

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Bonos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="256 483 678 515">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="256 544 837 790">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="256 819 837 1097">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.</p> <p data-bbox="256 1126 837 1283">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="847 544 1468 790">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="847 819 1468 918">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="847 947 1468 1008"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="847 1037 1468 1283">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="847 1312 1468 1344"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="847 1373 1468 1561">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="847 1590 1468 1713">Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

21 de abril de 2021





002566408

CLASE 8.^a**Santander Sostenible Bonos, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	248 782 994,65	27 053 258,14
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	<u>218 279 071,02</u>	<u>23 868 779,53</u>
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	<u>26 083 871,52</u>	<u>2 483 666,73</u>
Instrumentos de patrimonio	26 083 871,52	2 483 666,73
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	<u>191 769 645,50</u>	<u>21 313 085,30</u>
Instrumentos de patrimonio	191 769 645,50	21 313 085,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	425 554,00	72 027,50
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	30 503 923,63	3 184 478,61
TOTAL ACTIVO	<u>248 782 994,65</u>	<u>27 053 258,14</u>



CLASE 8.^a



002566409

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	248 632 468,48	27 035 503,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	248 632 468,48	27 035 503,83
Capital	-	-
Partícipes	246 719 134,17	27 281 699,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 913 334,31	(246 195,99)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	150 526,17	17 754,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	150 526,17	17 754,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	248 782 994,65	27 053 258,14
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 965 295,00	503 579,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 965 295,00	503 579,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	246 195,99	-
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	246 195,99	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 211 490,99	503 579,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002566410

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(523 705,96)	(42 136,07)
Comisión de gestión	(466 973,92)	(32 091,20)
Comisión de depositario	(41 841,76)	(2 800,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 890,28)	(7 244,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(523 705,96)	(42 136,07)
Ingresos financieros	609 233,82	60 544,11
Gastos financieros	(342 539,38)	(44 507,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 208 759,74	(196 008,37)
Por operaciones de la cartera interior	443 955,75	(12 046,73)
Por operaciones de la cartera exterior	1 768 984,74	(184 249,16)
Por operaciones con derivados	(4 180,75)	287,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(21 574,13)	(24 088,43)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 088,63	(5 278,97)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	11 270,45	(5 234,74)
Resultados por operaciones con derivados	(33 933,21)	(13 574,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 453 880,05	(204 059,92)
Resultado antes de impuestos	1 930 174,09	(246 195,99)
Impuesto sobre beneficios	(16 839,78)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 913 334,31	(246 195,99)

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 2020.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 913 334,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 913 334,31

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	27 281 699,82	-	-	(246 195,99)	-	-	27 035 503,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	27 281 699,82	-	-	(246 195,99)	-	-	27 035 503,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 913 334,31	-	-	1 913 334,31
Aplicación del resultado del ejercicio	(246 195,99)	-	-	246 195,99	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	254 355 392,56	-	-	-	-	-	254 355 392,56
Reembolsos	(34 671 762,22)	-	-	-	-	-	(34 671 762,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	246 719 134,17	-	-	1 913 334,31	-	-	248 632 468,48



CLASE 8.^a



002566411

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 2020.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (246 195,99)

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 (246 195,99)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(246 195,99)	-	-	(246 195,99)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	32 411 117,73	-	-	-	-	-	32 411 117,73
Reembolsos	(5 429 417,91)	-	-	-	-	-	(5 429 417,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27 281 699,82	-	-	(246 195,99)	-	-	27 035 503,83



CLASE 8.^a



002566412



CLASE 8.^a



002566413

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de julio de 2019 con el número 5.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

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



CLASE 8.^a



002566414

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 19 de julio de 2019.

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTITUCIÓN



002566415

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Desde la fecha de constitución hasta el 19 de julio de 2019, el Fondo no ha devengado importe alguno por el concepto de comisión de gestión y depositaria.

Desde el 20 de julio hasta el 31 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase Cartera
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,60%	0,20%
Comisión de depositaria	0,052%	0,052%

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

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



002566416

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



002566417

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



002566418

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



002566419

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



002566420

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002566421

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



002566422

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

i) 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.

j) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



002566423

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. **Acreedores**

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	16 839,78	-
Operaciones pendientes de liquidar	7 765,17	-
Otros	125 921,22	17 754,31
	150 526,17	17 754,31

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002566424

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

5. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	26 083 871,52	2 483 666,73
Valores representativos de deuda	26 083 871,52	2 483 666,73
Cartera exterior	191 769 645,50	21 313 085,30
Valores representativos de deuda	191 769 645,50	21 313 085,30
Intereses de la cartera de inversión	425 554,00	72 027,50
	218 279 071,02	23 868 779,53

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

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

6. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	30 503 923,63	3 184 478,61
	30 503 923,63	3 184 478,61



CLASE 8.^a



002566425

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

7. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>236 900 720,88</u>	<u>11 731 747,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 356 852,48</u>	<u>116 382,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,52</u>	<u>100,80</u>
Número de partícipes	<u>6 062</u>	<u>4</u>

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26 775 198,36</u>	<u>260 305,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>272 162,49</u>	<u>2 643,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>98,38</u>	<u>98,46</u>
Número de partícipes	<u>220</u>	<u>197</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.^a



