

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Openbank Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08198

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



002571151

Openbank Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	33 900 391,15	43 442 779,20
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	28 781 869,85	41 254 891,40
Cartera interior	4 605 561,67	6 229 927,22
Valores representativos de deuda	4 605 561,67	6 229 927,22
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 257 120,77	35 005 387,02
Valores representativos de deuda	24 257 120,77	35 005 387,02
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(80 812,59)	19 577,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 118 521,30	2 187 887,80
TOTAL ACTIVO	33 900 391,15	43 442 779,20

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002571152

CLASE 8.^a**Openbank Ahorro, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	33 889 536,07	43 429 848,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 889 536,07	43 429 848,36
Capital	-	-
Partícipes	21 981 377,31	31 170 449,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	237 633,89	237 633,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 771 087,22	11 771 087,22
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(100 562,35)	250 677,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 855,08	12 930,84
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 855,08	12 930,84
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	33 900 391,15	43 442 779,20
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	370 038,21	620 716,20
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	370 038,21	620 716,20
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	370 038,21	620 716,20

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002571153

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**Openbank Ahorro, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(84 203,08)	(104 167,41)
Comisión de gestión	(37 145,16)	(46 484,34)
Comisión de depositario	(37 145,16)	(46 484,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 912,76)	(11 198,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(84 203,08)	(104 167,41)
Ingresos financieros	327 229,72	424 214,47
Gastos financieros	(296 081,83)	(295 475,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19 403,81	203 329,04
Por operaciones de la cartera interior	6 866,53	12 193,08
Por operaciones de la cartera exterior	12 537,28	191 135,96
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(66 910,97)	22 777,77
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 885,08)	2 322,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(36 802,00)	32 768,19
Resultados por operaciones con derivados	(24 223,89)	(12 313,29)
Otros	-	-
Resultado financiero	(16 359,27)	354 845,40
Resultado antes de impuestos	(100 562,35)	250 677,99
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(100 562,35)	250 677,99

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Openbank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002571154

Openbank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	250 677,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	250 677,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	35 984 543,50	237 633,89	11 771 087,22	(620 716,20)	-	-	47 372 548,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 984 543,50	237 633,89	11 771 087,22	(620 716,20)	-	-	47 372 548,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	250 677,99	-	-	250 677,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(620 716,20)	-	-	620 716,20	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 334 493,99	-	-	-	-	-	11 334 493,99
Reembolsos	(15 527 872,03)	-	-	-	-	-	(15 527 872,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	31 170 449,26	237 633,89	11 771 087,22	250 677,99	-	-	43 429 848,36



CLASE 8.^a



002571155



CLASE 8.^a



002571156

Openbank Ahorro, 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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



002571157

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a

Seguro de Vida y Póliza



002571158

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,10%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **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.



CLASE 8.^a



002571159

Openbank Ahorro, F.I.

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

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



002571160

Openbank Ahorro, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002571161

Openbank Ahorro, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



002571162

CLASE 8.^a

Openbank Ahorro, 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.



002571163

CLASE 8.^a

Openbank Ahorro, 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".

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



CLASE 8.^a



002571164

Openbank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



002571165

Openbank Ahorro, F.I.

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

i) 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.

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

CLASE 8.^a

002571166

Openbank Ahorro, F.I.

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

4. Acreedores

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

	2020	2019
Otros	10 855,08	12 930,84
	10 855,08	12 930,84

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

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

5. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	4 605 561,67	6 229 927,22
Valores representativos de deuda	4 605 561,67	6 229 927,22
Cartera exterior	24 257 120,77	35 005 387,02
Valores representativos de deuda	24 257 120,77	35 005 387,02
Intereses de la cartera de inversión	(80 812,59)	19 577,16
	28 781 869,85	41 254 891,40

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.



CLASE 8.^a



002571167

Openbank Ahorro, F.I.

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

6. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>5 118 521,29</u>	<u>2 187 887,80</u>
	<u>5 118 521,29</u>	<u>2 187 887,80</u>

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.

7. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>33 889 536,07</u>	<u>43 429 848,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>190 759 864,50</u>	<u>244 140 969,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,18</u>	<u>0,18</u>
Número de partícipes	<u>877</u>	<u>970</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.



CLASE 8.^a



002571168

Openbank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

8. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	370 038,21	620 716,20
	370 038,21	620 716,20

9. 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



002571169

Openbank Ahorro, F.I.

