

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="274 472 686 504">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="274 533 837 779">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="274 808 837 1086">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="274 1115 837 1272">Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="853 533 1482 779">El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="853 808 1482 907">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="853 936 1482 996"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="853 1025 1482 1272">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="853 1301 1482 1332"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="853 1361 1482 1541">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="853 1570 1482 1722">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

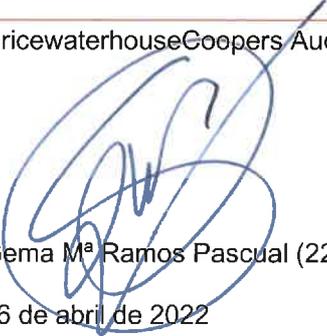
Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 20 de diciembre de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10830

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



005921545

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 835 315 238,07	2 579 934 637,67
Deudores	10 624,98	10 624,97
Cartera de inversiones financieras	2 484 449 276,65	2 385 826 176,99
Cartera interior	404 233 421,95	350 429 711,75
Valores representativos de deuda	404 233 421,95	350 429 711,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 087 700 728,70	2 046 597 698,58
Valores representativos de deuda	2 087 700 728,70	2 046 597 698,58
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 484 874,00)	(11 201 233,34)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	350 855 336,44	194 097 835,71
TOTAL ACTIVO	2 835 315 238,07	2 579 934 637,67

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



CLASE 8.^a



005921546

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 834 650 122,74	2 578 028 340,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 834 650 122,74	2 578 028 340,81
Capital	-	-
Partícipes	1 610 397 982,00	1 347 019 706,90
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 138 725,35	6 138 725,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 223 759 209,65	1 223 759 209,65
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 645 794,26)	1 110 698,91
(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	665 115,33	1 906 296,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	665 115,33	1 906 296,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 835 315 238,07	2 579 934 637,67
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	166 399 926,58	167 399 926,58
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	166 399 926,58	167 399 926,58
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	166 399 926,58	167 399 926,58

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



CLASE 8.^a



005921547

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 256 616,09)	(7 649 210,88)
Comisión de gestión	(5 726 794,82)	(6 290 451,10)
Comisión de depositario	(1 378 689,24)	(1 210 492,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(151 132,03)	(148 267,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 256 616,09)	(7 649 210,88)
Ingresos financieros	28 219 050,15	26 846 538,57
Gastos financieros	(20 281 549,60)	(17 504 451,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 363 974,79)	5 231 239,21
Por operaciones de la cartera interior	(895 883,88)	1 076 198,17
Por operaciones de la cartera exterior	(2 468 090,91)	4 155 041,04
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 962 703,93)	(5 812 298,57)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(323 166,84)	(633 086,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 578 389,63)	(2 904 765,24)
Resultados por operaciones con derivados	(1 061 147,46)	(2 274 446,58)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 610 821,83	8 761 027,96
Resultado antes de impuestos	(5 645 794,26)	1 111 817,08
Impuesto sobre beneficios	-	(1 118,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 645 794,26)	1 110 698,91

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (5 645 794,26)

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 (5 645 794,26)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 347 019 706,90	6 138 725,35	1 223 759 209,65	1 110 698,91	-	2 578 028 340,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 347 019 706,90	6 138 725,35	1 223 759 209,65	1 110 698,91	-	2 578 028 340,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 645 794,26)	-	(5 645 794,26)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 110 698,91	-	-	(1 110 698,91)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 710 223 055,29	-	-	-	-	1 710 223 055,29
Reembolsos	(1 447 955 479,10)	-	-	-	-	(1 447 955 479,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 610 397 982,00	6 138 725,35	1 223 759 209,65	(5 645 794,26)	-	2 834 650 122,74

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005921548

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 110 698,91
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	1 110 698,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1 247 794 694,10	6 138 725,35	1 223 759 209,65	18 893 981,03	-	2 496 586 610,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 247 794 694,10	6 138 725,35	1 223 759 209,65	18 893 981,03	-	2 496 586 610,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 110 698,91	-	1 110 698,91
Aplicación del resultado del ejercicio	18 893 981,03	-	-	(18 893 981,03)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 392 504 528,34	-	-	-	-	1 392 504 528,34
Reembolsos	(1 312 173 496,57)	-	-	-	-	(1 312 173 496,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1 347 019 706,90	6 138 725,35	1 223 759 209,65	1 110 698,91	-	2 578 028 340,81



CLASE 8.^a



005921549



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



005921550

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Renta Fija Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de julio de 1996 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Plus, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 30 de julio de 2019. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de septiembre de 1996 con el número 689, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 de euros.



CLASE 8.^a
SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, F.I.



005921551

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de marzo de 2015.

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

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 24 de noviembre de 2017.

- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 50.000.000 de euros.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 18 de octubre 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:

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

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



CLASE 8.^a
CENTIMOS DE EURO



005921552

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

	Clase A	Clase I	Clase Cartera	Clase S
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,25% (*)	0,25% (*)	0,08%	0,10%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,05%	0,052%



CLASE 8.^a



005921553

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

(*) Adicionalmente, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,40% anual sobre el patrimonio medio para la Clase A y de un 0,20% anual sobre el patrimonio medio para la Clase I, que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de cada clase en el año natural en curso, en base a la tabla de Tramos de Rentabilidad publicada en el Hecho Relevante. Al 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de no haber superado dicha rentabilidad, el Fondo no ha registrado importe alguno por este concepto. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo, como consecuencia de haber superado dicha rentabilidad, registró un importe por este concepto de 1.265 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

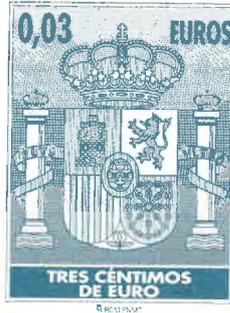
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS



005921554

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



005921555

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005921556

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



005921557

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



005921558

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



005921559

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



005921560

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005921561

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



005921562

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

4. Deudores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	<u>10 624,98</u>	<u>10 624,97</u>
	<u>10 624,98</u>	<u>10 624,97</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	-	1 118,17
Otros	<u>665 115,33</u>	<u>1 905 178,69</u>
	<u>665 115,33</u>	<u>1 906 296,86</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