002566426

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

8. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

9. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	246 195,99	-
	246 195,99	-

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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



CLASE 8.^a



002566427

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002566428

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 12 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, ascienden a 7 y 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566429

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	438 622,17	(280,31)	454 422,34	15 800,17	ES0000101909
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	103 054,07	(1 037,67)	103 111,08	57,01	ES0000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	1 887 035,94	434,91	1 913 675,04	26 639,10	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	102 671,56	(632,76)	102 895,82	224,26	XS1979491559
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	90 494,38	64,10	92 238,91	1 744,53	XS2173111282
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	810 516,20	(342,27)	815 142,27	4 626,07	XS2250026734
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	1 006 930,31	217,23	1 010 460,44	3 530,13	ES0000106684
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	251 578,84	735,35	265 591,97	14 013,13	ES0000101966
TOTALES Deuda pública		4 690 903,47	(841,42)	4 757 537,87	66 634,40	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2025-03-07	EUR	523 139,06	3 973,43	522 692,46	(446,60)	XS1575444622
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	1 969 471,84	4 629,54	2 035 795,67	66 323,83	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 1.00% 2026-06-21	EUR	1 539 765,09	6 579,58	1 579 366,93	39 601,84	XS2013745703
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	937 984,29	4 428,72	958 753,13	20 768,84	XS1820037270
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	4 249 973,70	24 288,60	4 248 410,70	(1 563,00)	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	623 401,75	(418,51)	627 237,62	3 835,87	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	109 566,23	(1 574,30)	109 220,48	(345,75)	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	201 440,05	754,59	208 340,73	6 900,68	XS2153405118
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	1 994 608,74	3 752,71	2 034 483,73	39 874,99	XS2055758804
RED ELECTRICA FI 0.38% 2028-07-24	EUR	304 091,50	104,28	309 214,87	5 123,37	XS2103013210
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	1 003 588,04	688,32	1 019 074,97	15 516,93	XS2063247915
ADIF ALTA VELOC 0.55% 2030-04-30	EUR	306 610,49	977,00	310 897,53	4 287,04	ES0200002055
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 165 842,05	1 335,80	1 191 658,07	25 816,02	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 029 892,49	969,96	1 071 987,10	42 094,61	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	200 689,78	786,88	207 772,13	7 082,35	XS2182404298
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2027-09-13	EUR	424 396,12	(1 069,35)	437 934,50	13 538,38	XS1682538183
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	922 119,87	4 765,33	954 676,96	32 557,09	XS2194370727
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	2 123 786,71	19 889,68	2 155 368,95	31 582,24	XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	107 722,66	(727,88)	109 461,22	1 738,56	ES0200002030
ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30	EUR	420 743,91	(239,44)	430 538,12	9 794,21	ES0200002048
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	802 254,66	361,64	803 447,78	1 193,12	XS2258971071
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 961 059,03	74 256,58	21 326 333,65	365 274,62	
TOTAL Cartera Interior		25 651 962,50	73 415,16	26 083 871,52	431 909,02	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.ª



002566430

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	1 021 524,11	(341,48)	1 023 431,48	1 907,37	FR0014000UG9
CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21	EUR	107 086,80	432,31	111 160,94	4 074,14	IT0005366460
EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04	EUR	2 386 024,34	(1 559,64)	2 397 055,64	11 031,30	EU000A283859
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	5 640 817,14	(537,25)	5 643 013,93	2 196,79	EU000A284451
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	220 899,02	(1 717,86)	223 375,07	2 476,05	DE000NRW0K03
NRW BANK 0.00% 2029-10-15	EUR	804 777,32	(581,03)	823 213,03	18 435,71	DE000NVB0AH9
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	319 037,04	(2 364,35)	324 131,69	5 094,65	XS1912495691
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	3 499 980,28	(4 625,85)	3 504 869,85	4 889,57	DE0001030708
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	200 740,72	92,92	205 616,78	4 876,06	FR00013510724
NEDERLANDSE FINA 0.12% 2027-04-03	EUR	402 367,89	121,22	410 575,38	8 207,49	XS2150158405
KOMMUNEKREDIT 0.75% 2027-05-18	EUR	427 373,32	340,02	431 077,73	3 704,41	XS10222415674
CPPIB CAPITAL IN 0.88% 2029-02-06	EUR	864 716,48	4 084,15	871 656,20	6 939,72	XS1945965611
CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27	EUR	399 306,62	744,28	406 964,05	7 657,43	XS2248827771
CPPIB CAPITAL IN 0.25% 2027-04-06	EUR	1 334 248,11	2 140,75	1 343 271,46	9 023,35	XS2152308727
EUROPEAN BANK FO 0.00% 2024-10-17	EUR	101 203,57	(252,22)	102 267,22	1 063,65	XS2066639522
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	179 825,85	121,98	183 716,78	3 890,93	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	105 459,14	(1 695,70)	105 228,71	(230,43)	XS1280834992
AGENCE FRANCAISE 0.50% 2025-10-31	EUR	205 801,25	(468,06)	209 363,18	3 561,93	FR0013366376
TOTALES Deuda pública		18 221 189,00	(6 065,81)	18 319 989,12	98 800,12	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	3 564 694,68	5 086,37	3 574 758,70	10 064,02	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2029-02-28	EUR	109 116,23	(9,05)	111 216,79	2 100,56	FR0013284254
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	898 129,09	2 179,11	928 634,42	30 505,33	FR0013536661
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	2 322 837,42	716,42	2 318 334,51	(4 502,91)	FR0013534484
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	300 478,27	1 295,50	317 441,84	16 963,57	FR0013507647
ENGIE SA 1.75% 2028-03-27	EUR	408 050,61	4 626,10	447 736,58	39 685,97	FR0013504677
ENGIE SA 1.38% 2025-03-27	EUR	421 955,23	1 736,19	426 639,92	4 684,69	FR0013504644
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2025-03-25	EUR	1 013 546,80	(1 214,13)	1 018 654,13	5 107,33	FR0013483526
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	504 039,77	1 445,21	509 083,15	5 043,38	FR0013465358
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	20,23	101 061,02	1 109,57	FR0013464930
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	4 039 411,18	(242,68)	4 041 202,68	1 791,50	FR00140005B8
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	99 517,13	158,77	102 027,67	2 510,54	FR0013450822
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	1 404 684,97	1 136,30	1 415 931,62	11 246,65	FR00140005J1
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	104 925,97	(495,42)	104 777,45	(148,52)	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	216 883,84	(353,73)	220 980,83	4 096,99	FR0013415692