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

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

10. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 6 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

11. 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.^a



002571170

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	204 350,04	165,00	204 659,89	309,85	PTOTVLOE0001
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	374 879,36	-	375 828,75	949,39	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		579 229,40	165,00	580 488,64	1 259,24	
Renta fija privada cotizada						
MORGAN STANLEY 1.00% 2022-12-02	EUR	102 390,81	(106,61)	102 436,06	45,25	XS1529838085
AUCHAN HOLDING S 0.62% 2022-02-07	EUR	201 157,88	946,48	203 131,74	1 973,86	FR0013236312
RCI BANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	638 494,49	205,74	635 588,01	(2 906,48)	FR0013250685
BPCE SA 0.00% 2023-01-11	EUR	201 415,40	-	200 894,00	(521,40)	FR0013309317
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	100 681,34	(369,00)	100 694,81	13,47	FR0013322120
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	200 442,42	(189,21)	201 061,21	618,79	FR0013444502
MEDIOBANCA SPA 0.28% 2022-05-18	EUR	403 569,64	135,91	402 568,91	(1 000,73)	XS1615501837
E.ON SE 0.38% 2021-08-23	EUR	201 974,80	(1 072,36)	201 859,48	(115,32)	XS1616411036
BMW FINANCE NV 0.00% 2022-02-18	EUR	198 601,82	-	200 740,00	2 138,18	XS2122422921
BNP PARIBAS SA 0.09% 2023-05-22	EUR	301 434,35	30,22	302 480,23	1 045,88	XS1823532996
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	101 477,88	443,08	101 461,14	(16,74)	XS1324928750
DE VOLKSBANK NV 0.24% 2022-10-07	EUR	100 654,38	57,57	100 735,33	80,95	XS2242176258
CITIGROUP INC 1.38% 2021-10-27	EUR	206 172,20	(3 223,73)	206 711,46	539,26	XS1128148845
TRANSPORT ET INF 4.34% 2021-07-07	EUR	419 979,21	(2 952,93)	420 261,40	282,19	FR0011075043
WELLS FARGO AND 1.12% 2021-10-29	EUR	307 731,04	(4 111,47)	308 615,00	883,96	XS1130067140
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	100 616,96	1,38	100 802,83	185,87	XS1830992480
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2022-07-22	EUR	152 487,33	393,12	152 795,63	308,30	XS2031235315
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	100 009,01	142,72	100 948,75	939,74	XS2231792586
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	160 087,82	-	160 360,00	272,18	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 2.50% 2021-10-18	EUR	209 285,10	(4 074,19)	209 699,89	414,79	XS1032978345
VOLKSWAGEN BANK 0.00% 2021-06-15	EUR	200 437,25	-	200 220,00	(217,25)	XS1734547919
FCA CAPITAL IREL 1.25% 2021-01-21	EUR	203 278,51	(771,42)	203 351,98	73,47	XS1435295925
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	102 200,45	(124,60)	102 415,28	214,83	XS1538867760
INTESA SANPAOLO 0.00% 2022-01-30	EUR	199 484,70	82,80	199 599,20	134,50	IT0001086658
ABBVIE INC 0.50% 2021-06-01	EUR	156 856,82	(16,72)	156 893,10	36,28	XS2125913603
VOLKSWAGEN FIN.S 0.38% 2021-04-12	EUR	200 964,30	(215,92)	201 126,33	162,03	XS1806453814
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	100 571,38	(328,29)	100 811,08	239,70	XS1500337644
ALANDBANKEN ABP 0.50% 2021-09-13	EUR	100 258,28	11,90	100 540,42	282,14	FI4000348966
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	416 885,10	(3 867,29)	416 690,02	(195,08)	XS1014627571
KBC GROEP NV 0.02% 2022-11-24	EUR	301 233,13	6,97	302 090,81	857,68	BE0002281500
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	253 810,11	104,72	251 678,20	(2 131,91)	XS1602557495

