

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Rendimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). 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 a 31 de diciembre de 2021, 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 los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 26 de abril de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 20 de diciembre de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10664
96,00 EUR

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



005921988

CLASE 8.^a**Santander Rendimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 619 750 424,33	2 025 010 271,05
Deudores	-	1 714,71
Cartera de inversiones financieras	1 283 109 666,16	1 728 087 016,18
Cartera interior	129 932 154,75	168 324 260,59
Valores representativos de deuda	129 932 154,75	168 324 260,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 153 745 132,64	1 561 233 378,34
Valores representativos de deuda	1 153 745 132,64	1 561 233 378,34
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(567 621,23)	(1 470 622,75)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	336 640 758,17	296 921 540,16
TOTAL ACTIVO	1 619 750 424,33	2 025 010 271,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005921989

Santander Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 619 241 504,31	2 024 391 274,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 619 241 504,31	2 024 391 274,88
Capital	-	-
Partícipes	(5 197 274 012,05)	(4 795 358 038,51)
Prima de emisión	-	-
Reservas	84 434 158,21	84 434 158,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 739 092 820,62	6 739 092 820,62
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 011 462,47)	(3 777 665,44)
(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	508 920,02	618 996,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	508 920,02	618 996,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 619 750 424,33	2 025 010 271,05
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	47 468 104,55	43 714 091,82
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	47 468 104,55	43 714 091,82
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	47 468 104,55	43 714 091,82

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a

0000000000



005921990

Santander Rendimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 016 863,60)	(7 173 595,22)
Comisión de gestión	(5 189 552,06)	(6 164 283,67)
Comisión de depositario	(733 110,70)	(872 699,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(94 200,84)	(136 612,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 016 863,60)	(7 173 595,22)
Ingresos financieros	15 929 009,83	19 767 757,03
Gastos financieros	(14 524 249,73)	(13 978 620,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(583 626,31)	(746 408,88)
Por operaciones de la cartera interior	31 181,35	973,85
Por operaciones de la cartera exterior	(614 807,66)	(747 382,73)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 815 732,66)	(1 646 798,25)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(14 953,55)	(119 672,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 203 259,42)	(500 632,97)
Resultados por operaciones con derivados	(597 519,69)	(1 026 492,41)
Otros	-	-
Resultado financiero	(994 598,87)	3 395 929,78
Resultado antes de impuestos	(7 011 462,47)	(3 777 665,44)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 011 462,47)	(3 777 665,44)

Las Notas 1 a 12, 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 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

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	(7 011 462,47)
--	----------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(4 795 358 038,51)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(3 777 665,44)	-	2 024 391 274,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(4 795 358 038,51)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(3 777 665,44)	-	2 024 391 274,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 011 462,47)	-	(7 011 462,47)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 777 665,44)	-	-	3 777 665,44	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	350 551 465,10	-	-	-	-	350 551 465,10
Reembolsos	(748 689 773,20)	-	-	-	-	(748 689 773,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	1 619 241 504,31

Las Notas 1 a 12, 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 2021.



005921991

Santander Rendimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005921992

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 777 665,44)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 777 665,44)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(4 404 935 483,32)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	11 790 877,39	-	2 430 382 372,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(4 404 935 483,32)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	11 790 877,39	-	2 430 382 372,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 777 665,44)	-	(3 777 665,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	11 790 877,39	-	-	(11 790 877,39)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	841 540 181,20	-	-	-	-	841 540 181,20
Reembolsos	(1 243 753 613,78)	-	-	-	-	(1 243 753 613,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(4 795 358 038,51)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(3 777 665,44)	-	2 024 391 274,88



CLASE 8.^a



005921993

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Rendimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 13 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Foncondor Empresas, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de julio de 2009. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de octubre de 1997 con el número 1.197, 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.

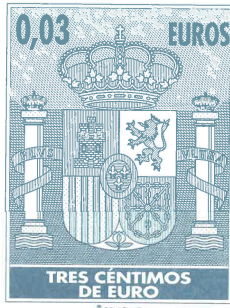
La Entidad Depositaria del Fondo es Caceis Bank Spain, S.A. (anteriormente denominado Santander Securities Services, S.A.U.). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 euros.



CLASE 8.^a



005921994

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 3 de julio de 2009.

- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 60.000 euros.
- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100 millones de euros.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V con fecha 19 de abril de 2013 y 7 de junio de 2013 respectivamente.

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

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

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.



005921995

CLASE 8.^a**Santander Rendimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- 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.

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase S	Clase Cartera
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,95%	0,70%	0,50%	0,135%	0,08%
Comisión de depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,015%	0,015%

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



005921996

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



005921997

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



005921998

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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



CLASE 8.^a



005921999

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



005922000

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005922001

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

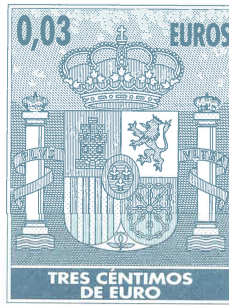
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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



CLASE 8.^a



005922002

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a

005922003



005922003

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones de derivados en cartera.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005922004

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



005922005

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	-	1 714,71
	-	1 714,71

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 recogía las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Otros	508 920,02	618 996,17
	508 920,02	618 996,17

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



005922006

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	129 932 154,75	168 324 260,59
Valores representativos de deuda	129 932 154,75	168 324 260,59
Cartera exterior	1 153 745 132,64	1 561 233 378,34
Valores representativos de deuda	1 153 745 132,64	1 561 233 378,34
Intereses de la cartera de inversión	(567 621,23)	(1 470 622,75)
	1 283 109 666,16	1 728 087 016,18

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 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	336 640 758,17	296 921 540,16
	336 640 758,17	296 921 540,16

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



005922007

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase A	Clase B	Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	211 055 890,05	177 980 825,81	109 510 374,64	607 139 180,83	513 555 232,98
Número de participaciones emitidas	2 409 939,29	2 141 982,14	1 243 459,68	6 512 684,82	5 470 447,70
Valor liquidativo por participación	87,58	83,09	88,07	93,22	93,88
Número de partícipes	2 683	15 621	1 942	10	36 378

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

	Clase C	Clase A	Clase B	Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	250 289 824,89	211 103 174,43	132 285 383,62	589 797 197,69	840 915 694,25
Número de participaciones emitidas	2 839 530,23	2 511 946,10	1 489 106,84	6 312 866,16	8 941 589,11
Valor liquidativo por participación	88,14	84,04	88,84	93,43	94,05
Número de partícipes	3 059	17 448	2 172	6	50 077

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



005922008

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,78% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2021
Partícipes	
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	23,78%
	<u>23,78%</u>

Al 31 de diciembre de 2020 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>47 468 104,55</u>	<u>43 714 091,82</u>
	<u>47 468 104,55</u>	<u>43 714 091,82</u>



CLASE 8.^a

FIGURA 15



005922009

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de orden, 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.