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



002566431

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 557 172,98	(1 705,66)	1 570 469,77	13 296,79	FR0013405537
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	1 090 055,22	27 349,73	1 096 211,20	6 155,98	FR0013398229
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	207 470,58	(2 223,73)	208 020,58	550,00	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	111 445,50	(1 488,11)	113 277,26	1 831,76	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	333 482,81	(4 016,20)	338 632,46	5 149,65	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	103 626,69	(1 037,66)	103 612,04	(14,65)	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	412 200,81	742,71	422 661,78	10 460,97	FR0013325172
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	247 605,02	485,32	252 189,82	4 584,80	XS2229434852
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	2 367 437,86	19 912,33	2 443 163,97	75 726,11	FR0013463775
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	100 429,01	(300,51)	100 552,51	123,50	XS1720639779
ALLIANDER NV 0.88% 2026-04-22	EUR	629 889,16	2 561,05	633 345,99	3 456,83	XS1400167133
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	404 618,59	(759,70)	407 042,82	2 424,23	XS1527753187
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	1 007 292,83	2 936,68	1 035 616,61	28 323,78	XS2227196404
ROYAL SCHIPHOL G 0.88% 2032-09-08	EUR	300 326,99	815,92	315 945,94	15 618,95	XS2227050379
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	1 177 573,20	4 384,82	1 180 318,19	2 744,99	XS2026150313
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	1 010 389,88	634,15	1 016 171,06	5 781,18	BE6325493268
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	461 374,64	833,90	464 928,74	3 554,10	XS2123970167
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	405 382,81	(712,96)	407 588,71	2 375,90	XS1422841202
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	989 098,81	3 424,66	1 038 205,75	49 106,94	XS2221845683
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2027-10-08	EUR	2 207 626,08	325,94	2 215 558,36	7 932,28	FR00140003P3
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	1 018 603,24	11 406,25	1 024 957,92	6 354,68	XS1721244371
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	1 820 881,86	4 478,21	1 821 628,69	746,83	FR0013284247
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	105 558,36	(514,25)	106 223,36	665,00	XS2020608548
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	1 097 110,27	2 475,99	1 108 051,36	10 941,09	XS1720192696
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	398 747,45	573,89	407 901,18	9 153,73	XS2018636600
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	1 563 190,40	3 761,91	1 562 003,64	(1 186,76)	XS1718393439
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	97 830,38	746,26	102 327,90	4 497,52	XS2116701348
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	206 027,39	(1 615,40)	206 420,30	392,91	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	1 600 538,10	120,58	1 597 215,97	(3 322,13)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	2 211 985,84	(136,53)	2 205 570,53	(6 415,31)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	1 326 420,37	(678,31)	1 328 485,31	2 064,94	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	1 009 049,75	158,63	1 009 358,49	308,74	FR00140005T0
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	329 158,58	(2 864,60)	340 475,11	11 316,53	XS1721760541
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	323 371,07	(2 855,63)	328 286,63	4 915,56	XS1702729275
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	2 617 099,26	25 465,75	2 634 768,06	17 668,80	FR0013310505