CLASE 8.^a

002571171

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
O2 TELEFONICA DE 2.38% 2021-02-10	EUR	145 924,97	406,82	145 973,63	48,66	XS1025752293
ACHMEA HYPOTHEEK 2.75% 2021-02-18	EUR	104 652,64	(1 866,67)	104 627,50	(25,14)	XS1033736890
MORGAN STANLEY 2.38% 2021-03-31	EUR	208 478,79	(3 637,36)	208 554,13	75,34	XS1050547857
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	100 195,34	0,45	100 218,55	23,21	IT0005199267
TERNA RETE ELETT 4.75% 2021-03-15	EUR	213 910,13	(4 349,16)	213 897,13	(13,00)	XS0605214336
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	352 516,41	2 351,92	352 381,51	(134,90)	FR0013230737
UNIONE DI BANCHE 1.30% 2021-02-28	EUR	200 044,18	850,53	200 261,71	217,53	IT0005339319
VIVENDI SA 0.75% 2021-05-26	EUR	101 671,59	(851,70)	101 632,70	(38,89)	FR0013176302
GOLDMAN SACHS GR 0.04% 2023-04-21	EUR	140 286,09	11,48	140 352,64	66,55	XS2107332483
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	206 456,89	(2 631,94)	206 267,91	(188,98)	XS1077584024
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	411 975,34	(3 837,39)	412 373,28	397,94	XS107772538
IREN SPA 3.00% 2021-07-14	EUR	158 437,86	(4 132,41)	158 779,80	341,94	XS1086104681
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	102 294,36	643,96	102 704,08	409,72	XS1809240515
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	405 106,96	(2 140,56)	405 353,82	246,86	DK0009511537
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	201 777,18	98,74	202 095,35	318,17	DK0009520280
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	504 435,20	(82,86)	504 466,21	31,01	DE000A2DASD4
DEUTSCHE BANK AG 1.25% 2021-09-08	EUR	101 000,44	270,98	100 992,43	(8,01)	DE000DB7XJB9
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	201 931,46	(684,75)	202 078,23	146,77	DE000GRN0008
VOLKSWAGEN LEASI 0.00% 2021-07-06	EUR	300 500,65	-	300 390,00	(110,65)	XS1642546078
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2021-06-29	EUR	402 410,54	(847,12)	403 021,10	610,56	IT0005336489
CREDIT AGRICOLE 0.07% 2023-03-06	EUR	302 183,44	15,21	302 183,39	(0,05)	XS1787278008
UBS AG/LONDON 0.12% 2021-11-05	EUR	402 331,44	(1 326,14)	403 190,85	859,41	XS1673620016
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2022-07-26	EUR	219 094,93	199,31	221 381,93	2 287,00	XS1173867323
VODAFONE GROUP P 0.38% 2021-11-22	EUR	101 032,64	(569,23)	101 214,30	181,66	XS1574681620
ORIGIN ENERGY FI 3.50% 2021-10-04	EUR	211 762,77	(4 878,63)	212 032,30	269,53	XS0976223452
LANDSBANKINN HF 1.38% 2022-03-14	EUR	305 547,36	2 616,28	305 675,72	128,36	XS1576777566
ASAHI GROUP HOLD 0.32% 2021-09-19	EUR	201 194,33	(467,05)	201 468,22	273,89	XS1577953760
SCANIA CV AB 0.00% 2021-03-17	EUR	299 999,51	-	300 147,00	147,49	XS1879197462
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	600 404,94	-	600 204,00	(200,94)	XS1782508508
FCA BANK SPA/IRE 0.24% 2021-04-16	EUR	99 812,62	51,12	100 031,34	218,72	XS1983383545
BARCLAYS PLC 1.88% 2021-03-23	EUR	302 451,09	1 005,60	302 730,21	279,12	XS1385051112
PHILIP MORRIS IN 1.88% 2021-03-03	EUR	101 884,53	(0,88)	101 804,39	(80,14)	XS1040104231
KBC GROEP NV 1.00% 2021-04-26	EUR	203 569,79	(1 504,93)	203 733,31	163,52	BE6286238561
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	100 175,02	-	100 146,00	(29,02)	XS1767087940
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	101 353,00	47,34	101 451,33	98,33	XS1689739347