005921563

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	404 233 421,95	350 429 711,75
Valores representativos de deuda	404 233 421,95	350 429 711,75
Cartera exterior	2 087 700 728,70	2 046 597 698,58
Valores representativos de deuda	2 087 700 728,70	2 046 597 698,58
Intereses de la cartera de inversión	(7 484 874,00)	(11 201 233,34)
	2 484 449 276,65	2 385 826 176,99

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	350 855 336,44	194 097 835,71
	350 855 336,44	194 097 835,71

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



CLASE 8.^a



005921564

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase I	Clase Cartera	Clase S
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 520 393 168,86</u>	<u>357 192 421,17</u>	<u>767 987 812,10</u>	<u>189 076 720,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>213 643 045,17</u>	<u>50 337 454,39</u>	<u>105 212 080,28</u>	<u>25 861 596,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,12</u>	<u>7,10</u>	<u>7,30</u>	<u>7,31</u>
Número de partícipes	<u>67 427</u>	<u>15 806</u>	<u>101 743</u>	<u>4</u>

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

	Clase A	Clase I	Clase Cartera	Clase S
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 620 631 740,17</u>	<u>351 523 054,06</u>	<u>485 567 369,01</u>	<u>120 306 177,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>226 960 668,20</u>	<u>49 131 618,95</u>	<u>66 538 782,51</u>	<u>16 440 435,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,14</u>	<u>7,15</u>	<u>7,30</u>	<u>7,32</u>
Número de partícipes	<u>53 511</u>	<u>16 232</u>	<u>45 007</u>	<u>3</u>

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

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



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



005921565

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 sucesivas modificaciones.

9. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	166 399 926,58	167 399 926,58
	<u>166 399 926,58</u>	<u>167 399 926,58</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



005921566

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



005921567

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 6 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

12. Hechos posteriores

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

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

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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



005921568

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	2 835 657,07	(8 353,21)	2 858 375,69	22 718,62	XS2081491727
BANCO DE SABADEL 1.62% 2024-03-07	EUR	31 710 811,76	19 349,05	31 669 964,92	(40 846,84)	XS1876076040
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	2 535 612,79	61 341,10	2 539 116,09	3 503,30	XS1169199152
BANCO SANTANDER 0.16% 2023-03-28	EUR	21 111 641,51	380,33	21 158 874,92	47 233,41	XS1689234570
AMADEUS IT GROUP 0.08% 2023-02-09	EUR	7 508 089,07	916,46	7 502 082,71	(6 006,36)	XS2297537461
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	25 755 757,32	(319 035,89)	25 971 418,68	215 661,36	XS1897489578
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	14 964 090,07	(57 223,70)	15 004 512,95	40 422,88	ES0205045018
BANCO DE SABADEL 1.75% 2023-06-29	EUR	10 952 559,66	95 420,55	10 788 403,98	(164 155,68)	XS2193960668
NORTEGAS ENERGIA 0.92% 2022-09-28	EUR	9 092 446,37	(48 108,07)	9 121 225,55	28 779,18	XS1691349796
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	6 826 754,97	6 217,98	6 905 527,44	78 772,47	XS1878191052
BANCO SANTANDER 0.44% 2022-03-21	EUR	21 593 422,83	2 857,16	21 343 831,26	(249 591,57)	XS1578916261
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	10 476 929,71	44 760,99	10 567 912,64	90 982,93	XS1678372472
BANCO BILBAO VIZ 0.04% 2023-03-09	EUR	1 197 486,60	26,83	1 206 550,84	9 064,24	XS1788584321
AMADEUS IT GROUP 2.50% 2024-05-20	EUR	1 387 791,14	1 855,58	1 384 972,67	(2 818,47)	XS2177552390
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	25 798 442,74	(132 348,41)	25 941 939,86	143 497,12	XS1679158094
CAJA RURAL DE NA 0.07% 2022-06-21	EUR	4 400 859,41	92,77	4 416 183,56	15 324,15	ES0315306011
CRITERIA CAIXAHO 1.38% 2024-04-10	EUR	13 565 062,28	(56 848,18)	13 564 015,58	(1 046,70)	ES0305045009
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	18 876 352,90	(240 661,73)	18 841 484,45	(34 868,45)	XS1627337881
CELLNEX TELECOM 2.38% 2024-01-16	EUR	1 051 522,70	8 243,98	1 052 974,92	1 452,22	XS1468525057
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2024-10-02	EUR	33 055 947,03	(45 260,54)	33 025 324,84	(30 622,19)	XS2058729653
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	3 036 505,44	(5 850,32)	3 047 034,98	10 529,54	XS2055758804
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	17 854 963,59	(34 869,03)	17 825 807,33	(29 156,26)	ES0343307015
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	21 610 403,77	5 444,80	21 669 557,75	59 153,98	XS1731105612
SANTANDER CONSUM 0.88% 2023-05-30	EUR	5 037 393,49	6 382,06	5 095 138,49	57 745,00	XS1824235219
ARVAL SERVICE LE 0.00% 2024-09-30	EUR	32 796 579,70	2 960,78	32 830 495,22	33 915,52	FR0014002NR7
CAIXABANK SA 2.38% 2024-02-01	EUR	17 791 381,70	(44 444,68)	17 788 314,30	(3 067,40)	XS1936805776
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	15 988 657,97	(258 321,56)	16 024 583,96	35 925,99	ES0205045000
BANCO BILBAO VIZ 0.10% 2023-12-01	EUR	6 078 450,65	525,28	6 128 958,05	50 507,40	XS1724512097
IE2 HOLDCO SAU 2.38% 2023-11-27	EUR	7 373 708,65	(77 574,02)	7 352 690,32	(21 018,33)	XS1326311070
AMADEUS IT GROUP 0.00% 2022-03-18	EUR	11 433 875,07	-	11 606 148,00	172 272,93	XS1878190757
TOTALES Renta fija privada cotizada		403 699 157,96	(1 072 123,64)	404 233 421,95	534 263,99	
TOTAL Cartera Interior		403 699 157,96	(1 072 123,64)	404 233 421,95	534 263,99	

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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