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566432

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TERNA RETE ELETT 0.75% 2032-07-24	EUR	367 916,83	1 101,47	384 567,63	16 650,80	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	106 165,15	(864,37)	105 928,88	(236,27)	XS1808739459
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-04-17	EUR	515 451,36	2 461,80	518 497,45	3 046,09	XS1808338542
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	609 205,52	2 770,75	624 890,98	15 685,46	XS2207430120
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	324 962,71	(9 023,66)	325 366,92	404,21	XS1057055060
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	333 099,83	46,73	334 275,01	1 175,18	XS2104915033
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	254 675,15	(1 341,83)	263 034,11	8 358,96	XS1704789590
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	1 267 070,95	1 281,45	1 274 784,54	7 713,59	XS2103014291
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	1 450 449,36	(974,84)	1 452 452,84	2 003,48	XS2209794408
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	1 203 590,62	216,44	1 217 085,92	13 495,30	BE0002755362
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	479 483,56	296,91	490 723,67	11 240,11	XS2009861480
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 565 726,79	7 888,15	2 571 819,04	6 092,25	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	107 442,34	(412,71)	108 465,53	1 023,19	XS2002491780
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	100 745,97	(438,92)	100 938,66	192,69	XS1502438820
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	935 679,04	(3 200,26)	951 811,36	16 132,32	XS2002017361
ASSICURAZIONI GE 2.43% 2031-07-14	EUR	407 756,10	4 427,73	437 857,53	30 101,43	XS2201857534
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(149,16)	511 319,16	256,22	FR0014000MX1
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	531 924,85	(522,46)	545 778,56	13 853,71	XS2001183164
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	307 443,32	(731,88)	307 763,18	319,86	FR0011637586
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	2 459 206,92	6 079,38	2 459 041,83	(165,09)	XS2100663579
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	201 381,30	(812,32)	201 777,91	396,61	XS1500337644
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	202 095,19	680,82	211 102,41	9 007,22	XS2202902636
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	302 872,65	(1 028,78)	303 119,00	246,35	DE000GRN0008
ICADE 1.50 %2027-09-13	EUR	203 170,26	725,60	217 874,29	14 704,03	FR0013281755
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	1 478 071,33	494,97	1 485 163,17	7 091,84	FR0013213295
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	1 132 421,28	(2 981,85)	1 134 270,22	1 848,94	FR0013067170
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 125 391,88	3 785,91	1 149 115,10	23 723,22	XS2112475509
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	805 839,30	2 240,00	806 380,44	541,14	NO0010874050
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,82	117 916,63	2 830,00	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	510 836,11	(930,70)	514 205,70	3 369,59	DE000NW50AJ5
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	300 454,48	923,30	306 087,09	5 632,61	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	99 774,82	131,02	101 987,50	2 212,68	DE000LB2CNE0
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	360 770,79	(4 509,62)	376 287,83	15 517,04	XS1909186451
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	202 038,73	(1 170,33)	201 990,06	(48,67)	DE000LB1M214
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2024-06-09	EUR	408 753,90	978,98	415 550,17	6 796,27	XS2132337697

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



CLASE 8.ª



002566433

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10	EUR	839 530,05	6 178,08	845 049,87	5 519,82	DE000DL19VD6
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	104 373,87	(1 109,79)	104 064,17	(309,70)	DE000DHY4994
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 131 343,46	(4 783,41)	1 145 453,73	14 110,27	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	702 653,95	1 438,36	710 128,61	7 474,66	DE000CB0HRQ9
BERLIN HYP AG 0.01% 2030-09-02	EUR	303 631,67	(111,08)	308 820,94	5 189,27	DE000BHY0GX9
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	201 554,27	(86,36)	203 323,37	1 769,10	DE000BHY0GU5
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	1 250 051,75	765,81	1 258 954,74	8 902,99	DE000BHY0GA7
DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10	EUR	615 839,68	1 558,83	644 804,42	28 964,74	DE000A289QR9
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	1 100 024,39	1 578,90	1 124 074,76	24 050,37	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	599 882,69	1 240,29	617 841,35	17 958,66	XS2009891479
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	2 650 738,38	5 125,74	2 654 961,68	4 223,30	DE000LB2CHW4
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	248 651,93	867,77	255 894,39	7 242,46	XS2176686546
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	1 191 399,06	2 034,88	1 223 397,89	18 058,93	XS2066706909
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	1 191 399,06	(807,30)	1 197 148,31	5 749,25	XS1881533563
ERG SPA 1.88% 2025-04-11	EUR	538 394,84	6 131,15	538 254,67	(140,17)	XS1981060624
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	106 315,42	(552,46)	106 755,49	440,07	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	1 615 580,02	1 545,21	1 633 087,12	17 507,10	XS2080205367
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	285 003,87	1 353,72	307 521,43	22 517,56	XS2079678400
UNIONE DI BANCHE 1.50% 2024-04-10	EUR	2 712 559,99	24 171,28	2 728 943,79	16 383,80	XS1979446843
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	100 636,48	(71,89)	101 415,06	778,58	XS2079316753
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	13,81	106 123,46	5 167,82	XS2079107830
HERA SPA 2.38% 2024-07-04	EUR	3 242 273,18	17 239,27	3 264 617,72	22 344,54	XS1084043451
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	926 413,78	(635,73)	939 759,47	13 345,69	XS1676952481
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	405 255,18	(1 055,03)	405 040,51	(214,67)	XS1685589027
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	3 368 298,59	537,78	3 373 229,14	4 930,55	XS2275029085
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	1 516 524,36	2 241,51	1 514 439,31	(2 085,05)	XS2274549034
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	2 125 373,46	4 293,49	2 139 647,43	14 273,97	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	200 413,12	585,28	205 454,34	5 041,22	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	102 589,01	(634,95)	103 255,57	666,56	XS1872032369
CPI PROPERTY GRO 2.75% 2026-05-12	EUR	307 764,81	4 744,33	326 286,11	18 521,30	XS2171875839
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	2 379 758,93	997,81	2 373 296,55	(6 462,38)	XS2271332285
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	399 670,12	256,65	407 741,21	8 071,09	XS2068969067
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	2 422 679,36	139,82	2 424 372,52	1 693,16	XS2268340010
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	110 193,05	(737,39)	111 754,72	1 561,67	XS1828037587
E.ON SE 0.88% 2031-08-20	EUR	325 453,31	1 290,37	353 046,59	27 593,28	XS2177580508