CLASE 8.^a



002571172

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCANIA CV AB 0.00% 2021-12-10	EUR	150 366,42	-	150 247,50	(118,92)	XS2091486683
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	101 701,44	51,10	101 712,01	10,57	XS1692396069
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	177 782,20	1 271,53	177 963,16	180,96	XS1197351577
REPSOL INTERNATI 3.62% 2021-10-07	EUR	321 974,13	(10 804,08)	322 315,61	341,48	XS0975256685
CREDIT AGRICOLE 0.29% 2022-04-20	EUR	407 934,39	236,03	403 492,77	(4 441,62)	XS1598861588
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	248 905,88	222,19	245 927,04	(2 978,84)	XS1599167589
UNIONE DI BANCHE 0.75% 2022-10-17	EUR	202 576,17	56,97	203 367,25	791,08	XS1699951767
AT AND T INC 2.65% 2021-12-17	EUR	106 006,09	(3 459,35)	105 627,99	(378,10)	XS0993145084
FCA BANK SPA/IRE 1.00% 2021-11-15	EUR	202 351,54	(205,41)	202 645,46	293,92	XS1598835822
SOCIETE GENERALE 0.31% 2022-04-01	EUR	409 093,32	363,91	403 300,05	(5 793,27)	XS1586146851
IMPERIAL TOBACCO 0.50% 2021-07-27	EUR	452 638,99	(484,81)	452 505,62	(133,37)	XS1558013014
FIDELITY NATIONA 0.00% 2021-05-21	EUR	200 341,08	-	200 048,00	(293,08)	XS1843436491
FIDELITY NATIONA 0.12% 2021-05-21	EUR	199 679,60	320,19	200 063,23	383,63	XS1843436657
ALTRIA GROUP INC 1.00% 2023-02-15	EUR	102 301,85	766,97	102 139,35	(162,50)	XS1843444081
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	204 808,96	(1 547,88)	204 785,16	(23,80)	XS1346762641
BAT INTERNATIONAL 4.88% 2021-02-24	EUR	257 688,57	4 255,32	257 810,73	122,16	XS0468425615
RCI BANQUE SA 2.25% 2021-03-29	EUR	176 167,35	2 379,51	176 352,42	185,07	XS1048519596
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	652 318,02	-	655 609,15	3 291,13	XS1753030490
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	101 900,47	1 194,66	101 968,29	67,82	XS1554112281
GLAXOSMITHKLINE 0.00 %2021-09-23	EUR	270 972,88	(620,60)	271 247,00	274,12	XS2054626515
BNP PARIBAS SA 0.00% 2023-01-19	EUR	200 617,62	-	201 082,00	464,38	XS1756434194
BAT INTERNATIONAL 3.62% 2021-11-09	EUR	318 652,86	(7 809,72)	319 127,04	474,18	XS0704178556
LEASEPLAN CORP N 0.00% 2021-01-25	EUR	201 249,70	-	200 022,00	(1 227,70)	XS1757442071
MCKESSON CORP 0.62% 2021-08-17	EUR	202 516,92	(1 209,18)	202 730,93	214,01	XS1567173809
WELLS FARGO AND 0.00% 2022-01-31	EUR	502 276,55	-	502 135,00	(141,55)	XS1558022866
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2021-07-27	EUR	358 836,55	313,13	351 818,76	(7 017,79)	XS1458408306
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	106 121,57	56,23	106 095,52	(26,05)	XS2259867039
UBS GROUP FUNDIN 0.16% 2022-09-20	EUR	252 828,08	12,15	251 048,89	(1 779,19)	CH0359915425
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2021-03-07	EUR	199 388,32	-	200 132,00	743,68	XS1960675822
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	251 553,66	104,16	250 173,03	(1 380,63)	XS1560862580
FORTUM OYJ 4.00% 2021-05-24	EUR	211 005,31	(2 971,13)	211 108,97	103,66	XS0629937409
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	100 866,61	144,46	100 775,80	(90,81)	XS1863994981
BAT CAPITAL CORP 0.00% 2021-08-16	EUR	250 592,32	-	250 315,00	(277,32)	XS1664643746
VOLKSWAGEN LEASI 0.25% 2021-02-16	EUR	100 415,29	(158,15)	100 439,05	23,76	XS1865186594

CLASE 8.^a

002571173

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BRISA CONCESSAO 3.88% 2021-04-01	EUR	417 749,62	(2 195,16)	416 730,78	(1 018,84)	PTBSSBOE0012
INTESA SANPAOLO 0.21% 2021-09-26	EUR	299 533,54	5,20	300 691,27	1 157,73	XS2057069507
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 683 142,21	(63 811,93)	23 676 632,13	(6 510,08)	
TOTAL Cartera Exterior		24 262 371,61	(63 646,93)	24 257 120,77	(5 250,84)	