005921569

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	9 974 605,29	-	10 011 000,00	36 394,71	IT0005090995
CASSA DEPOSITI E 0.63% 2023-03-09	EUR	5 061 124,73	10 006,67	5 054 712,22	(6 412,51)	IT0005244774
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	5 707 045,95	22 892,63	5 384 705,37	(322 340,58)	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 1.60% 2022-08-02	EUR	9 479 020,67	61 340,44	9 184 379,65	(294 641,02)	PTOTVKOE0002
TOTALES Deuda pública		30 221 796,64	94 239,74	29 634 797,24	(586 999,40)	
Renta fija privada cotizada						
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2024-04-16	EUR	13 012 666,77	(930,66)	12 971 940,66	(40 726,11)	XS2332254015
CREDIT SUISSE AG 0.43% 2023-09-01	EUR	8 132 906,39	2 962,22	8 114 304,45	(18 601,94)	XS2381633150
BLACKSTONE PROPE 0.12% 2023-10-20	EUR	6 364 125,13	1 577,15	6 356 609,82	(7 515,31)	XS2398745849
CREDIT AGRICOLE 0.25% 2022-04-20	EUR	5 103 722,53	2 606,10	5 111 337,30	7 614,77	XS1598861588
AT AND T INC 1.95% 2023-09-15	EUR	2 126 432,90	(59 633,95)	2 132 846,83	6 413,93	XS1998902479
IBERDROLA INTERN 3.00% 2022-01-31	EUR	3 314 120,28	(224 977,52)	3 315 163,68	1 043,40	XS0990109240
UTAH ACQUISITION 2.25% 2024-11-22	EUR	5 997 104,35	(71 654,26)	6 005 773,27	8 668,92	XS1492457665
AT AND T INC 1.30% 2023-09-05	EUR	4 687 203,37	(86 681,12)	4 699 393,17	12 189,80	XS1196373507
TELECOM ITALIA S 4.00% 2024-04-11	EUR	4 869 806,64	25 099,39	4 831 577,39	(38 229,25)	XS1935256369
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	15 412 884,10	(13 206,33)	15 421 964,55	9 080,45	XS2030530450
BALL CORP 4.38% 2023-12-15	EUR	8 829 585,96	(45 861,01)	8 859 509,92	29 923,96	XS1330978567
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2024-06-10	EUR	16 261 500,59	(19 430,96)	16 290 224,89	28 724,30	XS1830986326
INTESA SANPAOLO 1.00% 2022-07-22	EUR	6 977 500,14	(7 941,57)	7 019 551,14	42 051,00	XS2031235315
MERLIN PROPETIE 2.23% 2023-04-25	EUR	5 716 053,77	(746 572,31)	32 108 339,47	(62 785,39)	XS1398336351
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	6 171 702,14	-	5 727 230,10	(4 463,04)	XS2232115001
HEIMSTADEN BOSTA 0.25% 2024-10-13	EUR	3 119 799,27	1 823,59	3 088 379,47	(31 419,80)	XS2397239000
TAKEDA PHARMACEU 0.54% 2022-11-21	EUR	10 151 884,92	(26 772,50)	10 189 862,91	37 977,99	XS1843449809
VOLKSWAGEN BANK 0.75% 2023-06-15	EUR	7 356 393,72	38 725,14	7 343 138,28	(13 255,44)	XS1734548487
SIGNIFY NV 2.00% 2024-05-11	EUR	6 012 858,74	404,38	6 008 518,36	(4 340,38)	XS2128498636
GOLDMAN SACHS GR 0.01% 2024-04-30	EUR	14 958 896,10	11 686,08	14 938 358,51	(20 537,59)	XS2338355105
GOLDMAN SACHS GR 0.44 2024-04-30	EUR	4 903 337,05	(41 826,74)	4 934 863,10	31 526,05	XS2338355360
SUMITOMO MITSUI 0.82% 2023-07-23	EUR	23 186 085,29	193 506,36	23 206 905,15	20 819,86	XS1839105662
GENERAL MOTORS F 2.20% 2024-04-01	EUR	11 674 588,66	(7 417,78)	11 645 261,46	(29 327,20)	XS1939356645
MOLSON COORS BRE 1.25% 2024-07-15	EUR	12 517 386,78	(110 610,23)	12 489 257,90	(28 128,88)	XS1440976535
UBS GROUP AG 1.50% 2024-11-30	EUR	2 033 615,89	(10 991,55)	2 042 757,03	9 141,14	CH0341440334
FIDELITY NATIONALA 0.75% 2023-05-21	EUR	2 664 900,35	2 182,34	2 612 187,43	(52 712,92)	XS1843436574
GOLDMAN SACHS GR 0.45% 2022-07-26	EUR	2 035 932,79	7 743,21	2 039 137,61	3 204,82	XS1173867323
MAHLE GMBH 2.38% 2022-05-20	EUR					XS1233299459

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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