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



002566434

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 240 850,07	(412,09)	1 248 031,34	7 181,27	XS1694219780
EDP ENERGÍAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	205 209,97	1 807,21	218 269,86	13 059,89	PTEDPNOM0015
EDP ENERGÍAS D 1.70% 2080-07-20	EUR	996 030,50	7 684,93	997 453,43	1 422,93	PTEDPLOM0017
EDP ENERGÍAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	1 424 925,29	39 392,35	1 426 589,87	1 664,58	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	411 355,85	(813,22)	414 719,14	3 363,29	XS2001175657
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	1 367 043,94	1 122,74	1 381 999,79	14 955,85	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	1 321 219,81	(2 759,52)	1 347 929,00	26 709,19	XS1999841445
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	1 915 818,03	10 159,62	1 918 034,16	2 216,13	XS1398476793
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	807 848,54	1 747,40	816 307,83	8 459,29	XS1998025008
KFW 0.50% 2026-09-28	EUR	5 756 276,80	998,32	5 746 533,10	(9 743,70)	XS1897340854
TELIA CO AB 1.38% 2081-05-11	EUR	199 310,78	1 770,55	202 492,46	3 181,68	XS2082429890
ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29	EUR	297 456,93	2 866,44	310 562,59	13 105,66	XS2196328608
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	1 778 027,66	829,65	1 786 824,35	8 796,69	XS2066706818
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	2 040 766,14	(216,92)	2 039 240,48	(1 525,66)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	3 599 371,75	346,07	3 603 710,05	4 338,30	XS1893621026
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	103 705,76	(1 290,34)	103 936,74	230,98	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	311 404,29	(2 238,69)	314 508,86	3 104,57	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	839 120,97	14 047,78	845 038,36	5 917,39	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	440 154,42	1 814,04	453 216,80	13 062,38	XS1891174341
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	867 531,64	23 016,39	875 840,97	8 309,33	XS1890845875
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	619 517,51	(910,87)	621 249,97	1 732,46	XS1890709774
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	2 436 944,17	(2,52)	2 441 037,13	4 092,96	XS20899368596
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	138 629,37	(369,58)	141 872,34	3 242,97	XS1789176846
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	1 233 255,83	19 619,97	1 236 755,26	2 499,43	XS1197336263
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	107 763,50	(1 766,20)	108 335,69	572,19	XS1140300663
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	1 409 092,33	689,24	1 425 293,99	16 201,66	XS2067135421
E.ON SE 0.35% 2030-02-28	EUR	1 010 704,36	2 724,41	1 016 941,38	6 237,02	XS2047500926
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	2 102 927,68	308,93	2 111 766,07	8 838,39	XS2047500769
KUNTAARHOITUS OY 0.00% 2030-10-14	EUR	1 542 964,02	(684,76)	1 543 644,76	680,74	XS2242924491
DE VOLKSBANK NV 0.20% 2022-10-07	EUR	1 006 003,82	575,72	1 007 353,31	1 349,49	XS2242176258
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	1 124 044,04	3 770,10	1 177 014,42	52 970,38	XS2241825111
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	101 614,41	(711,13)	101 422,55	(191,86)	XS1241581179
TENNET HOLDING B 1.75% 2027-06-04	EUR	441 028,57	(477,88)	450 285,28	9 256,71	XS1241581096
MIZUHO FINANCIAL 0.21% 2025-10-07	EUR	390 816,73	158,03	394 435,53	3 618,80	XS2241387252
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	101 840,03	(440,37)	102 357,33	517,30	XS1848875172