CLASE 8.^a



002571174

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



CLASE 8.^a



002571175

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 0.00% 2020-04-30	EUR	300 248,74	2,10	300 259,47	10,73	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		300 248,74	2,10	300 259,47	10,73	
Renta fija privada cotizada						
FERROVIAL EMISIO 3.38% 2021-06-07	EUR	344 485,68	3 365,38	344 050,88	(434,80)	XS0940284937
TELEFONICA EMISI 1.48% 2021-09-14	EUR	309 536,74	(71,74)	309 345,75	(190,99)	XS1290729208
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	505 847,03	71,91	505 666,68	(180,35)	XS1690133811
SANTANDER CONSUM 0.90% 2020-02-18	EUR	202 078,01	(291,56)	202 150,92	72,91	XS1188117391
SANTANDER CONSUM 0.00% 2020-09-21	EUR	400 453,34	0,20	401 083,98	630,64	XS1879643697
BANCO SANTANDER 0.62% 2022-03-21	EUR	607 057,26	93,30	606 787,63	(269,63)	XS1578916261
BPE FINANCIACION 2.00% 2020-02-03	EUR	204 928,89	(937,67)	205 136,07	207,18	XS1169791529
AMADEUS CAPITAL 1.62% 2021-11-17	EUR	310 535,71	(999,30)	309 983,87	(551,84)	XS1322048619
ACS ACTIVIDADES 2.88% 2020-04-01	EUR	515 176,82	(1 043,81)	515 137,92	(38,90)	XS1207309086
SANTANDER CONSUM 1.50% 2020-11-12	EUR	513 586,99	(6 411,20)	514 892,80	1 305,81	XS1316037545
BANCO DE SABADEL 0.65% 2020-03-05	EUR	200 007,64	89,96	200 410,64	403,00	ES03138602P1
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	407 638,13	1 087,92	408 043,52	405,39	XS1413580579
TELEFONICA EMISI 0.32% 2020-10-17	EUR	301 704,90	(504,72)	301 978,21	273,31	XS1505554698
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 823 037,14	(5 551,33)	4 824 668,87	1 631,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION IM PASTOR 0.00% 2041-09-22	EUR	5 033,16	-	5 040,05	6,89	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 033,16	-	5 040,05	6,89	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00% 2020-04-21	EUR	1 098 476,27	1 291,57	1 099 958,83	1 482,56	ES0513495ST4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 098 476,27	1 291,57	1 099 958,83	1 482,56	
TOTAL Cartera Interior		6 226 795,31	(4 257,66)	6 229 927,22	3 131,91	

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

CLASE 8.^a

002571176

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-08-14	EUR	1 001 239,82	(201,97)	1 001 606,97	367,15	IT0005381824
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-07-14	EUR	100 211,36	(46,74)	100 174,74	(36,62)	IT0005378788
CASSA DEPOSITI E 0.10% 2022-03-20	EUR	99 486,13	2,96	99 765,23	279,10	IT0005090995
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	2 299 764,28	490,92	2 273 203,42	(26 560,86)	IT0005056541
TOTALES Deuda pública		3 500 701,59	245,17	3 474 750,36	(25 951,23)	
Renta fija privada cotizada						
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	100 681,34	0,10	100 541,39	(139,95)	FR0013322120
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	302 660,27	2 178,05	302 828,89	168,62	DE000A2DASD4
DEUTSCHE PFANDBR 0.35% 2020-02-14	EUR	402 620,26	187,73	400 098,71	(2 521,55)	DE000A2DASK9
COMMERZBANK AG 0.05% 2020-12-04	EUR	300 371,86	11,67	300 916,08	544,22	DE000CZ40NL4
DEUTSCHE BANK AG 0.11% 2020-12-07	EUR	200 894,95	13,42	199 570,41	(1 324,54)	DE000DL19TX8
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	201 931,46	557,63	201 773,92	(157,54)	DE000GRN0008
JPMORGAN CHASE 1.38% 2021-09-16	EUR	103 009,83	(38,34)	103 102,06	92,23	XS1110449458
TRANSPORT ET INF 4.34% 2021-07-07	EUR	108 593,30	297,18	108 348,19	(245,11)	FR0011075043
RCI BANQUE SA 1.38% 2020-11-17	EUR	306 041,39	(2 389,50)	306 885,90	844,51	FR0013053055
CARREFOUR BANQUE 0.27% 2021-04-20	EUR	301 123,25	162,00	301 002,75	(120,50)	FR0013155868
VIVENDI SA 0.75% 2021-05-26	EUR	101 671,59	75,48	101 491,79	(179,80)	FR0013176302
RCI BANQUE SA 0.03% 2020-07-08	EUR	510 764,60	32,38	508 332,36	(2 432,24)	FR0013241379
ALLERGAN FUNDING 0.50% 2021-06-01	EUR	157 562,21	85,53	157 630,44	68,23	XS1622630132
BPCE SA 0.08% 2023-01-11	EUR	201 415,40	37,36	200 133,54	(1 281,86)	FR0013309317
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	202 800,74	0,83	203 235,89	435,15	DK0009511537
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	200 442,42	(42,81)	200 419,81	(22,61)	FR0013444502
GENERAL MOTORS F 1.17% 2020-05-18	EUR	404 194,11	(4,76)	404 452,42	258,31	XS1413583839
ING BANK NV 0.38% 2021-11-26	EUR	303 505,14	(332,18)	303 492,26	(12,88)	XS1914937021
MEDIOBANCA SPA 0.40% 2022-05-18	EUR	101 687,27	49,01	100 392,39	(1 294,88)	XS1615501837
E.ON SE 0.38% 2021-08-23	EUR	201 974,80	(83,13)	201 698,52	(276,28)	XS1616411036
UNICREDIT SPA 0.60% 2020-02-19	EUR	1 016 187,58	711,89	1 001 048,44	(15 139,14)	XS1169707087
NATIONAL EXPRESS 0.00% 2020-05-15	EUR	99 990,12	98,49	99 984,41	(5,71)	XS1717202730
MYLAN NV 0.09% 2020-05-24	EUR	259 177,64	25,15	259 097,76	(79,88)	XS1619284372
MEDIOBANCA SPA 0.0% 2020-05-10	EUR	198 803,79	710,58	199 264,79	461,00	XS1819670057
ORIGIN ENERGY FI 2.50% 2020-10-23	EUR	929 750,38	(6 987,71)	930 764,01	1 013,63	XS0920705737
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	100 571,38	(46,90)	100 527,61	(43,77)	XS1500337644
RCI BANQUE SA 0.23% 2021-04-12	EUR	438 386,85	221,46	436 493,60	(1 893,25)	FR0013250685
UNICREDIT SPA 2.10% 2020-07-31	EUR	305 847,13	548,68	305 909,93	62,80	IT0005022055
AEROPORTI DI ROM 3.25% 2021-02-20	EUR	104 126,06	1 920,25	104 111,87	(14,19)	XS1004236185