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



CLASE 8.^a



005922010

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. 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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 6 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.^a



005922011

Santander Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

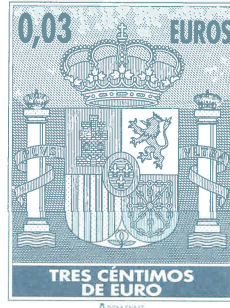
El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005922012

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	17 437 037,80	(52 656,12)	17 446 403,67	9 365,87	ES0205045000
FCC AQUAIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	4 260 780,90	(7 377,45)	4 251 833,36	(8 947,54)	XS1627337881
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	3 035 764,79	15 088,57	3 036 123,90	359,11	XS1752476538
CELLNEX TELECOM 3.12% 2022-07-27	EUR	3 445 539,80	(44 147,87)	3 449 258,75	3 718,95	XS1265778933
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	7 975 184,24	21 940,03	7 987 468,12	12 283,88	XS1169199152
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	3 435 770,25	23 171,71	3 436 687,85	917,60	XS1731105612
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	16 429 922,06	43 621,71	16 445 839,50	15 917,44	XS1679158094
BANCO SANTANDER 0.16% 2023-03-28	EUR	20 789 236,16	374,90	20 856 605,28	67 369,12	XS1689234570
MERLIN PROPERTIE 2.38% 2022-05-23	EUR	2 413 796,21	32 413,31	2 411 159,18	(2 637,03)	XS1416688890
CAJA RURAL DE NA 0.07% 2022-06-21	EUR	794 060,10	16,87	802 942,46	8 882,36	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.70% 2022-03-28	EUR	1 926 071,82	(21 255,29)	1 929 384,12	3 312,30	ES03138603C7
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	11 138 442,28	(12 844,00)	11 145 997,37	7 555,09	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		93 081 606,41	(1 653,63)	93 199 703,56	118 097,15	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00% 2022-01-24	EUR	8 101 027,72	(152,27)	8 100 653,99	(373,73)	XS2427258327
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00% 2022-05-03	EUR	4 402 644,39	(521,96)	4 402 854,23	209,84	XS2418747700
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00% 2022-01-24	EUR	16 104 842,39	(2 853,66)	16 104 859,94	17,55	XS2417021974
PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00% 2022-03-22	EUR	4 427 512,48	(837,67)	4 427 621,55	109,07	XS2413694980
PAGARE VIDRALA SA 0.00% 2022-06-10	EUR	800 280,64	(28,42)	800 326,00	45,36	ES0583746310
PAGARE GREENERGY RENOV 0.00% 2022-04-06	EUR	2 696 356,26	346,84	2 696 088,49	(267,77)	ES0505079014
PAGARE VIDRALA SA 0.00% 2022-03-11	EUR	200 064,07	(13,32)	200 046,99	(17,08)	ES0583746278
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		36 732 727,95	(4 060,46)	36 732 451,19	(276,76)	
TOTAL Cartera Interior		129 814 334,36	(5 714,09)	129 932 154,75	117 820,39	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



005922013

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INTESA SANPAOLO 1.00% 2022-03-13	EUR	6 055 171,50	2 711,89	6 058 292,49	3 120,99	IT0005363764
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	37 694 533,71	-	37 751 481,00	56 947,29	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		43 749 705,21	2 711,89	43 809 773,49	60 068,28	
Renta fija privada cotizada						
CREDITO VALTELLI 2.00% 2022-11-27	EUR	8 817 177,22	(1 459,91)	8 822 412,03	5 234,81	XS2084131122
AT AND T INC 1.45% 2022-06-01	EUR	6 595 880,26	(5 391,01)	6 579 176,69	(16 703,57)	XS1144086110
ALTRIA GROUP INC 1.00% 2023-02-15	EUR	8 113 567,42	48 045,66	8 103 872,15	(9 695,27)	XS1843444081
AKELIUS RESIDENT 0.00% 2023-05-12	EUR	14 909 165,03	-	14 919 221,00	10 055,97	XS2342244253
FERROVIE DELLO S 0.19% 2022-07-18	EUR	16 027 649,59	13 796,44	16 035 436,89	7 787,30	XS1441161947
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	7 134 390,78	10 573,29	7 120 566,44	(13 824,34)	XS1951313680
SYDBANK A/S 1.38% 2023-09-18	EUR	1 551 531,87	(14 364,64)	1 556 631,35	5 099,48	XS1880919383
UNIBAIL RODAMCO 3.20% 2022-05-30	EUR	524 097,31	(8 436,08)	524 533,96	436,65	XS0785624049
BRITISH AMERICAN 2.38% 2023-01-19	EUR	28 048 376,72	468 417,53	28 062 307,07	13 930,35	XS0856014583
FIDELITY NATIONAL 0.12% 2022-12-03	EUR	19 102 849,67	(51 349,58)	19 116 631,50	13 781,83	XS2085547433
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	13 189 237,14	(39 832,13)	13 198 668,98	9 431,84	XS1197351577
HEIMSTADEN BOSTA 0.05% 2023-01-12	EUR	10 520 769,74	1 228,50	10 504 184,83	(16 584,91)	XS2284258345
TELECOM ITALIA S 5.25% 2022-02-10	EUR	4 562 144,80	68 742,60	4 568 473,45	6 328,65	XS0486101024
FORTUM OYJ 2.25% 2022-09-06	EUR	15 796 020,53	(122 885,93)	15 808 744,66	12 724,13	XS08258555751
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	4 205 501,40	1 487,57	4 231 822,97	26 321,57	XS2259867039
SANTANDER CONSUM 0.75% 2023-03-01	EUR	5 488 401,98	7 163,52	5 488 832,95	430,97	XS1781346801
CREDIT AGRICOLE 0.04% 2023-03-06	EUR	11 380 042,81	285,63	11 364 173,02	(15 869,79)	XS178278008
BRITISH TELECOMM 1.12% 2023-03-10	EUR	5 072 891,61	42 705,22	5 074 011,22	1 119,61	XS1377681272
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	3 244 808,27	52 427,40	3 213 488,65	(31 319,62)	XS1575979148
UNICREDIT SPA 2.00% 2023-03-04	EUR	14 273 900,88	61 553,91	14 282 764,50	8 863,62	XS1374865555
INTESA SANPAOLO 2.12% 2023-08-30	EUR	5 503 443,28	28 660,83	5 504 385,25	941,97	XS1873219304
FASTIGHETS AB BA 1.12% 2022-03-14	EUR	24 959 573,09	107 576,34	24 941 415,66	(18 157,43)	XS1573192058
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	10 216 310,45	(21 635,90)	10 222 569,84	6 259,39	XS1972547183
UNICREDIT SPA 6.95% 2022-10-31	EUR	10 307 237,23	(300 166,79)	10 332 834,43	25 597,20	XS0849517650
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	7 382 473,25	(103 197,64)	7 384 119,15	1 645,90	XS1958655745
VOLKSWAGEN FINAN 1.35% 2022-01-18	EUR	25 263 932,60	76 235,11	25 263 621,05	(311,55)	XS1937093547
INTESA SANPAOLO 0.75% 2022-10-17	EUR	15 176 456,35	(96 280,87)	15 208 102,21	31 645,86	XS1699951767
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	10 470 773,25	(39 194,05)	10 475 283,53	4 510,28	XS1196817156
UPJOHN FINANCE B 0.82% 2022-06-23	EUR	31 912 351,90	(126 901,48)	31 937 443,47	25 091,57	XS2193968992