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

002566435

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ADIDAS AG 0.00% 2028-10-05	EUR	499 371,88	19,04	503 385,96	4 014,08	XS2240505268
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	415 693,67	2 478,22	425 516,68	9 823,01	XS2149368529
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	403 810,00	175,45	405 434,08	1 624,08	XS1939355753
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	451 245,98	2 330,91	475 982,17	24 736,19	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	108 378,41	(1 240,63)	108 757,49	379,08	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	2 949 499,40	6 807,55	2 949 692,79	193,39	XS1636000561
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	866 131,05	132,10	874 496,30	8 365,25	XS22355996217
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	796 254,23	1 405,48	802 047,34	5 793,11	XS2035564975
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	757 981,65	449,18	764 578,58	6 596,93	XS2133390521
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	579 918,57	2 314,67	595 184,96	15 266,39	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	569 374,13	724,63	583 810,66	14 436,53	XS1632897762
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	103 085,25	(631,09)	103 173,62	88,37	XS1732400319
VOLVO CAR AB 2.50% 2027-10-07	EUR	401 646,09	2 282,71	422 742,06	21 095,97	XS2240978085
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	848 388,39	(765,55)	852 990,21	4 601,82	XS1957442541
ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17	EUR	101 812,74	132,11	108 905,05	7 092,31	XS2066706735
NORDIC INVESTMEN 0.00% 2027-04-30	EUR	304 267,40	(413,25)	309 356,25	5 088,85	XS2166209176
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	946 227,20	51,95	948 948,60	2 721,40	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	602 464,04	287,35	610 048,60	7 584,56	XS2265360359
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	1 305 125,44	614,81	1 310 282,04	5 156,60	XS2264194205
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	209 937,26	(631,37)	211 180,11	1 242,85	XS1960260021
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	1 258 384,48	688,25	1 258 111,33	(273,15)	XS2259867039
ONTARIO TEACHERS 0.05% 2030-11-25	EUR	500 080,77	24,69	501 739,97	1 659,20	XS2259210677
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	408 756,26	(1 102,85)	415 743,23	6 986,97	XS1858912915
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 130,74	495,30	207 159,74	8 029,00	XS2047619064
UPM KYMMIENE OYJ 0.12% 2028-11-19	EUR	2 685 005,92	572,65	2 690 932,71	5 926,79	XS2257961818
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	646 410,17	1 886,97	654 593,46	8 183,29	XS1938381628
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	99 856,11	550,19	106 342,36	6 486,25	XS2056491587
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	102 802,90	(509,96)	102 825,56	22,66	XS1956022716
RAIFFEISEN BANK 0.38% 2026-09-25	EUR	298 507,62	4 219,57	306 048,61	7 540,99	XS2055627538
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	427 466,47	4 219,57	463 220,32	35 753,85	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	393 646,40	985,89	405 645,73	11 999,33	XS2053052895
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	99 916,19	245,39	105 079,49	5 163,30	XS2152899584
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	198 869,17	292,06	201 037,75	2 168,58	XS2052503872
SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11	EUR	3 103 266,75	1 881,14	3 120 687,28	17 420,53	XS2051032444
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	106 971,94	(990,73)	107 866,44	894,50	XS17509866744

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.ª



002566436

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	2 392 274,93	4 969,16	2 397 505,29	5 230,36	XS1550149204
MITSUBISHI UFJ F 0.68% 2023-01-26	EUR	2 035 109,77	12 624,59	2 035 569,29	459,52	XS1758752635
TOTALES Renta fija privada cotizada		171 951 077,90	358 204,65	173 449 656,38	1 498 578,48	
TOTAL Cartera Exterior		190 172 266,90	352 138,84	191 769 645,50	1 597 378,60	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566437

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/26 (EUR)	EUR	1 525 875,00	1 523 059,22	04/01/2021
BNP PARIBAS SA FRN 14/10/27 (EUR)	EUR	1 418 200,00	1 415 782,35	04/01/2021
BANKINTER SA 0.625% 06/10/27(EUR)	EUR	1 021 220,00	1 018 688,77	04/01/2021
TOTALES Compras al contado		3 965 295,00	3 957 530,34	
TOTALES		3 965 295,00	3 957 530,34	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566438

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	438 622,17	5 019,39	436 751,87	(1 870,30)	ES0000101909
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	103 054,07	109,31	102 622,23	(431,84)	ES0000101842
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	102 671,56	(62,10)	101 461,35	(1 210,21)	XS1979491559
TOTALES Deuda pública		644 347,80	5 066,60	640 835,45	(3 512,35)	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	105 382,61	437,79	104 114,14	(1 268,47)	ES0200002048
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	107 722,66	423,91	106 386,68	(1 335,98)	ES0200002030
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	212 651,75	2 027,53	212 274,17	(377,58)	XS1799545329
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	220 209,36	275,76	219 905,81	(303,55)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	270 621,39	156,32	270 984,76	363,37	XS2081491727
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	100 121,67	68,82	99 077,81	(1 043,86)	XS2063247915
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	99 769,87	177,50	99 944,44	174,57	XS2055758804
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	109 566,23	(235,94)	106 642,02	(2 924,21)	XS1847692636
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	416 661,74	2 846,89	415 645,37	(1 016,37)	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	208 658,38	1 073,80	207 856,08	(802,30)	XS1527758145
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 851 365,66	7 252,38	1 842 831,28	(8 534,38)	
TOTAL Cartera Interior		2 495 713,46	12 318,98	2 483 666,73	(12 046,73)	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