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOCHTIEF AG 3.88% 2020-03-20	EUR	420 384,85	(4 982,69)	420 460,71	75,86	DE000A1TM5X8
COMMERZBANK AG 4.00% 2020-09-16	EUR	420 852,11	(5 191,27)	421 451,15	599,04	DE000CZ302M3
ACCOR SA 2.62% 2021-02-05	EUR	104 204,28	1 236,69	104 136,91	(67,37)	FR0011731876
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	416 885,10	9 634,92	416 698,45	(186,65)	XS1014627571
KBC GROEP NV 0.14% 2022-11-24	EUR	301 233,13	43,78	302 217,32	984,19	BE0002281500
BANK OF AMERICA 0.39% 2023-05-04	EUR	253 810,11	155,47	252 212,32	(1 597,79)	XS1602557495
O2 TELEFONICA DE 2.38% 2021-02-10	EUR	44 681,75	458,72	44 601,72	(80,03)	XS1025752293
ACHMEA HYPOTHEEK 2.75% 2021-02-18	EUR	104 652,64	1 159,03	104 529,79	(122,85)	XS1033736890
IMPERIAL TOBACCO 2.25% 2021-02-26	EUR	103 314,29	762,48	103 243,65	(70,64)	XS1040508167
LEASEPLAN CORP N 0.13% 2020-11-04	EUR	401 752,92	81,20	400 928,60	(824,32)	XS1604200904
DEUTSCHE PFANDBR 1.12% 2020-04-27	EUR	875 670,02	(6 606,77)	876 280,01	609,99	DE000A13SWH9
INTESA SANPAOLO 2.30% 2020-02-10	EUR	213 784,62	4 300,68	210 643,02	(3 141,60)	IT0004983190
NYKREDIT REALKRE 0.38% 2020-06-16	EUR	301 075,34	15,19	301 292,42	217,08	DK0009514044
MORGAN STANLEY 2.38% 2021-03-31	EUR	208 478,79	1 491,22	208 439,77	(39,02)	XS1050547857
TERNA RETE ELETT 4.75% 2021-03-15	EUR	213 910,13	5 459,60	213 969,68	59,55	XS0605214336
MORGAN STANLEY 0.00% 2021-11-09	EUR	520 683,07	-	520 639,60	(43,47)	XS1706111876
VOLKSWAGEN FIN S 0.38% 2021-04-12	EUR	100 550,58	190,97	100 549,00	(1,58)	XS1806453814
JEFFERIES GROUP 2.38% 2020-05-20	EUR	304 642,68	2 640,93	304 506,69	(135,99)	XS1069522057
BANK OF AMERICA 1.38% 2021-09-10	EUR	103 308,74	(215,20)	103 215,47	(93,27)	XS1107731702
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	206 456,89	1 283,80	206 530,64	73,75	XS1077584024
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	103 478,45	505,86	103 447,68	(30,77)	XS107772538
SCANIA CV AB 0.00% 2020-10-19	EUR	341 026,90	-	340 231,20	(795,70)	XS1808497264
IREN SPA 3.00% 2021-07-14	EUR	158 437,86	(4,48)	158 976,64	538,78	XS1086104681
ALLERGAN FUNDING 0.00% 2020-11-15	EUR	399 865,51	-	400 412,00	546,49	XS1909193077
NATWEST MARKETS 0.04% 2020-06-08	EUR	100 123,38	2,24	100 070,40	(52,98)	XS1627773606
MEDIOBANCA SPA 4.50% 2020-05-14	EUR	413 632,58	4 415,70	413 996,96	364,38	IT0004608797
FCA BANK SPA/IRE 0.01% 2020-03-16	EUR	99 809,32	0,22	100 119,99	310,67	XS1793286664
GOLDMAN SACHS GR 0.60% 2022-07-26	EUR	219 094,93	235,67	222 831,06	3 736,13	XS1173867323
VODAFONE GROUP P 0.38% 2021-11-22	EUR	101 032,64	(94,26)	101 078,72	46,08	XS1574681620
SCANIA CV AB 0.05% 2021-03-17	EUR	299 999,51	6,25	300 481,08	481,57	XS1879197462
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	600 404,94	-	600 471,00	66,06	XS1782508508
ABBOTT IRELAND F 0.00% 2020-09-27	EUR	100 226,79	(85,43)	100 261,93	35,14	XS1883354547
BNP PARIBAS SA 0.45% 2022-09-22	EUR	307 921,52	33,90	304 016,23	(3 905,29)	XS1584041252
SOCIETE GENERALE 0.46% 2022-04-01	EUR	409 093,32	447,73	404 079,14	(5 014,18)	XS1586146851
KBC GROEP NV 1.00% 2021-04-26	EUR	203 569,79	702,30	203 748,36	178,57	BE6286238561