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



005922014

CLASE 8.^a

0,03

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SBB TREASURY OYJ 0.09% 2023-02-01	EUR	18 819 349,40	2 964,14	18 816 158,71	(3 190,69)	XS2293906199
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2023-01-27	EUR	5 397 729,01	916,38	5 400 433,62	2 704,61	XS2293123670
GENERAL MOTORS F 0.00% 2022-03-26	EUR	2 402 207,20	-	2 401 512,00	(695,20)	XS1792505197
GOLDMAN SACHS GR 0.03% 2023-09-26	EUR	29 221 948,31	72,90	29 238 743,36	16 795,05	XS1691349523
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	34 695 663,79	(181 990,02)	34 740 107,71	44 443,92	XS1689739347
FCE BANK PLC 1.13% 2022-02-10	EUR	2 007 618,17	14 994,81	2 009 497,57	1 879,40	XS1186131717
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	6 416 109,96	(34 654,55)	6 425 724,07	9 614,11	XS1944388856
GOLDMAN SACHS GR 3.25% 2023-02-01	EUR	13 124 196,67	36 563,27	13 136 765,38	12 568,71	XS0882849507
SYDBANK A/S 1.25% 2022-02-04	EUR	29 637 739,52	(15 977,20)	29 637 784,77	45,25	XS1945947635
PIRELLI AND C. 1.38 %2023-01-25	EUR	6 415 854,93	60 459,24	6 406 504,21	(9 350,72)	XS1757843146
FCA BANK SPA/IRE 1.25% 2022-06-21	EUR	33 818 678,83	(203 121,32)	33 822 091,68	3 412,85	XS1954697923
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	22 637 504,36	40 207,39	22 672 967,51	35 463,15	XS1754213947
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	2 749 752,78	(9 164,76)	2 750 032,03	279,25	XS1554112281
BALDER FINLAND O 0.01% 2023-06-14	EUR	4 329 561,59	25,94	4 328 322,56	(1 239,03)	XS2353018141
FCA BANK SPA/IRE 0.18% 2023-06-10	EUR	8 522 071,00	914,22	8 524 523,45	2 452,45	XS2352609213
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	2 964 261,30	(5 679,92)	2 962 162,22	(2 099,08)	XS1863994981
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	19 745 832,80	92 858,74	19 720 730,25	(25 102,55)	XS1851268463
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	4 595 339,58	-	4 602 989,70	7 650,12	XS1767087940
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR	12 329 445,04	45 397,79	12 348 482,22	19 037,18	XS1382368113
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	20 703 347,93	(19 806,22)	20 739 725,24	36 377,31	XS2049548444
ILIAD SA 0.75% 2024-02-11	EUR	1 803 521,82	10 944,28	1 789 842,30	(13 679,52)	FR0014001YE4
CROWN EUROPEAN H 0.75% 2023-02-15	EUR	6 767 955,32	10 352,00	6 782 134,19	14 178,87	XS2071622216
VOLKSWAGEN LEAS 2.38% 2022-09-06	EUR	20 678 930,28	(181 076,52)	20 698 635,42	19 705,14	XS0823975585
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	1 005 136,43	(1 347,86)	1 006 916,90	1 780,47	XS2023306140
BPCE SA 0.00% 2023-01-11	EUR	5 435 086,10	-	5 424 462,00	(10 624,10)	FR0013309317
NATIONALE NEDERL 9.00% 2042-08-29	EUR	12 167 204,38	339 041,10	11 642 877,67	(524 326,71)	XS0821168423
INTESA SANPAOLO 1.25% 2022-06-28	EUR	1 216 852,68	(9 476,02)	1 226 951,65	10 098,97	IT0005377038
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	12 453 946,07	(14 187,48)	12 470 913,07	16 967,00	XS1718306050
MEDIOBANCA SPA 0.24 %2022-05-18	EUR	38 192 899,29	11 150,23	37 792 745,55	(400 153,74)	XS1615501837
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	5 039 248,59	6 650,86	5 044 320,35	5 071,76	XS1115208107
BARCLAYS BANK PL 0.00% 2022-03-01	EUR	1 177 970,37	-	1 199 484,00	21 513,63	XS0144176996
DS SMITH PLC 2.25% 2022-09-16	EUR	8 561 723,33	(74 299,57)	8 542 098,10	(19 625,23)	XS1291448824
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	7 156 146,95	50 045,92	7 156 904,76	757,81	XS1614198262
MORGAN STANLEY 1.00% 2022-12-02	EUR	20 188 789,46	(197 273,05)	20 240 877,04	52 087,58	XS1529838085