005921570

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	3 288 382,50	5 414,59	3 314 506,83	26 124,33	XS2231792586
CAIXA GERAL DE D 1.25% 2024-11-25	EUR	14 570 634,95	(66 307,46)	14 602 888,31	32 253,36	PTCGDMOM0027
INTESA SANPAOLO 1.04% 2023-03-03	EUR	7 144 392,74	5 853,17	7 112 148,16	(32 244,58)	XS1374993712
SKANDINAVISKA EN 1.15% 2024-08-08	EUR	1 034 163,69	1 725,00	1 031 278,06	(2 885,63)	XS1092490769
NIBC BANK NV 2.00% 2024-04-09	EUR	25 578 433,83	58 946,36	25 825 434,53	247 000,70	XS1978668298
GALP ENERGIA SGP 1.00% 2023-02-15	EUR	2 030 253,68	11 790,81	2 028 128,64	(2 125,04)	PTGALLOM0004
EDP FINANCE BV 0.00% 2023-11-12	EUR	17 556 746,26	116 668,37	17 610 885,63	54 139,37	XS0399353506
MADRILENA RED DE 4.50% 2023-12-04	EUR	9 837 876,00	(500 260,75)	9 851 976,15	14 100,15	XS0998945041
INTESA SANPAOLO 0.75% 2022-10-17	EUR	22 026 110,06	24 543,15	22 203 180,96	177 070,90	XS1699951767
RYANAIR LTD 1.12% 2023-03-10	EUR	8 206 379,02	(34 856,11)	8 210 962,41	4 583,39	XS1199964575
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	35 072 326,20	(261 496,20)	35 338 057,30	265 731,10	XS1799975765
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	20 399 639,43	(49 981,05)	20 427 857,76	28 218,33	FR0013429073
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	4 041 102,76	28 006,04	4 035 449,37	(5 653,39)	PTBSSJOM0014
GALP GAS NATURAL 1.38% 2023-09-19	EUR	5 792 345,72	(148 141,57)	5 793 562,32	1 216,60	PTGGDAOE0001
INTESA SANPAOLO 4.00% 2023-10-30	EUR	1 222 432,85	(41 325,59)	1 231 145,56	8 712,71	XS0986194883
SANTANDER UK GRO 0.26% 2024-03-27	EUR	14 482 360,84	316,58	14 609 659,48	127 298,64	XS1799039976
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	7 609 795,04	(2 485,90)	7 625 806,45	16 011,41	XS2016807864
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	3 748 271,49	(67 430,53)	3 757 436,45	9 164,96	XS1896851224
FASTIGHETS AB BA 1.12% 2022-03-14	EUR	20 052 471,05	(55 846,41)	20 054 638,41	2 167,36	XS1573192058
GENERAL MOTORS F 0.00% 2022-03-26	EUR	9 789 164,28	-	10 036 318,90	247 154,62	XS1792505197
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2023-01-27	EUR	8 199 367,44	753,78	8 201 296,22	1 928,78	XS2293123670
SBB TREASURY OYJ 0.09% 2023-02-01	EUR	6 527 805,44	1 028,23	6 527 136,40	(669,04)	XS2293906199
AUTOSTRADA LITAL 5.88% 2024-06-09	EUR	1 139 850,79	26 165,86	1 130 830,72	(9 020,07)	XS0193945655
UPJOHN FINANCE B 1.02% 2024-06-23	EUR	19 924 656,60	11 160,39	19 932 296,33	7 639,73	XS2193969370
ARION BANKI HF 1.00% 2023-03-20	EUR	2 529 995,90	4 820,85	2 542 943,19	12 947,29	XS1794196615
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	5 662 590,35	(62 366,68)	5 682 352,47	19 762,12	XS1694212181
INTESA SANPAOLO 0.40% 2022-04-19	EUR	16 027 115,51	13 270,91	16 099 810,07	72 694,56	XS1599167589
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	6 234 324,34	(145 688,26)	6 239 755,11	5 430,77	XS1196817156
BELFIUS BANK SAV 1.00% 2024-10-26	EUR	8 887 634,31	(48 712,47)	8 896 893,15	9 258,84	BE6299156735
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	10 461 334,96	42 786,67	10 561 804,84	100 469,88	XS1692396069
CROWN EUROPEAN H 2.62% 2024-09-30	EUR	5 143 479,91	(26 429,96)	5 150 568,21	7 088,30	XS1490137418
BAT CAPITAL CORP 1.12% 2023-11-16	EUR	7 688 097,50	(40 661,76)	7 682 839,16	(5 258,34)	XS1664644710
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	4 010 577,74	1 437,17	4 004 810,13	(5 767,61)	XS2264980363
INTESA SANPAOLO 0.15% 2022-10-14	EUR	7 861 616,35	2 598,22	8 034 687,11	173 070,76	XS20656590005

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACEA SPA 0.00% 2023-02-08	EUR	8 217 589,64	-	8 263 319,20	45 729,56	XS1767087940
TELECOM ITALIA S 3.25% 2023-01-16	EUR	3 683 792,84	23 336,68	3 690 567,02	6 774,18	XS11698832810
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	23 375 714,14	(243 394,71)	23 549 361,95	173 647,81	XS1872038218
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	1 351 789,28	(18 758,63)	1 358 141,78	6 352,50	XS1858912915
GLENCORE FINANCE 0.62% 2024-09-11	EUR	35 198 246,36	(34 908,31)	35 138 847,04	(59 399,32)	XS2051397961
VOLKSWAGEN LEASI 0.00% 2024-07-19	EUR	10 003 458,82	(339,46)	9 981 639,46	(21 819,36)	XS2343821794
KONINKLIJKE KPN 5.62% 2024-09-30	EUR	4 641 980,27	(74 908,74)	4 758 501,07	116 540,80	XS0454773713
SYDBANK A/S 1.25% 2022-02-04	EUR	2 047 453,09	(22 860,39)	2 048 283,13	830,04	XS1945947635
VIRGIN MONEY UK 0.38% 2024-05-27	EUR	13 995 255,86	31 275,00	13 959 349,19	(35 906,67)	XS2346591113
INTESA SANPAOLO 1.00% 2024-07-04	EUR	11 528 595,28	(10 964,52)	11 503 973,40	(24 621,88)	XS2022425297
THAMES WATER UTI 0.19% 2023-10-23	EUR	5 016 830,77	(4 661,98)	5 029 557,87	12 727,10	XS2248451200
BAT NETHERLANDS 2.38% 2024-10-07	EUR	13 498 730,06	(175 390,30)	13 441 775,57	(56 954,49)	XS2153593103
LLOYDS BANKING G 0.62% 2024-01-15	EUR	11 119 192,22	66 113,01	11 086 051,65	(33 140,57)	XS1749378342
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	20 131 201,82	48 214,36	20 254 811,96	123 610,14	XS1754213947
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	1 422 511,12	(5 696,25)	1 420 952,61	(1 558,51)	XS1851268463
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2024-06-21	EUR	15 500 628,15	(9 832,55)	15 485 312,94	(15 315,21)	XS2015267953
EUROFINS SCIENTI 2.12% 2024-07-25	EUR	4 305 335,38	(6 691,88)	4 305 090,58	(244,80)	XS1651444140
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	7 715 221,13	28 035,77	7 745 255,62	30 034,49	XS2051659915
TELECOM ITALIA S 2.50% 2023-07-19	EUR	3 998 494,63	(23 236,38)	3 984 171,32	(14 323,31)	XS1551678409
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	20 098 561,94	(5 504,36)	20 080 885,18	(17 676,76)	XS2052503872
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	8 086 833,70	(5 370,99)	8 079 791,02	(7 042,68)	XS1652512457
BALDER FINLAND O 0.01% 2023-06-14	EUR	4 172 361,83	25,00	4 171 165,61	(1 196,22)	XS2353018141
HJ HEINZ CO 2.00% 2023-06-30	EUR	8 217 008,83	(16 474,57)	8 288 892,10	71 883,27	XS1253558388
CIE DE ST GOBAIN 1.75% 2023-04-03	EUR	598 899,82	8 469,41	613 299,25	14 399,43	XS2150053721
TELECOM ITALIA S 3.62% 2024-01-19	EUR	6 501 712,35	111 116,10	6 398 269,35	(103 443,00)	XS1347748607
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	3 007 508,63	(391,33)	3 008 218,04	709,41	XS2043678841
SYDBANK A/S 1.38% 2023-09-18	EUR	34 702 393,74	(556 072,02)	34 897 210,81	194 817,07	XS1880919383
CREDIT SUISSE GR 0.94% 2022-12-20	EUR	5 279 547,79	1 568,33	5 065 919,31	(213 628,48)	XS1317432620
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	4 332 417,36	10 554,89	4 347 875,04	15 457,68	XS1218287230
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	14 046 677,85	37 641,57	14 140 745,28	94 067,43	XS1718306050
BANK JULIUS BAER 0.00% 2024-06-25	EUR	5 336 564,25	(98,00)	5 334 870,72	(1 693,53)	CH1120418079
NYKREDIT REALKRE 0.41% 2024-03-25	EUR	27 369 814,07	1 548,75	27 413 330,25	43 516,18	DK0030486246
LANDSBANKINN HF 0.50% 2024-05-20	EUR	1 192 370,91	6 230,75	1 199 471,88	7 100,97	XS2121467497
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	5 236 179,78	(106 681,61)	5 248 545,45	12 365,67	XS1822506272