002566439

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	105 459,14	(385,86)	103 991,70	(1 467,44)	XS1280834992
EUROFIMA 0.15% 2034-10-10	EUR	147 836,72	83,32	140 896,59	(6 940,13)	XS2055744689
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	109 852,94	(350,22)	105 841,82	(4 011,12)	XS1912495691
NRW BANK 0.00% 2029-10-15	EUR	804 777,32	(101,57)	788 669,57	(16 107,75)	DE000NWB0AH9
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	220 899,02	763,23	215 905,81	(4 993,21)	DE000NRW0K03
CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21	EUR	107 086,80	1 519,30	106 861,91	(224,89)	IT0005366460
TOTALES Deuda pública		1 495 911,94	1 528,20	1 462 167,40	(33 744,54)	
Renta fija privada cotizada						
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	10,32	99 602,90	(348,55)	FR0013464930
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	103 626,69	(146,58)	102 308,51	(1 318,18)	FR0013367406
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	333 482,81	(308,28)	324 580,27	(8 902,54)	FR0013372299
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	111 445,50	(256,98)	107 900,29	(3 545,21)	FR0013384567
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	207 470,58	(463,47)	205 861,03	(1 609,55)	FR0013385515
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	551 352,94	15 047,95	550 140,47	(1 212,47)	FR0013398229
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	522 075,68	833,63	518 864,98	(3 210,70)	FR0013405537
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	216 883,84	1 366,55	211 731,38	(5 152,46)	FR0013415692
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	104 925,97	9,68	100 664,84	(4 261,13)	FR0013426731
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	306 145,12	349,67	301 568,07	(4 577,05)	FR0013428489
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	102 021,88	151,91	101 882,03	(139,85)	XS1422841202
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	200 905,93	383,56	202 408,04	1 502,11	FR0013463775
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	101 665,65	168,39	101 361,13	(304,52)	FR0013284247
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	100 309,06	38,36	100 329,13	20,07	FR0013465358
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	206 027,39	(319,48)	203 862,22	(2 165,17)	XS1414146669
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	312 580,31	1 061,74	309 989,85	(2 590,46)	XS1718393439
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	101 747,32	29,59	100 099,83	(1 647,49)	XS2018636600
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	210 013,97	467,21	209 321,71	(692,26)	XS1720192696
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	105 558,36	189,97	102 377,47	(3 180,89)	XS2020608548
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	100 429,01	(69,93)	100 419,43	(9,58)	XS1720639779
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	409 918,66	4 562,50	412 331,17	2 412,51	XS1721244371
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	329 158,58	(36,09)	327 842,92	(1 315,66)	XS1721760541
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	201 381,30	(139,67)	201 101,10	(280,20)	XS1500337644

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



CLASE 8.^a



002566440

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	99 517,13	105,19	97 751,50	(1 765,63)	FR0013450822
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	139,30	198 460,86	(2 774,22)	DE000BHY0GAT
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	531 924,85	3 571,65	523 804,54	(8 120,31)	XS2001183164
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	519 240,51	(227,31)	515 756,15	(3 484,36)	XS2002017361
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	100 745,97	(77,75)	100 647,91	(98,06)	XS1502438820
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	107 442,34	272,92	102 802,52	(4 639,82)	XS2002491780
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	207 233,68	310,08	206 115,05	(1 118,63)	BE0002602804
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	323 371,07	18,26	317 834,19	(5 536,88)	XS1702729275
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	254 675,15	461,57	253 244,08	(1 431,07)	XS1704789590
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	324 962,71	(985,38)	323 626,32	(1 336,39)	XS1057055060
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	106 165,15	232,21	103 791,64	(2 373,51)	XS1808739459
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	120 914,83	(258,84)	118 926,55	(1 988,28)	XS1909186451
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	105 379,17	483,30	104 945,73	(433,44)	FR0013325172
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	406 665,18	873,81	403 244,44	(3 420,74)	XS2009891479
ENGIE SA 1.38% 2029-02-28	EUR	109 116,23	947,63	108 429,46	(686,77)	FR0013284254
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	312 030,64	(85,19)	309 826,66	(2 203,98)	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	104 373,87	(272,35)	102 235,69	(2 138,18)	DE000DHY4994
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	302 872,65	773,91	302 723,42	(149,23)	DE000GRN0008
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	202 038,73	(272,71)	201 239,38	(799,35)	DE000LB1M214
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	101 239,00	150,40	100 368,53	(870,47)	DE000LB2CHW4
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	99 774,82	102,42	98 418,34	(1 356,48)	DE000LB2CNE0
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,47	116 299,17	1 212,54	XS2010036874
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	104 079,93	(310,86)	103 750,61	(329,32)	FR0013067170
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	105 195,65	(3,95)	104 905,30	(290,35)	FR0013213295
ING BANK NV 0.75% 2020-11-24	EUR	101 479,75	(338,73)	101 345,05	(134,70)	XS1324217733
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	106 524,48	446,23	104 511,75	(2 012,73)	XS2009861480
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	103 823,05	(73,83)	103 200,07	(622,98)	XS1890709774
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	492 925,03	1 593,06	493 130,21	205,18	XS2069407786
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	102 589,01	20,20	102 264,84	(324,17)	XS1872032369
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	411 066,14	642,38	411 632,91	566,77	XS1676952481
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	105,14	100 010,83	(944,81)	XS2079107830