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005922015

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	4 007 672,49	(5 867,91)	4 016 587,91	8 915,42	FR0013444502
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	1 795 623,56	6 784,60	1 792 867,74	(2 755,82)	XS1822506272
INTESA SANPAOLO 1.75% 2023-04-12	EUR	2 046 396,76	23 497,63	2 046 381,55	(15,21)	XS1807182495
INTESA SANPAOLO 1.75% 2022-02-28	EUR	2 644 635,14	(23 215,37)	2 649 989,62	5 354,48	IT0005360083
UNICREDIT SPA 0.13 2023-06-30	EUR	8 025 400,79	28,67	8 052 451,33	27 050,54	IT0005199267
UNICREDIT SPA 0.00% 2023-06-30	EUR	1 651 336,82	-	1 649 290,50	(2 046,32)	IT0005188831
INTESA SANPAOLO 0.15% 2022-03-31	EUR	1 999 294,49	2 268,49	2 002 251,78	2 957,29	IT0005163339
CDF RETI SPA 1.88% 2022-05-29	EUR	17 815 788,44	97 292,96	17 814 371,33	(1 417,11)	IT0005117095
KBC GROEP NV 0.06% 2024-06-23	EUR	8 635 757,69	129,00	8 636 707,67	949,98	BE0002805860
FCA BANK SPA/IRE 0.62% 2022-11-24	EUR	20 273 144,66	(61 333,56)	20 285 153,28	12 008,62	XS2001270995
VOLKSWAGEN LEAS 0.50% 2022-06-20	EUR	7 657 649,36	(11 699,39)	7 661 384,65	3 735,29	XS2014292937
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	6 827 333,11	21 410,96	6 812 729,18	(14 603,93)	FR0013412699
BANK OF AMERICA 0.21% 2023-05-04	EUR	23 783 102,49	8 105,60	23 672 769,05	(110 333,44)	XS1602557495
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	7 951 442,42	-	7 967 013,00	15 570,58	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 0.44% 2024-04-30	EUR	3 386 763,61	2 644,27	3 380 175,68	(6 587,93)	XS2338355360
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	4 166 454,64	9 722,77	4 169 751,80	3 297,16	DE000A2YB699
INTESA SANPAOLO 1.25% 2022-07-31	EUR	1 015 003,99	(2 705,32)	1 023 652,33	8 648,34	IT0005377194
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-09-26	EUR	19 651 886,79	(75 047,11)	19 656 968,73	5 081,94	FR0013283371
CNP ASSURANCES 1.88% 2022-10-20	EUR	27 222 565,32	(331 123,54)	27 242 191,38	19 626,06	FR0013213832
RCI BANQUE SA 0.50% 2023-09-15	EUR	2 015 452,24	1 600,09	2 017 051,42	1 599,18	FR0013201597
DEUTSCHE BANK AG 1.50% 2022-01-20	EUR	1 015 918,78	(966,95)	1 016 035,03	116,25	DE000DL19TA6
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	4 814 688,80	1 564,65	4 814 962,51	273,71	DE000CZ40NG4
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	24 020 104,69	(68 870,00)	23 981 884,09	(38 220,60)	XS1324928750
COMMERZBANK AG 0.50% 2023-09-13	EUR	4 355 738,40	(1 607,24)	4 347 802,79	(7 935,61)	DE000CZ40LR5
TELECOM ITALIA S 3.25% 2023-01-16	EUR	16 963 831,32	165 270,31	16 966 436,89	2 605,57	XS1169832810
DEUTSCHE PFANDBR 0.75% 2023-02-07	EUR	5 969 585,45	30 082,86	5 965 315,29	(4 270,16)	DE000A2LQNK6
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	13 365 550,83	6 794,82	13 364 978,14	(572,69)	XS2109806369
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	33 092 969,22	(8 241,99)	33 077 450,49	(15 518,73)	DK0009525917
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	6 674 627,98	(4 014,80)	6 674 861,68	233,70	DK0009520280
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	12 029 024,62	31 896,52	12 020 255,52	(8 769,10)	XS1809240515
FIAT FINANCE AN 4.75% 2022-07-15	EUR	10 052 871,98	(208 648,48)	10 065 706,10	12 834,12	XS1088515207
GOLDMAN SACHS GR 0.00% 2023-04-21	EUR	18 367 646,01	73,34	18 356 267,58	(11 378,43)	XS2107332483
COMMERZBANK AG 0.50% 2023-08-28	EUR	12 977 176,15	(6 153,46)	12 963 367,27	(13 808,88)	DE000CZ40M21
BANK JULIUS BAER 0.00% 2024-06-25	EUR	2 194 267,33	(46,21)	2 193 541,59	(725,74)	CH1120418079
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	1 494 297,73	2 446,50	1 506 150,01	11 852,28	XS2231792586
BPCI SA 0.00% 2023-03-23	EUR	7 487 460,14	-	7 540 350,00	52 889,86	FR0013323672
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 109 579 043,91	(564 619,03)	1 108 955 255,07	(623 788,84)	

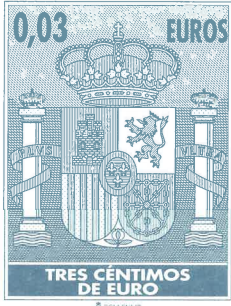
Santander Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
LUSITANO 0.00% 2048-09-15	EUR	997 604,22	-	980 104,08	(17 500,14)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		997 604,22	-	980 104,08	(17 500,14)	
TOTAL Cartera Exterior		1 154 326 353,34	(561 907,14)	1 153 745 132,64	(581 220,70)	

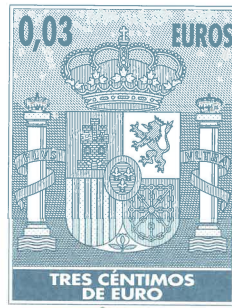


CLASE 8.^a



005922016

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

CLASE 8.^a

005922017

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 0.48% 2022-03-21	EUR	9 984 179,96	1 448,98	10 002 531,27	18 351,31	XS1578916261
BANCA MARCH SA 0.10% 2021-11-02	EUR	3 000 945,64	519,23	2 997 201,76	(3 743,88)	ES0313040034
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	29 949 259,10	12 883,47	30 031 933,53	82 674,43	XS1413580579
BANCO DE SABADEL 0.70% 2022-03-28	EUR	1 926 071,82	(1 584,82)	1 932 760,65	6 688,83	ES03138603C7
BANCO DE SABADEL 0.45% 2021-04-08	EUR	7 008 387,15	16 090,61	7 022 766,68	14 379,53	ES03138603G8
CAJA RURAL DE NA 0.11% 2022-06-21	EUR	794 060,10	26,65	796 165,58	2 105,48	ES0315306011
AMADEUS CAPITAL 1.62% 2021-11-17	EUR	7 970 787,15	(149 816,49)	7 945 519,05	(25 268,10)	XS1322048619
AIGUES DE BARCEL 1.94% 2021-09-15	EUR	6 644 860,00	(83 060,64)	6 619 031,72	(25 828,28)	XS1107552959
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	1 070 519,20	4 665,14	1 063 633,25	(6 885,95)	XS1169199152
SANTANDER CONSUM 0.09% 2021-07-10	EUR	11 951 400,12	2 516,85	11 920 793,93	(30 606,19)	XS2099993235
SANTANDER CONSUM 0.07% 2021-05-20	EUR	9 833 079,33	843,15	9 912 948,92	79 869,59	XS2080999654
BANCO SANTANDER 0.21% 2023-03-28	EUR	20 789 236,16	480,70	20 873 966,82	84 730,66	XS1689234570
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	1 313 278,94	(6 291,39)	1 316 672,51	3 393,57	XS1690133811
TELEFONICA EMISI 3.96% 2021-03-26	EUR	3 605 775,70	28 629,95	3 611 040,19	5 264,49	XS0907289978
TELEFONICA EMISI 1.48% 2021-09-14	EUR	8 584 253,30	(150 159,38)	8 590 016,88	5 763,58	XS1290729208
SANTANDER CONSUM 0.06% 2021-12-17	EUR	5 019 220,24	116,67	5 013 492,22	(5 728,02)	XS2093769383
FERROVIAL EMISIO 3.38% 2021-06-07	EUR	8 219 893,43	(153 999,14)	8 214 990,35	(4 903,08)	XS0940284937
ACS ACTIVIDADES 0.38 %2021-03-08	EUR	16 939 856,13	17 535,54	16 939 107,24	(748,89)	XS1960353388
TOTALES Renta fija privada cotizada		154 605 063,47	(459 154,92)	154 804 572,55	199 509,08	
Instrumentos del mercado monetario						
DS SMITH SPAIN 0.00% 2021-01-22	EUR	801 119,98	(861,63)	801 144,86	24,88	ES0568561460
URBASER SA 0.00% 2021-01-22	EUR	3 703 565,36	(2 377,30)	3 703 687,24	121,88	ES0505438129
VIDRALA SA 0.00% 2021-03-11	EUR	1 299 884,57	26,88	1 301 386,32	1 501,75	ES0583746179
VIDRALA SA 0.00% 2021-01-11	EUR	1 802 471,74	(2 208,95)	1 802 524,53	52,79	ES0583746153
FOMENTO DE CONS 0.00% 2021-04-15	EUR	701 320,70	(115,94)	701 267,09	(53,61)	XS2276919995
FOMENTO DE CONS 0.00% 2021-03-30	EUR	4 007 249,93	(1 874,14)	4 007 466,14	216,21	XS2265827548
FOMENTO DE CONS 0.00% 2021-02-25	EUR	1 202 151,65	(1 159,04)	1 202 211,86	60,21	XS2251330267
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		13 517 763,93	(8 570,12)	13 519 688,04	1 924,11	
TOTAL Cartera Interior		168 122 827,40	(467 725,04)	168 324 260,59	201 433,19	