005921571

CLASE 8.^a

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



005921572

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	13 623 897,31	5 587,37	13 670 151,59	46 254,28	XS2023306140
BANK OF IRELAND 0.75% 2024-07-08	EUR	5 380 666,86	19 276,03	5 358 827,09	(21 839,77)	XS2023633931
BAT INTERNATIONAL 1.00% 2022-05-23	EUR	2 044 064,12	(25 972,43)	2 042 076,81	(1 987,31)	XS1324928750
ABBVIE INC 1.25% 2024-06-01	EUR	3 103 483,89	1 477,75	3 107 195,81	3 711,92	XS2125914593
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	2 891 107,62	(2 073,53)	2 890 740,24	(367,38)	XS2264194205
MEDIOBANCA SPA 1.90% 2024-01-25	EUR	21 966 189,57	151 333,87	21 992 368,43	26 178,86	XS1928480166
ARION BANKI HF 0.62% 2024-05-27	EUR	3 245 365,58	13 582,74	3 262 329,11	16 963,53	XS2262798494
SUMITOMO MITSUI 0.00% 2022-06-14	EUR	6 700 638,80	-	6 714 003,00	13 364,20	XS1621087359
SANTANDER UK GRO 0.22% 2023-05-18	EUR	11 899 814,76	3 256,00	12 028 726,00	128 911,24	XS1615065320
ALTRIA GROUP INC 1.00% 2023-02-15	EUR	2 637 184,81	7 692,03	2 641 681,26	4 496,45	XS1843444081
FCA BANK SPA/IRE 1.25% 2022-06-21	EUR	1 524 848,90	13 272,27	1 535 023,08	10 174,18	XS1954697923
ISLANDSBANKI HF 1.12% 2024-01-19	EUR	8 059 966,02	85 561,64	8 071 673,43	11 707,41	XS1755108344
FORTUM OYJ 0.88% 2023-02-27	EUR	13 804 366,57	(101 930,77)	13 855 725,22	51 358,65	XS1956028168
TOYOTA FINANCE A 2.00% 2024-10-21	EUR	2 546 284,92	614,58	2 544 498,38	(1 786,54)	XS2156236296
PIRELLI AND C. 1.38% 2023-01-25	EUR	15 994 532,96	107 609,75	15 990 762,02	(3 770,94)	XS1757843146
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	9 938 232,80	(138 610,04)	9 941 850,78	3 617,98	XS1958655745
MITSUBISHI UFJ F 0.68% 2023-01-26	EUR	3 000 569,69	18 563,95	3 030 772,90	30 203,21	XS1758752635
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	27 476 351,38	55 390,71	27 500 476,75	24 125,37	XS1554112281
EASYJET PLC 1.75% 2023-02-09	EUR	4 085 329,30	35 989,64	4 084 179,13	(1 150,17)	XS1361115402
GOLDMAN SACHS GR 2.12% 2024-09-30	EUR	4 297 507,52	(52 632,03)	4 297 336,69	(170,83)	XS1116263325
LEONARDO SPA 1.50% 2024-06-07	EUR	2 056 161,80	9 900,52	2 041 493,18	(14 668,62)	XS1627782771
RCI BANQUE SA 0.00% 2024-11-04	EUR	4 134 202,63	19,98	4 146 431,90	12 229,27	FR0013292687
WELLS FARGO AND 2.62% 2022-08-16	EUR	5 455 105,75	(387 716,28)	5 481 428,34	26 322,59	XS0817639924
E.ON SE 0.00% 2023-12-18	EUR	6 685 598,04	12 189,35	6 725 187,45	39 589,41	XS2103015009
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	20 021 398,13	(39 229,73)	20 041 213,60	19 815,47	XS2003442436
BAT INTERNATIONAL 0.88% 2023-10-13	EUR	6 362 782,48	(21 665,78)	6 366 377,25	3 594,77	XS1203854960
INTESA SANPAOLO 0.15% 2022-03-31	EUR	4 024 484,00	4 559,67	4 024 526,08	42,08	IT0005163339
MEDIOBANCA SPA 0.00% 2024-03-31	EUR	987 073,02	-	993 800,00	6 726,98	IT0005170615
UNICREDIT SPA 0.00% 2023-06-30	EUR	16 385 745,67	-	16 560 875,76	175 130,09	IT0005188831
UNICREDIT SPA 0.13% 2023-06-30	EUR	30 105 541,87	108,25	30 407 062,79	301 520,92	IT0005199267
VONOVIA FINANCE 0.12% 2023-04-06	EUR	1 896 256,11	4 095,78	1 904 741,56	8 486,45	DE000A2R8NC5
Cofinimmo 2.00% 2024-12-09	EUR	5 096 321,45	(61 217,68)	5 058 571,98	(37 749,47)	BE0002269380
RCI BANQUE SA 0.25% 2023-03-08	EUR	1 981 000,17	13 797,54	1 996 004,65	15 004,48	FR0013448669
INGENICO 1.62% 2024-09-13	EUR	14 925 141,06	(68 563,92)	14 917 294,10	(7 846,96)	FR0013281946