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



CLASE 8.^a



002566441

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	180 396,48	(8,52)	179 224,62	(1 171,86)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	150 953,37	86,38	149 338,88	(1 614,49)	XS2079716937
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	106 315,42	401,17	103 532,87	(2 782,55)	XS1980270810
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	217 149,04	340,46	216 449,08	(699,96)	XS1881533563
UNIBAIL RODAMCO 1.00% 2025-03-14	EUR	210 586,64	1 113,29	208 840,34	(1 746,30)	XS1218319702
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	180 378,62	97,39	180 932,80	554,18	XS2089368596
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	277 532,78	109,50	277 111,50	(421,28)	XS2066706818
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	109 349,39	2 876,03	110 059,09	709,70	XS1890845875
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	440 154,42	8 066,18	437 047,46	(3 106,96)	XS1891174341
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	215 091,65	3 502,35	214 834,63	(257,02)	XS1591694481
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	311 404,29	8,73	309 723,31	(1 680,98)	XS1691909920
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	103 705,76	(88,87)	103 589,51	(116,25)	XS1892240281
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	545 934,11	337,12	542 931,45	(3 002,66)	XS1893621026
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	103 712,15	(4,03)	102 976,23	(735,92)	XS1694219780
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	320 023,97	1 501,70	317 000,01	(3 023,96)	XS1398476793
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	308 150,69	(247,91)	302 034,69	(6 116,00)	XS1999841445
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	308 560,20	538,81	304 876,62	(3 683,58)	XS2001175657
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	138 629,37	1 198,80	133 838,57	(4 790,80)	XS1789176846
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	416 618,82	261,09	415 855,38	(763,44)	XS1550149204
AZA SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	101 585,73	414,35	102 171,17	585,44	XS2026150313
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	102 174,51	46,81	101 776,17	(398,34)	XS1527753187
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	110 193,05	419,50	107 875,68	(2 317,37)	XS1828037587
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	99 540,05	175,20	100 911,43	1 371,38	XS2035564975
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	102 336,46	161,53	101 996,03	(340,43)	XS1636000561
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	108 378,41	176,62	106 951,91	(1 426,50)	XS1937665955
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	101 797,95	206,50	101 418,27	(379,68)	XS1939355753
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	107 763,50	(266,92)	107 252,45	(511,05)	XS1140300663
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	101 614,41	231,37	101 538,68	(75,73)	XS1241581179
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	200 052,92	(10,45)	197 999,45	(2 053,47)	XS2047500769
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	298 983,15	153,94	297 133,61	(1 849,54)	XS2068969067
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	101 840,03	45,65	101 379,80	(460,23)	XS1848875172
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	299 814,26	227,33	299 294,91	(519,35)	XS2067135421

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566442

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11	EUR	296 777,34	237,61	292 292,12	(4 485,22)	XS2051032444
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	198 869,17	64,38	197 887,41	(981,76)	XS2052503872
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	99 435,20	132,93	98 876,18	(559,02)	XS2053052895
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	102 802,90	120,42	101 470,02	(1 332,88)	XS1956022716
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	99 856,11	534,14	104 023,46	4 167,35	XS2056491587
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	316 081,30	852,04	314 335,20	(1 746,10)	XS1957442541
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	208 150,17	251,90	206 884,88	(1 265,29)	XS1858912915
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	209 937,26	1 572,68	207 853,90	(2 083,36)	XS1960260021
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	109 631,84	471,44	105 075,32	(4 556,52)	XS1938381628
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 130,74	370,09	199 050,02	(80,72)	XS2047619064
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 001 422,52	58 180,32	19 850 917,90	(150 504,62)	
TOTAL Cartera Exterior		21 497 334,46	59 708,52	21 313 085,30	(184 249,16)	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	201 270,00	201 171,31	02/01/2020
EUROPEAN BK RECON AND DEV 0% 17/	EUR	101 163,00	101 141,72	02/01/2020
ENGIE SA 0.375% 21/06/27(EUR)	EUR	201 146,00	200 870,54	02/01/2020
TOTALES Compras al contado		503 579,00	503 183,57	
TOTALES		503 579,00	503 183,57	



CLASE 8.^a



002566443



CLASE 8.^a



002566444

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



002566445

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002566446

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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



FT5539151

08/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez

Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez

= LEGITIMACIÓN =

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

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



Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez



PABLO DE LA HERRERÍA RODRÍGUEZ
NOTARIO

10/2020

- ANEXO -

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2166	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567946
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571665 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400



10/2020

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4187	POPULAR SELECCIÓN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564433 al 002564462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564463 al 002564492
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560401 al 002560441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560442 al 002560482
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560483 al 002560524	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560525 al 002560566
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560567 al 002560606	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560607 al 002560646
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564501 al 002564537	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564538 al 002564574
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564575 al 002564607	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564608 al 002564640
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562166 al 002562198	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562199 al 002562231
4292	EUROVALOR BONOS EMERGENTES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564641 al 002564665	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564666 al 002564690
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560647 al 002560676	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560677 al 002560706
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564691 al 002564718	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564719 al 002564746
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562232 al 002562270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562271 al 002562309
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564827 al 002564868	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564869 al 002564910
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564911 al 002564938	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564939 al 002564966
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564967 al 002564994	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564995 al 002565022
4944	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565023 al 002565051	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565052 al 002565080
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560707 al 002560735	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560736 al 002560764
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562310 al 002562342	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562343 al 002562375
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565081 al 002565112	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565113 al 002565144
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560765 al 002560811	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560812 al 002560858
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560859 al 002560905	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560906 al 002560952
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565145 al 002565185	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565186 al 002565226
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565227 al 002565255	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565256 al 002565284
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565285 al 002565317	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565318 al 002565350
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565379 al 002565406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565351 al 002565378
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560953 al 002560992	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002561032
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561033 al 002561064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561065 al 002561096
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565407 al 002565440	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565441 al 002565474
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565475 al 002565508	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565509 al 002565542

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



10/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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