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005922018

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	11 363 910,66	9 033,75	11 205 128,92	(158 781,74)	PTOTVLOE0001
PORTUGAL OBRIGAC 1.60% 2022-08-02	EUR	7 330 425,27	47 255,11	7 173 481,31	(156 943,96)	PTOTVLOE0002
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	15 256 668,36	61 820,78	14 879 605,78	(377 062,58)	PTOTVLOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	35 085 515,61	59 357,25	33 875 546,34	(1 209 969,27)	PTOTVLOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	26 055 580,59	199 500,53	25 051 284,03	(1 004 296,56)	PTOTVLOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.20% 2021-05-19	EUR	17 716 283,67	44 136,16	16 954 367,61	(761 916,06)	PTOTVLOE0008
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	37 694 533,71	-	37 793 339,10	98 805,39	IT0005090995
TOTALES Deuda pública		150 502 917,87	421 103,58	146 932 753,09	(3 570 164,78)	
Renta fija privada cotizada						
TRANSPORT ET INF 4.34% 2021-07-07	EUR	20 077 860,83	134 036,07	20 105 424,78	27 563,95	FR0011075043
RCI BANQUE SA 0.12% 2022-03-14	EUR	16 825 630,85	1 041,60	16 829 846,13	4 215,28	FR0013260486
RCI BANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	22 504 090,52	7 258,90	22 424 746,10	(79 344,42)	FR0013250685
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	7 047 165,69	33 318,75	7 047 160,60	(5,09)	FR0013230737
RCI BANQUE SA 0.62% 2021-11-10	EUR	1 710 900,04	2 448,66	1 726 114,63	15 214,59	FR0013218153
VIVENDI SA 0.75% 2021-05-26	EUR	16 222 827,64	(97 579,89)	16 222 539,89	(287,75)	FR0013176302
DAIMLER INTERNAT 0.25% 2021-08-09	EUR	6 998 738,44	7 528,09	7 023 946,02	25 207,58	DE000A194DC1
EDP FINANCE BV 2.62% 2022-01-18	EUR	2 115 923,40	(11 127,68)	2 120 165,71	4 242,31	XS1111324700
BPCE SA 0.00% 2023-03-23	EUR	7 487 460,14	-	7 545 300,00	57 839,86	FR0013323672
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	7 969 469,74	(21 944,31)	7 976 986,75	7 517,01	DE000GRN0008
DEUTSCHE BANK AG 1.50% 2022-01-20	EUR	1 015 918,78	13 107,34	1 016 562,99	644,21	DE000DL19TA6
DEUTSCHE BANK AG 1.25% 2021-09-08	EUR	5 754 486,32	15 757,48	5 756 256,94	1 770,62	DE000DB7XJB9
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	9 990 384,65	49 667,13	10 045 111,56	54 726,91	DE000A2GSLC6
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	30 668 806,18	88 506,83	30 678 877,34	10 071,16	DE000A2DASD4
VOLKSWAGEN BANK 0.62 %2021-09-08	EUR	10 616 422,42	(51 473,28)	10 635 914,86	19 492,44	XS1830992480
MORGAN STANLEY 0.19% 2022-01-27	EUR	26 311 275,56	9 050,95	26 271 679,86	(39 595,70)	XS1511787407
E.ON SE 0.38% 2021-08-23	EUR	14 080 694,36	(72 515,36)	14 073 401,47	(7 292,89)	XS1616411036
ALANDSBANKEN ABP 0.50% 2021-09-13	EUR	2 104 223,89	896,16	2 110 702,46	6 478,57	FI4000348966
MORGAN STANLEY 1.00% 2022-12-02	EUR	7 163 216,38	(7 132,53)	7 170 194,17	6 977,79	XS1529838085
ABBVIE INC 0.50% 2021-06-01	EUR	1 307 140,21	(139,33)	1 307 442,48	302,27	XS2125913603
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	3 853 939,47	17 090,60	3 855 269,73	1 330,26	XS1324928750
FERRARI NV 0.25% 2021-01-16	EUR	16 624 415,65	(2 461,84)	16 622 273,16	(2 142,49)	XS1720053229
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2021-05-24	EUR	1 808 513,36	7 942,88	1 811 253,75	2 740,39	XS1418631930
BPCE SA 0.00% 2023-01-11	EUR	5 435 086,10	-	5 424 138,00	(10 948,10)	FR0013309317
HEIMSTADEN BOSTA 1.75% 2021-12-07	EUR	6 096 855,59	(5 944,52)	6 108 968,63	12 113,04	XS1918007458
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	9 835 854,87	(15 469,16)	9 847 398,37	11 543,50	FR0013322120