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BECTON DICKINSON 0.63% 2023-06-04	EUR	7 656 864,42	(70 716,54)	7 671 187,77	14 323,35	XS2002532567
ILIAD SA 1.50% 2024-10-14	EUR	10 161 530,92	26 891,24	10 163 862,10	2 331,18	FR0013287273
INTESA SANPAOLO 1.00% 2024-03-13	EUR	8 039 903,54	4 112,33	8 066 710,56	26 807,02	IT0005363772
SOCIETE GENERALE 0.00% 2023-03-06	EUR	18 655 489,38	-	18 795 931,00	140 441,62	FR0013321791
BPCE SA 0.00% 2023-03-23	EUR	3 108 812,11	-	3 116 678,00	7 865,89	FR0013323672
CARREFOUR BANQUE 0.02% 2022-06-15	EUR	6 207 646,83	49,77	6 205 701,07	(1 945,76)	FR0013342664
RCI BANQUE SA 2.00% 2024-07-11	EUR	14 001 470,96	32 769,28	13 951 464,89	(50 006,07)	FR0013393774
DEUTSCHE PFANDBR 0.18% 2024-11-18	EUR	3 013 920,76	(1 421,92)	2 999 778,08	(14 142,68)	DE000A289PU5
CARREFOUR BANQUE 0.07% 2023-09-12	EUR	3 006 411,32	102,92	3 017 484,58	11 073,26	FR0013446580
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	5 068 649,85	12 728,62	5 118 147,41	49 497,56	FR0013231743
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	20 160 100,43	(7 290,79)	20 124 340,11	(35 760,32)	FR0013464930
PSA BANQUE FRANC 0.00% 2025-01-22	EUR	2 399 012,55	234,06	2 385 821,94	(13 190,61)	FR0014001JP1
ILIAD SA 0.75% 2024-02-11	EUR	2 805 445,05	17 034,33	2 784 189,23	(21 255,82)	FR0014001YE4
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	1 353 656,85	(12 271,75)	1 350 705,45	(2 951,40)	XS1614198262
VOLKSWAGEN LEASI 0.50% 2022-06-20	EUR	11 105 236,87	(57 608,54)	11 129 521,42	24 284,55	XS2014292937
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-09-26	EUR	5 065 192,73	(45 259,16)	5 079 172,17	13 979,44	FR0013283371
NYKREDIT REALKRE 0.12% 2024-07-10	EUR	2 278 933,77	584,77	2 278 773,88	(159,89)	DK0009525404
INTESA SANPAOLO 1.70% 2024-03-13	EUR	5 154 077,93	15 219,18	5 195 863,70	41 785,77	IT0005363780
SATO OYJ 1.38% 2024-05-31	EUR	2 057 675,81	11 681,78	2 050 961,51	(6 714,30)	XS2005607879
HJ HEINZ CO 1.50% 2024-05-24	EUR	3 649 222,92	5 561,47	3 646 473,17	(2 749,75)	XS1405782407
EASYJET PLC 1.12% 2023-10-18	EUR	6 405 960,42	(9 906,11)	6 418 210,32	12 249,90	XS1505884723
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88% 2023-04-12	EUR	1 526 142,65	(3 263,53)	1 531 950,72	5 808,07	XS1806457211
INTESA SANPAOLO 1.75% 2023-04-12	EUR	3 077 901,99	(1 396,59)	3 106 215,36	28 313,37	XS1807182495
GOLDMAN SACHS GR 0.00% 2023-04-21	EUR	6 039 798,01	24,12	6 036 994,47	(2 803,54)	XS2107332483
TESCO CORPORATE 2.50% 2024-07-01	EUR	5 940 703,28	(27 659,00)	5 924 562,36	(16 140,92)	XS1082971588
PSA BANQUE FRANC 0.75% 2023-04-19	EUR	2 541 052,15	(11 505,04)	2 553 980,72	12 928,57	XS1808861840
NYCREDIT SPA 0.13% 2024-08-31	EUR	22 528 084,05	2 480,00	22 616 245,00	88 160,95	IT0005204406
NIBC BANK NV 1.12% 2023-04-19	EUR	17 256 211,98	(102 343,27)	17 347 482,69	91 270,71	XS1809240515
NYKREDIT REALKRE 0.00% 2022-06-02	EUR	3 398 300,00	-	3 406 460,00	8 160,00	DK0009514473
ANGLO AMERICAN C 3.25% 2023-04-03	EUR	14 811 356,10	(468 984,90)	14 861 728,80	50 372,70	XS1052677892
NYKREDIT REALKRE 0.88% 2024-01-17	EUR	3 075 504,76	(4 418,64)	3 083 536,04	8 031,28	DK0009522732
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	18 562 350,18	64 985,70	18 618 918,14	56 567,96	FR0013403441
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	4 032 953,52	7 473,30	4 049 418,95	16 465,43	DK0009525917
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	10 095 875,63	39 032,01	10 156 366,16	60 490,53	XS2109806369



005921573

CLASE 8.ª

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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



