUNTA DE CASTILL 0.70% 2021-06-03	EUR	116 074,42	(742,66)	116 777,05	702,63	ES0001351446
AUTONOMOUS COMMU 0.73% 2021-05-19	EUR	1 739 087,11	(10 048,92)	1 750 373,40	11 286,29	ES000101719
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	2 229 349,09	11 696,07	2 229 145,51	(203,58)	ES000101636
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	28 594 023,50	(1 943 420,23)	28 615 431,54	21 408,04	ES000101396
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	5 950 436,02	(230,99)	5 869 501,80	(80 934,22)	ES0001351453
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>713 265 116,16</b>	<b>(2 230 402,43)</b>	<b>732 678 163,52</b>	<b>19 413 047,36</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	2 095 302,33	14 077,16	2 181 513,40	86 211,07	ES0200002048
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	2 904 038,40	23 136,27	3 074 370,77	170 332,37	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	8 444 644,52	56 004,46	8 715 167,37	270 522,85	ES0200002022
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	9 001 956,31	1 250,97	9 000 895,98	(1 060,33)	XS1690133811
SANTANDER CONSUM 0.90% 2020-02-18	EUR	4 374 010,01	(35 759,99)	4 375 736,15	1 726,14	XS1188117391
ADIF ALTA VELOCI 3.50% 2024-05-27	EUR	4 022 730,62	(50 806,07)	4 137 885,55	115 154,93	XS1072141861
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	4 212 145,75	(43 958,18)	4 279 849,98	67 704,23	ES0200002014
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	10 503 573,50	68 838,25	10 950 278,19	446 704,69	ES0200002006
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>45 558 401,44</b>	<b>32 782,87</b>	<b>46 715 697,39</b>	<b>1 157 295,95</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	5 116 604,37	15 359,53	5 210 039,72	93 435,35	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	15 329 325,66	(21 436,32)	15 349 310,75	19 985,09	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	8 917 479,24	(737 541,01)	9 036 770,00	119 290,76	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	7 977 133,48	7 902,84	8 287 858,25	310 724,77	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	6 136 967,93	17 339,37	6 233 880,30	96 912,37	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	2 329 727,76	(19 209,61)	2 337 831,00	8 103,24	ES0378641239
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>45 807 238,44</b>	<b>(737 585,20)</b>	<b>46 455 690,02</b>	<b>648 451,58</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00% 2020-04-21	EUR	26 962 458,11	31 822,27	26 998 869,38	36 411,27	ES0513495ST4
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>26 962 458,11</b>	<b>31 822,27</b>	<b>26 998 869,38</b>	<b>36 411,27</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-12-29	EUR	21 000 000,00	-	21 001 087,60	1 087,60	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-06-19	EUR	24 000 000,00	-	24 010 517,69	10 517,69	-
DEPOSITO CAIXA GERAL D 0.06% 2020-04-03	EUR	10 000 000,00	4 487,33	10 005 764,35	5 764,35	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. No superior a 12 meses</b>		<b>55 000 000,00</b>	<b>4 487,33</b>	<b>55 017 369,64</b>	<b>17 369,64</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>886 593 214,15</b>	<b>(2 898 895,16)</b>	<b>907 865 789,95</b>	<b>21 272 575,80</b>	