CLASE 8.^a

002571177

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

CLASE 8.^a

002571178

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CREDIT AGRICOLE 0.21% 2023-03-06	EUR	302 183,44	44,85	301 609,28	(574,16)	XS1787278008
BANK OF AMERICA 0.00% 2021-09-21	EUR	650 331,94	-	650 952,25	620,31	XS1687279841
VOLKSWAGEN LEASI 0.25% 2020-10-05	EUR	479 664,02	(478,40)	480 418,73	754,71	XS1692348847
UNICREDIT SPA 4.38% 2020-01-29	EUR	185 265,90	2 606,81	185 280,61	14,71	XS0207065110
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2020-04-08	EUR	305 353,97	(2 423,18)	305 588,20	234,23	XS1392460397
BAT INTERNATIONAL 3.62% 2021-11-09	EUR	214 632,89	(102,02)	215 116,07	483,18	XS0704178556
VOLKSWAGEN FIN.S 0.25% 2020-10-16	EUR	440 676,79	(108,75)	441 749,57	1 072,78	XS1893632221
GE CAPITAL EUROP 2.25% 2020-07-20	EUR	310 914,48	(1 145,66)	310 971,33	56,85	XS0954025267
REPSOL INTERNATI 3.62% 2021-10-07	EUR	321 974,13	468,77	321 852,34	(121,79)	XS0975256685
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2020-10-12	EUR	200 976,46	(178,92)	200 909,21	(67,25)	XS1697916358
JPMORGAN CHASE 2.62 %2021-04-23	EUR	104 493,64	1 011,89	104 544,49	50,85	XS0984367077
CREDIT AGRICOLE 0.39% 2022-04-20	EUR	407 934,39	312,00	404 211,67	(3 722,72)	XS1598861588
INTESA SANPAOLO 0.54% 2022-04-19	EUR	248 905,88	263,52	246 110,60	(2 795,28)	XS1599167589
TELEKOM FINANZMA 3.12% 2021-12-03	EUR	151 489,12	(486,88)	151 425,88	(63,24)	XS0999667263
AT AND T INC 2.65% 2021-12-17	EUR	106 006,09	(919,88)	105 599,75	(406,34)	XS0993145084
FCA CAPITAL IREL 1.38% 2020-04-17	EUR	314 430,01	(278,14)	314 707,30	277,29	XS1220057472
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2020-01-17	EUR	230 687,03	440,02	230 716,22	29,19	XS1548539441
MYLAN NV 1.25% 2020-11-23	EUR	303 601,02	(183,39)	303 607,23	6,21	XS1492457236
UNIONE DI BANCHE 0.11% 2020-09-11	EUR	200 057,42	12,60	200 481,40	423,98	XS2051775232
CITIGROUP INC 1.38% 2021-10-27	EUR	206 172,20	(227,81)	206 185,20	13,00	XS1128148845
WELLS FARGO AND 1.12% 2021-10-29	EUR	307 731,04	(436,10)	307 926,04	195,00	XS1130067140
VOLKSWAGEN BANK 0.03 2021-06-15	EUR	200 437,25	2,22	200 110,86	(326,39)	XS1734547919
FCA CAPITAL IREL 1.25% 2021-01-21	EUR	203 278,51	1 858,42	203 361,74	83,23	XS1435295925
GENERAL ELECTRIC 0.00% 2020-05-28	EUR	299 222,23	-	299 946,00	723,77	XS1238900515
FIDELITY NATIONA 0.40% 2021-01-15	EUR	201 366,22	510,10	201 298,02	(68,20)	XS1640492648
FIDELITY NATIONA 0.00% 2021-05-21	EUR	200 341,08	-	200 283,00	(58,08)	XS1843436491
FIDELITY NATIONA 0.12% 2021-05-21	EUR	100 189,84	18,52	100 400,98	211,14	XS1843436657
TAKEDA PHARMACEU 0.38% 2020-11-21	EUR	440 455,23	(19,64)	442 347,17	1 891,94	XS1843449981
INTESA SANPAOLO 0.66% 2020-06-15	EUR	607 677,74	174,67	602 152,08	(5 525,66)	XS1246144650
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	204 808,96	1 927,71	204 584,11	(224,85)	XS1346762641
UBS AG/LONDON 0.12% 2021-11-05	EUR	402 331,44	(224,23)	402 180,73	(150,71)	XS1673620016
MEDIOBANCA SPA 0.75% 2020-02-17	EUR	404 357,72	(1 338,99)	404 398,47	40,75	XS1551000364
VOLKSWAGEN LEASI 0.75% 2020-08-11	EUR	581 270,55	(2 202,45)	582 259,48	988,93	XS1273507100
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	477 693,51	-	480 093,60	2 400,09	XS1753030490
GLAXOSMITHKLINE 0.00% 2021-09-23	EUR	270 972,88	(133,30)	270 850,15	(122,73)	XS2054626515