005921574

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE PFANDBR 0.50% 2023-06-28	EUR	1 516 876,40	(430,41)	1 515 502,33	(1 374,07)	DE000A254Z26
FIAT FINANCE AN 4.75% 2022-07-15	EUR	10 563 055,73	(545 986,79)	10 612 769,04	49 713,31	XS1088515207
BANK OF AMERICA 0.21% 2023-05-04	EUR	11 752 814,01	4 011,62	11 716 116,43	(36 697,58)	XS1602557495
NESTE OIL OYJ 1.50% 2024-06-07	EUR	5 905 378,25	3 713,68	5 908 023,36	2 645,11	FI4000261201
AZA SPA 3.62% 2022-01-13	EUR	5 204 031,55	(489 362,60)	5 204 113,11	81,56	XS1004874621
VALEO SA 3.25% 2024-01-22	EUR	7 060 575,40	23 667,45	7 105 084,67	44 509,27	FR0011689033
ORANO SA 3.12% 2023-03-20	EUR	5 750 743,06	40 238,56	5 763 286,10	12 543,04	FR0011791391
FCA BANK SPA/IRE 0.62 %2022-11-24	EUR	9 626 708,64	(83 054,85)	9 654 433,69	27 725,05	XS2001270995
INTESA SANPAOLO 3.50% 2022-01-17	EUR	3 550 968,08	(32 941,90)	3 551 839,43	871,35	XS1018032950
SOCIETE GENERALE 0.90% 2023-03-28	EUR	1 013 386,69	100,00	1 012 935,00	(451,69)	XS1101899075
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	6 991 528,77	41 281,55	6 994 416,53	2 887,76	DK00009520280
JYSKE BANK A/S 0.62% 2024-06-20	EUR	5 067 805,32	16 695,21	5 045 864,38	(21 940,94)	XS2015231413
GENERAL MOTORS F 0.96% 2023-09-07	EUR	5 298 866,07	(10 790,56)	5 309 584,86	10 718,79	XS1485748393
SOCIETE GENERALE 0.28% 2022-04-01	EUR	3 014 454,66	2 353,67	3 005 614,41	(8 840,25)	XS1586146851
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2022-07-26	EUR	4 129 611,61	(88 896,65)	4 154 224,87	24 613,26	XS1173845436
HSBC HOLDINGS PL 0.00% 2023-10-05	EUR	4 997 954,94	-	5 015 850,00	17 895,06	XS1681855539
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	5 014 905,31	(41 464,30)	5 061 630,42	46 725,11	XS1487315860
FIAT CHRYSLER AU 3.75% 2024-03-29	EUR	31 571 919,51	336 731,76	31 525 999,23	(45 920,28)	XS1388625425
GLENCORE FINANCE 1.88% 2023-09-13	EUR	11 976 355,28	(259 281,45)	12 035 017,64	58 662,36	XS1489184900
OMV AG 0.00% 2023-06-16	EUR	4 479 575,29	10 508,75	4 508 121,25	28 545,96	XS2189614014
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	10 788 661,46	106 799,06	10 885 161,10	96 499,64	XS1689739347
GOLDMAN SACHS GR 0.03% 2023-09-26	EUR	22 507 107,82	56,25	22 562 306,25	55 198,43	XS1691349523
GRAND CITY PROPE 2.75% 2049-01-22	EUR	3 680 204,54	93 304,11	3 662 440,77	(17 763,77)	XS1491364953
CHUBB INA HOLDIN 0.30% 2024-12-15	EUR	5 051 095,60	(8 918,12)	5 043 225,65	(7 869,95)	XS2091604715
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2023-05-02	EUR	1 282 837,00	(10 735,91)	1 288 470,33	5 633,33	XS1814402878
CREDIT AGRICOLE 1.00% 2023-12-22	EUR	1 530 623,27	416,67	1 526 283,33	(4 339,94)	XS1279273244
BANQUE INTERNATI 1.50% 2023-09-28	EUR	2 031 986,05	(5 626,59)	2 063 672,62	31 686,57	XS1884706885
BARCLAYS PLC 1.50% 2023-09-03	EUR	9 805 174,42	(84 770,34)	9 895 804,24	90 629,82	XS1873982745
UNICREDIT SPA 2.00% 2023-03-04	EUR	3 703 221,31	(78 200,29)	3 724 178,10	20 956,79	XS1374865555
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	2 074 058,21	32 767,12	2 008 430,41	(65 627,80)	XS1575979148
SAGAX AB 2.00% 2024-01-17	EUR	5 231 076,53	35 931,58	5 227 860,89	(3 215,64)	XS1877540465
NOKIA OYJ 2.00 %2024-03-15	EUR	16 057 804,89	100 483,40	16 175 217,28	117 412,39	XS1577731604
FORTUM OYJ 2.25% 2022-09-06	EUR	4 780 926,96	(183 267,52)	4 794 645,60	13 718,64	XS0825855751
FIAT CHRYSLER AU 3.38% 2023-07-07	EUR	13 039 442,41	(119 170,08)	13 041 610,63	2 168,22	XS2178832379
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR	11 528 281,50	(135 942,65)	11 603 964,05	75 682,55	XS1382368113