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005922019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MEDIOBANCA SPA 0.28% 2022-05-18	EUR	38 192 899,29	12 808,94	37 940 107,03	(252 792,26)	XS1615501837
FRESENIUS 3.00% 2021-02-01	EUR	1 110 348,95	5 864,97	1 110 169,36	(179,59)	XS1013955379
NATWEST GROUP PL 0.18% 2021-06-18	EUR	2 348 812,15	166,88	2 390 162,64	41 350,49	XS2013531228
DASSAULT SYSTEME 0.00% 2022-09-16	EUR	8 015 344,99	(6 625,91)	8 041 505,91	26 160,92	FR0013444502
ILIAD SA 0.62% 2021-11-25	EUR	3 999 178,36	2 670,13	4 015 515,62	16 337,26	FR0013331188
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	15 646 501,46	(338 014,69)	15 668 383,10	21 881,64	XS1409634612
JYSKE BANK A/S 0.88% 2021-12-03	EUR	3 658 403,75	(25 068,16)	3 666 112,60	7 708,85	XS1918017259
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	23 783 102,49	9 894,16	23 778 555,81	(4 546,68)	XS1602557495
REDEXIS GAS FINA 2.75% 2021-04-08	EUR	10 438 193,94	(76 666,69)	10 386 508,72	(51 685,22)	XS1050547931
FIAT FINANCE AN 4.75% 2021-03-22	EUR	8 771 330,54	200 805,54	8 801 493,04	30 162,50	XS1048568452
FERROVIE DELLO S 3.50% 2021-12-13	EUR	1 244 816,69	(5 331,68)	1 247 350,91	2 534,22	XS1004118904
MORGAN STANLEY 0.18% 2022-11-08	EUR	13 797 854,92	3 707,17	13 817 171,66	19 316,74	XS1603892065
ACHMEA HYPOTHEEK 2.75% 2021-02-18	EUR	19 805 767,09	(95 310,08)	19 804 837,39	(929,70)	XS1033736890
VONOVIA FINANCE 3.62% 2021-10-08	EUR	1 021 360,87	(36 704,24)	1 023 262,58	1 901,71	DE000A1HRVD5
O2 TELEFONICA DE 2.38% 2021-02-10	EUR	8 103 976,22	33 862,84	8 106 118,31	2 142,09	XS1025752293
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	5 507 392,24	24,75	5 512 020,25	4 628,01	IT0005199267
BECTON DICKINSON 0.17% 2021-06-04	EUR	10 631 151,24	48 248,95	10 673 162,78	42 011,54	XS2002532484
TELECOM ITALIA S 4.50% 2021-01-25	EUR	9 124 954,65	278 762,70	9 121 973,37	(2 981,28)	XS1020952435
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	11 731 638,59	(115 593,41)	11 726 232,75	(5 405,84)	XS1014627571
RENAULT SA 3.12% 2021-03-05	EUR	11 056 592,87	(51 218,61)	11 033 459,50	(23 133,37)	FR0011769090
ORANO SA 3.50% 2021-03-22	EUR	1 517 083,17	32 189,16	1 519 835,16	2 751,99	FR0010941690
AEROPORTI DI ROM 3.25% 2021-02-20	EUR	5 915 586,54	(41 128,78)	5 915 146,25	(440,29)	XS1004236185
HEIDELBERGCEMENT 3.25% 2021-10-21	EUR	2 192 783,62	(9 159,59)	2 202 403,82	9 620,20	XS1002933072
UNIONE DI BANCHE 2.20% 2021-12-31	EUR	3 582 584,58	(15 035,66)	3 590 075,24	7 490,66	IT0005354102
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	31 738 457,80	(145 691,73)	31 747 531,00	9 073,20	DK0009511537
GENERAL MOTORS F 0.17% 2021-05-10	EUR	21 701 442,02	5 246,58	21 759 251,61	57 809,59	XS1609252645
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	2 684 734,36	17 009,19	2 696 910,37	12 176,01	XS1809240515
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	28 411 614,90	(265 547,51)	28 454 523,95	42 909,05	XS1077772538
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	9 956 679,28	(123 923,60)	9 949 359,28	(7 320,00)	XS1077584024
GOLDMAN SACHS GR 0.04% 2023-04-21	EUR	8 583 899,93	702,74	8 591 586,64	7 686,71	XS2107332483
INTESA SANPAOLO 0.56% 2021-02-28	EUR	9 118 728,62	4 622,53	9 141 546,32	22 817,70	IT0005161325
UNIONE DI BANCHE 1.55% 2022-02-28	EUR	1 270 857,84	3 052,03	1 276 215,17	5 357,33	IT0005360083
INTESA SANPAOLO 0.20% 2022-03-31	EUR	1 999 294,49	2 979,29	2 003 089,20	3 794,71	IT0005163339
UNIONE DI BANCHE 1.60% 2021-11-09	EUR	1 313 166,49	(150,47)	1 320 415,32	7 248,83	IT0005347312
UNIONE DI BANCHE 1.55% 2021-09-28	EUR	5 764 440,18	5 486,61	5 779 186,10	14 745,92	IT0005342081

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



005922020

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior	EUR	1 759 014,67	322,79	1 759 409,34	394,67	IT0005339319
	EUR	7 184 505,69	(13 238,08)	7 202 097,94	17 592,25	IT0005336489
	EUR	5 699 225,92	(114 631,38)	5 699 084,85	(141,07)	XS0605214336
	EUR	6 097 153,20	15 987,11	6 111 563,03	14 409,83	XS20321235315
	EUR	3 815 614,31	(1 873,83)	3 819 171,64	3 557,33	XS1806453814
	EUR	25 673 300,31	182 485,66	25 729 956,42	56 656,11	XS1377680381
	EUR	524 097,31	6 754,01	524 128,87	31,56	XS0785624049
	EUR	7 305 576,94	38 352,09	7 319 596,85	14 019,91	XS1385051112
	EUR	15 287 486,59	1 324,16	15 416 130,49	128 643,90	XS1584041252
	EUR	34 912 332,17	-	34 911 866,00	(466,17)	XS1782508508
	EUR	1 551 531,87	3 839,35	1 555 167,36	3 635,49	XS1880919383
	EUR	8 954 653,31	58 290,52	8 961 698,42	7 045,11	XS1571293171
	EUR	3 456 467,66	-	3 461 695,40	5 227,74	XS1879197462
	EUR	11 380 042,81	572,85	11 382 241,08	2 198,27	XS1787278008
	EUR	32 708 688,66	1 995,60	32 633 873,50	(74 815,16)	XS1577427526
	EUR	16 468 727,46	141 525,51	16 491 855,53	23 128,07	XS1576777566
	EUR	15 698 605,54	(379 251,94)	15 718 981,29	20 375,75	XS0976223452
	EUR	7 062 858,37	(44 116,52)	7 074 174,55	11 316,18	XS1574681620
	EUR	15 889 284,51	(50 623,29)	15 924 279,43	34 994,92	XS1673620016
	EUR	2 027 959,11	(587,06)	2 028 836,38	877,27	XS1529934801
	EUR	9 219 572,06	57 118,66	9 245 321,44	25 749,38	XS1980828997
	EUR	5 250 547,44	(31 688,94)	5 247 762,16	(2 785,28)	XS0951567030
	EUR	3 490 521,09	(108 477,07)	3 480 042,32	(10 478,77)	XS0993145084
	EUR	4 879 125,49	(38 263,03)	4 877 441,59	(1 683,90)	PTGALJOE0008
	EUR	3 634 584,34	(126 600,83)	3 641 443,51	6 859,17	XS0999667263
	EUR	14 597 995,25	234 481,91	14 577 877,96	(20 117,29)	XS0999654873
EUR	1 740 431,13	(45 879,20)	1 743 605,11	3 173,98	XS0996354956	
EUR	10 940 368,61	9 743,54	10 784 505,33	(155 863,28)	XS1599167589	
EUR	17 302 730,66	15 648,18	17 341 901,91	39 171,25	XS1586146851	
EUR	3 883 253,74	(54 916,82)	3 896 892,41	13 638,67	XS0975256685	
EUR	1 119 089,54	(7 774,63)	1 120 030,74	941,20	BE6286238561	
EUR	12 024 525,25	-	12 019 800,00	(4 725,25)	XS2091486683	
EUR	1 830 916,28	29 268,90	1 831 041,58	125,30	XS0914294979	
EUR	22 642 514,63	198,38	22 679 728,40	37 213,77	XS1691349523	
EUR	15 194 129,87	7 867,66	15 216 933,02	22 803,15	XS1689739347	
EUR	18 650 624,98	80 145,58	18 671 740,79	21 115,81	XS1788515861	