002567873

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PARPUBLICA PAR 3.75% 2021-07-05	EUR	5 120 879,67	(83 550,61)	5 144 934,38	24 054,71	PTPETUOM0018
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	15 061 835,28	3 250,30	15 050 417,17	(11 418,11)	IT0005056541
ITALY BUONI POLI 0.70% 2020-05-01	EUR	7 887 113,25	(6 163,82)	7 889 494,14	2 380,89	IT0005107708
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	4 942 192,19	1 121,16	4 935 195,27	(6 996,92)	IT0005348443
ITALY CERTIFICAT 0.00% 2020-11-27	EUR	5 020 087,77	(1 799,54)	5 019 464,84	(622,93)	IT0005350514
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-08-14	EUR	2 476 955,77	(365,50)	2 479 844,28	2 888,51	IT0005381824
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-11-13	EUR	2 605 569,52	(469,77)	2 607 374,54	1 805,02	IT0005389561
PARPUBLICA PAR 3.57% 2020-09-22	EUR	2 596 716,27	33 847,04	2 596 483,91	(232,36)	IT0005389561
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	5 484 144,85	(142 272,10)	5 497 050,62	12 905,77	XS0230315748
PORTUGAL OBRIGAC 4.12% 2027-04-14	EUR	1 038 229,21	825,00	1 032 404,44	(5 824,77)	PTOTVLOE0001
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	4 720 972,38	26 048,11	4 989 445,35	268 472,97	PTOTEUOE0019
PORTUGAL OBRIGAC 2.20% 2021-05-19	EUR	1 415 365,34	20 768,75	1 368 558,72	(46 806,62)	PTOTE5OE0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	913 296,55	2 309,82	907 210,53	(6 086,02)	PTOTVGOE0008
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	5 221 181,62	40 099,03	5 129 232,82	(91 948,80)	PTOTVHOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	9 785 090,32	16 622,22	9 726 192,06	(58 898,26)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 1.60% 2022-08-02	EUR	2 096 040,77	8 550,00	2 082 224,44	(13 816,33)	PTOTVJOE0005
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-05-29	EUR	1 305 540,67	8 444,44	1 303 038,20	(2 502,47)	PTOTVKOE0002
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 061 857,90</b>	<b>(74 826,17)</b>	<b>88 822 921,91</b>	<b>69 852,58</b>	IT0005389587
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
REDE FERROVIARIA 4.25% 2021-12-13	EUR	10 560 290,20	(15 126,91)	10 550 393,51	(9 896,69)	PTCPEDOM0000
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 560 290,20</b>	<b>(15 126,91)</b>	<b>10 550 393,51</b>	<b>(9 896,69)</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	7 968 232,81	(2 676,56)	7 925 391,00	(42 841,81)	ES0378641346
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>7 968 232,81</b>	<b>(2 676,56)</b>	<b>7 925 391,00</b>	<b>(42 841,81)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>107 281 592,34</b>	<b>(92 629,64)</b>	<b>107 298 706,42</b>	<b>17 114,08</b>	



CLASE 8.ª



002567874

Santander Renta Fija, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
B. ESTADO 4.65% 30/07/25	EUR	10 314 777,88	10 312 824,85	02/01/2020
B. ESTADO 4.80% 31/01/24	EUR	8 236 820,28	8 231 442,63	02/01/2020
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>18 551 598,16</b>	<b>18 544 267,48</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>18 551 598,16</b>	<b>18 544 267,48</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567875



CLASE 8.<sup>a</sup>



002567876

**Santander Renta Fija, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio**

### **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



002567877

**Santander Renta Fija, F.I.**

## Informe de gestión del ejercicio

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



002567878

**Santander Renta Fija, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio**

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.

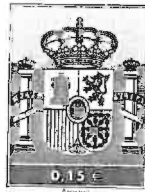
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **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<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 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<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

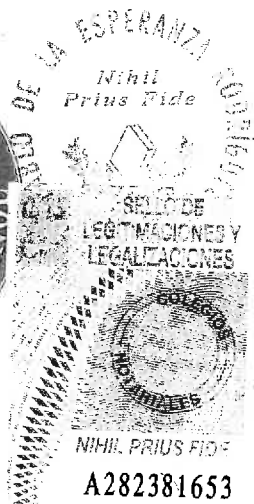
Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden 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 initials 'PJR'*

*Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez*

= 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 initials 'PJR'*

*Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez*



10/2020


 FW2760001  
 PABLO DE LA HERRERÍA RODRÍGUEZ  
 NOTARIO

- ANEXO -

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 MULTISTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571005 al 002571032	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571033 al 002571060
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571061 al 002571089	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571090 al 002571118
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567367 al 002567403	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567404 al 002567440
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562486 al 002562519	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562520 al 002562553
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570621 al 002570654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570655 al 002570688
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570809 al 002570839	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570840 al 002570870
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567805 al 002567841	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567842 al 002567878
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570871 al 002570904	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570905 al 002570938
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570939 al 002570971	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570972 al 002571004
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571119 al 002571150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571151 al 002571182
351	EUROVALOR BOLSA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571183 al 002571214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571215 al 002571246
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567275 al 002567320	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567321 al 002567366
529	INVERACTIVO 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 NORTEAMÉRICA, 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
2166	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 002567946
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 002571665 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 002560953 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. CNMV	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



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
<b>Total</b>	<b>15.132.351</b>	<b>693.873</b>	<b>5.942.807</b>	-	<b>211</b>

\*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.