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



CLASE 8.^a



002571179

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LEASEPLAN CORP N 0.10% 2021-01-25	EUR	201 249,70	37,02	200 406,46	(843,24)	XS1757442071
WELLS FARGO AND 0.10% 2022-01-31	EUR	502 276,55	81,81	501 613,68	(662,87)	XS1558022866
GOLDMAN SACHS GR 0.60% 2021-07-27	EUR	666 410,74	699,47	657 831,49	(8 579,25)	XS1458408306
UBS GROUP FUNDIN 0.30% 2022-09-20	EUR	252 828,08	24,75	251 472,94	(1 355,14)	CH0359915425
BANK OF AMERICA 0.40% 2022-02-07	EUR	251 553,66	151,63	251 361,00	(192,66)	XS1560862580
VOLKSWAGEN LEASI 0.25% 2021-02-16	EUR	100 415,29	148,71	100 451,60	36,31	XS1865186594
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	100 175,02	-	99 445,50	(729,52)	XS1767087940
MCKESSON CORP 0.62% 2021-08-17	EUR	202 516,92	133,90	202 417,58	(99,34)	XS1567173809
GE CAPITAL EUROP 0.00% 2020-01-21	EUR	649 880,81	-	650 000,00	119,19	XS1169331367
BRISA CONCESSAO 3.88% 2021-04-01	EUR	316 379,92	7 147,56	316 366,31	(13,61)	PTBSSBOE0012
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2021-01-18	EUR	100 784,66	316,45	100 720,89	(63,77)	XS1549372420
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 577 192,97	23 589,65	31 530 636,66	(46 556,31)	
TOTAL Cartera Exterior		35 077 894,56	23 834,82	35 005 387,02	(72 507,54)	



CLASE 8.^a



002571180

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



002571181

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002571182

Openbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Para el ejercicio 2021 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. La atención de los inversores está puesta en las campañas de vacunación iniciadas ya en los principales países y cuyos progresos en la inmunización de los grupos de riesgo y de la población en general permitirían la progresiva normalización de la actividad económica a nivel internacional. En cuanto a los Bancos Centrales, las medidas puestas en marcha a raíz de la pandemia señalan un horizonte de medio plazo caracterizado por políticas monetarias expansivas. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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



ET5539151

08/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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

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



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

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

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

FW2760002

10/2020



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

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

FW2760003

10/2020



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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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