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAT INTERNATIONAL 3.62% 2021-11-09	EUR	21 180 624,12	(842 571,51)	21 207 912,54	27 288,42	XS0704178556
CREDIT AGRICOLE 0.29% 2022-04-20	EUR	22 716 538,70	13 394,89	22 898 214,51	181 675,81	XS1598861588
PHILIP MORRIS IN 1.88% 2021-03-03	EUR	3 869 392,38	1 807,03	3 866 726,23	(2 666,15)	XS1040104231
RCI BANQUE SA 2.25% 2021-03-29	EUR	7 343 923,56	101 888,64	7 353 786,36	9 862,80	XS1048519596
BAT INTERNATIONAL 4.88% 2021-02-24	EUR	13 218 394,58	190 983,60	13 226 797,91	8 403,33	XS0468425615
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	21 669 007,60	(24 657,66)	21 669 428,42	420,82	XS1346762641
FIDELITY NATIONA 0.12% 2021-05-21	EUR	26 078 641,29	134 984,82	26 174 356,92	95 715,63	XS1843436657
FIDELITY NATIONA 0.00% 2021-05-21	EUR	9 906 993,80	-	10 002 400,00	95 406,20	XS1843436491
HOLDING D INFRAS 4.88% 2021-10-27	EUR	3 868 702,03	678,46	3 880 960,12	12 258,09	XS0271758301
DE VOLKSBANK NV 0.24% 2022-10-07	EUR	8 550 582,50	4 893,64	8 562 503,10	11 920,60	XS2242176258
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	2 749 752,78	32 407,71	2 752 991,96	3 239,18	XS1554112281
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	5 303 123,86	(2 189,63)	5 321 305,25	18 181,39	XS1538867760
FCA CAPITAL IREL 1.25% 2021-01-21	EUR	12 140 976,10	(41 312,97)	12 145 501,27	4 525,17	XS1435295925
VOLKSWAGEN BANK 0.00% 2021-06-15	EUR	21 524 785,07	-	21 523 650,00	(1 135,07)	XS1734547919
GOLDMAN SACHS GR 2.50% 2021-10-18	EUR	7 844 869,86	(263 617,42)	7 871 768,27	26 898,41	XS1032978345
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	7 951 442,42	-	7 967 887,50	16 445,08	XS2232115001
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	1 494 297,73	2 213,27	1 509 104,14	14 806,41	XS2231792586
VOLKSWAGEN LEAS 0.00% 2021-07-06	EUR	2 500 774,42	-	2 503 250,00	2 475,58	XS1642546078
WELLS FARGO AND 0.00% 2022-01-31	EUR	4 505 290,51	-	4 519 215,00	13 924,49	XS1558022866
MCKESSON CORP 0.62% 2021-08-17	EUR	12 055 119,87	(76 367,05)	12 066 911,38	11 791,51	XS1567173809
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	4 595 339,58	-	4 596 701,40	1 361,82	XS1767087940
BAT CAPITAL CORP 0.00% 2021-08-16	EUR	26 846 678,43	-	26 933 894,00	87 215,57	XS1664643746
FORTUM OYJ 4.00% 2021-05-24	EUR	4 573 401,49	(100 570,92)	4 575 534,39	2 132,90	XS0629937409
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	29 706 157,79	12 309,60	29 565 449,24	(140 708,55)	XS1560862580
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2021-03-07	EUR	13 454 721,86	-	13 508 910,00	54 188,14	XS1960675822
UNIONE DI BANCHE 0.04% 2021-09-11	EUR	2 001 109,70	40,83	2 000 638,06	(471,64)	XS2051776552
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	7 382 473,25	34 419,54	7 385 941,97	3 468,72	XS1958655745
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	41 738 597,30	-	41 941 969,79	203 372,49	XS1753030490
IMPERIAL TOBACCO 0.50% 2021-07-27	EUR	32 284 404,90	62 611,98	32 352 302,42	67 897,52	XS1558013014
LEASEPLAN CORP N 0.00% 2021-01-25	EUR	4 627 423,10	-	4 600 506,00	(26 917,10)	XS1757442071
INTESA SANPAOLO 0.21% 2021-09-26	EUR	20 754 995,04	360,53	20 847 927,83	92 932,79	XS2057069507
FCA BANK SPA/IRE 1.25% 2022-06-21	EUR	11 213 462,90	61 766,98	11 212 788,50	(674,40)	XS1954697923
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	9 928 823,23	82 020,60	9 949 736,82	20 913,59	XS1754213947
BRISA CONCESSAO 3.88% 2021-04-01	EUR	6 851 000,24	(98 611,86)	6 834 815,63	(16 184,61)	PTBSSBOE0012
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	4 205 501,40	2 317,88	4 206 699,32	1 197,92	XS2259867039
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 411 863 656,36	(1 424 001,29)	1 413 209 218,03	1 345 561,67	



005922021

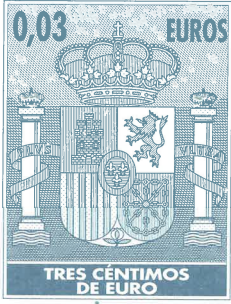
CLASE 8.^a

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



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
LUSITANO 0.00% 2048-09-15	EUR	1 133 839,81	-	1 091 407,22	(42 432,59)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 133 839,81	-	1 091 407,22	(42 432,59)	
TOTAL Cartera Exterior		1 563 500 414,04	(1 002 897,71)	1 561 233 378,34	(2 267 035,70)	



005922022



CLASE 8.^a

005922023



005922023

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2021 continuó marcado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. En los primeros meses del año los diferentes países comenzaron las campañas de vacunación lo que permitió que continuaran eliminándose parte de las restricciones a la actividad y a la movilidad aunque algunas de ellas han continuado vigentes al cierre del año. En este sentido, la progresiva normalización de la actividad económica internacional ha estado acompañada durante todo el año de cuellos de botella en algunas cadenas de suministros y mercados de materias primas lo que se ha trasladado a un fuerte aumento de los precios en las principales economías. En los mercados financieros, las sucesivas olas de contagios provocados por la variante Delta así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre han ocasionado episodios de volatilidad que se han traducido en jornadas de fuertes ventas en las bolsas y de compras en los mercados de bonos de gobiernos en su carácter de activos refugio. Asimismo, otra fuente de volatilidad en los mercados financieros han sido los mensajes y actuaciones de los diferentes Bancos Centrales en dirección a la normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que aplicaron a raíz de la pandemia. No obstante, en el caso de las bolsas europeas y norteamericana el comportamiento en el conjunto del año ha sido claramente de ganancias, con subidas anuales como el +26,89 del S&P500 que finalizó el año en zona de máximos históricos, el +20,99% del EuroStoxx50 y el 28,85% del CAC francés mientras que el IBEX35 registró una subida del +7,93%. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs se movieron en un rango muy amplio a lo largo del año y finalmente anotaron en el periodo una subida de +39p.b. y +60p.b. respectivamente. La TIR del bono español a 10 años se situó a cierre de 2021 en +0,56% desde el +0,04% de finales de 2020. 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.

En cuanto a los Bancos Centrales europeos y norteamericano, en el último trimestre del año anunciaron medidas para normalizar progresivamente los apoyos extraordinarios de política monetaria que lanzaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos y en la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMn€/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMn€/mes y a partir de octubre serán de 20MMn€/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.



CLASE 8.^a



005922024

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Respecto a la reactivación económica internacional, si bien continuó ganando dinamismo a lo largo del año, el ritmo de recuperación fue dispar por zonas geográficas. EEUU destacó por el fuerte crecimiento registrado durante el primer semestre del año, resultado en gran medida de los importantes paquetes fiscales y de ayudas directas implementados a raíz de la crisis. Durante el tercer trimestre su crecimiento se moderó al 2,3% anualizado. La tendencia al alza en los precios se acentuó durante el año y el IPC de diciembre se situó en el 7%, el nivel más alto desde 1982. En el caso de la Zona Euro, las restricciones en vigor durante el primer trimestre provocaron un retroceso del PIB del -0,2% trimestral dando paso a un crecimiento trimestral del +2,2% tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. En cuanto a los precios, la tendencia también fue al alza y el IPC de diciembre subió hasta el 5%, la tasa más alta desde que comenzó la serie histórica en 1997.

En los mercados de materias primas se registraron fuertes subidas en los precios energéticos. El precio del crudo Brent subió un +50% en 2021. La OPEP y países aliados fueron aumentando la producción de crudo a lo largo del año aunque los niveles se mantienen aún por debajo de los que se registraban antes del inicio de la pandemia. Asimismo, el precio del gas natural registró un aumento del +243% en el año.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 6,93% frente al dólar y un 5,86% frente a la libra esterlina.

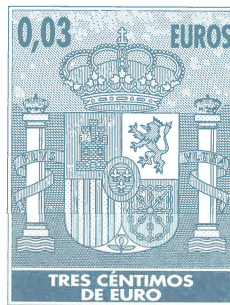
Para el ejercicio 2022 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19 y el impacto que pueda tener en la actividad económica. Igualmente afectará la evolución de la invasión de Ucrania por Rusia y otro de los factores claves del año 2022, a tenor de los anuncios realizados por los distintos Bancos Centrales, será la progresiva normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria adoptadas a raíz de la pandemia. 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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.



CLASE 8.^a



005922025

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www.santanderassetmanagement.es.

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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.



CLASE 8.^a



005922026

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

GM3750467

11/2021



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 2021**, 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, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

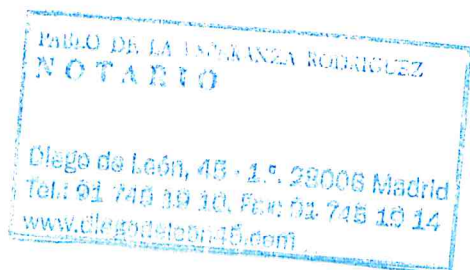
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

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 Doña María Ussia Bertán con DNI número 33518573-Y, Don José Francisco Mercado García con DNI número 05212299-Q, Don Lázaro de Lázaro Torres con DNI número 05383514-L, Don Miguel Ángel Sánchez Lozano con DNI número 05372145-N y de Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda con DNI número 13149880-K.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in black ink]

= 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 veintidós de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in blue ink]



PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid

11/2021

- ANEXO -

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410
13	INVERBANSE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925261 al 005925297	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350
87	ALTERNATIVE LEASING, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094
441	SPB RF AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921743 al 005921772	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921773 al 005921802
4137	SANTANDER CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927017 al 005927062	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927063 al 005927108
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924913 al 005924957	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924958 al 005925002
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924761 al 005924806	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924807 al 005924852
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926017 al 005926060	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926061 al 005926104
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926105 al 005926142	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926143 al 005926180
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925407 al 005925441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925442 al 005925476
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922153 al 005922182	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922183 al 005922212
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926317 al 005926345	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926346 al 005926374
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924519 al 005924556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924557 al 005924594
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925539 al 005925580	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925581 al 005925622
4935	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926181 al 005926216	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926217 al 005926252
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926731 al 005926766	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926767 al 005926802
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922213 al 005922244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922245 al 005922276
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927173 al 005927215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927216 al 005927258
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922969 al 005923012	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923013 al 005923056
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926803 al 005926842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926843 al 005926882
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922553 al 005922585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922586 al 005922618
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924095 al 005924124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924125 al 005924154
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921589 al 005921630	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921631 al 005921672
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927405 al 005927436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927437 al 005927468
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923181 al 005923214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923215 al 005923248
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923249 al 005923283	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923284 al 005923318
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925003 al 005925034	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925035 al 005925066
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924435 al 005924476	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924477 al 005924518
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924303 al 005924334	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924335 al 005924366
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927599 al 005927654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927655 al 005927710
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927711 al 005927763	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927764 al 005927816
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925803 al 005925842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925843 al 005925882
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926375 al 005926406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926407 al 005926438
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921279 al 005921315	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921316 al 005921352
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925733 al 005925767	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925768 al 005925802
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925883 al 005925915	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925916 al 005925948
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928201 al 005928233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928234 al 005928266
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924649 al 005924677	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924678 al 005924706
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924853 al 005924882	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924883 al 005924912
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921364 al 005921411	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921412 al 005921459
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926253 al 005926284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926285 al 005926316
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922027 al 005922061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922062 al 005922096
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921893 al 005921920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921921 al 005921948
5452	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925335 al 005925370	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925371 al 005925406
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922097 al 005922124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922125 al 005922152
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926547 al 005926576	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926577 al 005926606
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923057 al 005923083	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923084 al 005923110
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923395 al 005923422	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923423 al 005923450
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924707 al 005924733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924734 al 005924760



GM3747967

11/20

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925623 al 005925646	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925647 al 005925670
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923817 al 005923842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923843 al 005923868
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924595 al 005924621	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924622 al 005924648
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923921 al 005923947	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923948 al 005923974
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923975 al 005924001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924002 al 005924028
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923869 al 005923894	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923895 al 005923920
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924213 al 005924234	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924235 al 005924256
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924257 al 005924279	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924280 al 005924302

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil
us Fide



RIO MADRID

= 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 Ussía Bertrán con D.N.I. número 33.518.573-Y, por cotejo de otra obrante en mi protocolo. —

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós. —



= 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 veintiséis de abril de dos mil veintidós.



[Handwritten signature in blue ink]

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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 2021 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 2021 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 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, 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 2021:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2021)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2021**	Remuneración recibida por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.970.874	246.359	1.722.226	-	13
Resto de empleados	14.143.598	617.748	7.873.065	-	210
Total	16.114.472	864.107	9.595.291	-	223

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC 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 cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados 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, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- 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 cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos 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.