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



005921575

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 1.50% 2024-04-10	EUR	24 422 239,53	(5 677,72)	24 421 247,34	(992,19)	XS1979446843
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2022-04-12	EUR	1 095 295,63	(863,91)	1 096 731,10	1 435,47	XS1980189028
BALL CORP 0.88% 2024-03-15	EUR	6 039 195,09	17 381,99	6 043 885,35	4 690,26	XS2080317832
FERRARI NV 1.50% 2023-03-16	EUR	6 484 053,18	517,10	6 483 996,09	(57,09)	XS1380394806
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	27 022 655,39	23 663,98	27 007 447,62	(15 207,77)	XS1987097430
EDP FINANCE BV 2.62% 2022-01-18	EUR	9 372 241,24	(588 708,56)	9 372 856,26	615,02	XS1111324700
CAPITAL ONE FINA 0.80% 2024-06-12	EUR	17 875 499,52	(867,51)	17 895 796,96	20 297,44	XS2009011771
ORANO SA 4.88% 2024-09-23	EUR	11 683 576,64	(102 530,51)	11 671 105,32	(12 471,32)	FR0010804500
SCHAEFFLER AG 1.88% 2024-03-26	EUR	2 065 659,80	9 438,96	2 075 488,16	9 828,36	DE000A2YB7A7
DAIMLER AG 0.00% 2024-02-08	EUR	7 713 225,08	42 151,01	7 783 588,99	70 363,91	DE000A2YNZV0
VONOVIA SE 0.00% 2023-09-01	EUR	2 512 868,63	(2 155,38)	2 509 780,38	(3 088,25)	DE000A3MP4S3
COMMERZBANK AG 0.19% 2022-03-08	EUR	6 936 490,19	877,33	7 007 103,45	70 613,26	DE000CZ40L22
COMMERZBANK AG 1.12% 2024-05-24	EUR	13 107 119,34	(36 975,69)	13 106 624,43	(494,91)	DE000CZ40L63
COMMERZBANK AG 0.50% 2023-09-13	EUR	3 037 114,79	(5 170,36)	3 037 399,81	285,02	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.25% 2024-09-16	EUR	3 989 136,15	6 036,64	4 009 027,47	19 891,32	DE000CZ45VB7
RCI BANQUE SA 0.08% 2022-03-14	EUR	12 106 001,85	492,00	12 010 292,67	(95 709,18)	FR0013260486
DZ BANK AG DEUTS 0.05% 2024-10-29	EUR	22 107 311,82	1 000,99	22 078 997,64	(28 314,18)	DE000DFK0MA1
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	8 217 295,35	25 421,40	8 210 453,66	(6 841,69)	FR0013245586
BRITISH AMERICAN 2.38% 2023-01-19	EUR	6 134 299,08	37 932,88	6 145 472,32	11 173,24	XS0856014583
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	4 075 233,79	(58 015,09)	4 103 872,62	28 638,83	XS1611042646
HSBC HOLDINGS PL 0.88% 2024-09-06	EUR	3 600 518,83	(12 233,93)	3 599 001,81	(1 517,02)	XS1485597329
ENI SPA 0.75% 2022-05-17	EUR	6 111 442,12	(73 597,40)	6 128 106,99	16 664,87	XS1412593185
REPSOL INTERNATI 0.50% 2022-05-23	EUR	11 372 911,96	54 506,70	11 420 973,79	48 061,83	XS1613140489
PEUGEOT SA 2.38% 2023-04-14	EUR	10 930 585,72	(42 877,72)	10 950 115,64	19 529,92	FR0013153707
AIR FRANCE KLM 3.75% 2022-10-12	EUR	3 753 005,72	(158 851,43)	3 739 943,55	(13 062,17)	FR0013212958
DEUTSCHE PFANDBR 0.23% 2022-12-01	EUR	10 543 240,67	2 059,78	10 397 229,55	(146 011,12)	DE000A2E4ZJ8
DEUTSCHE BANK AG 2.38% 2023-01-11	EUR	5 076 048,60	17 372,58	5 129 951,23	53 902,63	DE000DB5DCS4
INTESA SANPAOLO 0.00% 2022-01-30	EUR	2 990 502,07	9 109,72	2 991 700,28	1 198,21	IT0001086658
MEDIOBANCA SPA 0.24% 2022-05-18	EUR	10 727 098,43	3 160,39	10 711 854,37	(15 244,06)	XS1615501837
CREDIT AGRICOLE 0.04% 2023-03-06	EUR	26 854 044,65	674,90	26 851 630,04	(2 414,61)	XS1787278008
BNP PARIBAS SA 0.26% 2022-09-22	EUR	15 681 625,47	1 129,51	15 606 643,85	(74 981,62)	XS1584041252
HEIMSTADEN BOSTA 0.05% 2023-01-12	EUR	4 809 527,31	561,60	4 801 913,07	(7 614,24)	XS2284258345
GOLDMAN SACHS GR 0.00% 2022-01-26	EUR	1 690 949,55	-	1 699 847,00	8 897,45	XS0284308417
VOLKSWAGEN LEASI 2.62% 2024-01-15	EUR	8 031 769,43	37 923,98	8 053 385,27	21 615,84	XS1014610254
ORIGIN ENERGY FI 3.00% 2023-04-05	EUR	5 293 680,63	(134 357,34)	5 284 266,07	(9 414,56)	XS0910943983
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 054 098 846,79	(6 506 990,10)	2 058 065 931,46	3 967 084,67	
TOTAL Cartera Exterior		2 084 320 643,43	(6 412 750,36)	2 087 700 728,70	3 380 085,27	

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER	EUR	9 164 453,84	5 308,73	9 268 536,68	104 082,84	XS1557268221
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	15 857 014,87	(95 480,82)	15 853 580,94	(3 433,93)	XS1627337881
BANCO SANTANDER 0.48% 2022-03-21	EUR	21 593 422,83	3 117,49	21 520 597,59	(72 825,24)	XS1578916261
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	10 476 929,71	41 309,35	10 649 379,28	172 449,57	XS1678372472
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	6 826 754,97	15 412,25	6 937 609,17	110 854,20	XS1878191052
AMADEUS IT GROUP 0.00% 2022-03-18	EUR	11 433 875,07	-	11 559 748,00	125 872,93	XS1878190757
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	2 835 657,07	(329,12)	2 865 553,70	29 896,63	XS2081491727
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2024-10-02	EUR	5 052 707,39	3 473,09	5 055 900,20	3 192,81	XS2058729653
BANCO BILBAO VIZ 0.07% 2023-03-09	EUR	1 197 486,60	50,60	1 205 205,80	7 719,20	XS1788584321
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	3 036 505,44	3 542,37	3 053 812,29	17 306,85	XS2055758804
SANTANDER CONSUM 0.88% 2022-01-24	EUR	16 142 264,39	30 124,43	16 297 335,24	155 070,85	XS1550951641
BANCO BILBAO VIZ 0.62% 2022-01-17	EUR	11 404 439,97	(10 676,06)	11 496 105,66	91 665,69	XS1548914800
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	1 506 114,91	698,07	1 528 355,08	22 240,17	ES0343307015
CAIXABANK SA 2.38% 2024-02-01	EUR	17 791 381,70	332 055,07	17 794 206,98	2 825,28	XS1936805776
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	18 255 027,00	109 991,33	18 339 392,23	84 365,23	XS1731105612
BANCO DE SABADEL 1.62% 2024-03-07	EUR	13 036 583,51	153 406,25	13 052 364,30	15 780,79	XS1876076040
CRITERIA CAIXAHO 1.38% 2024-04-10	EUR	13 565 062,28	109 327,44	13 567 489,96	2 427,68	ES0305045009
SANTANDER CONSUM 0.88% 2023-05-30	EUR	5 037 393,49	19 011,58	5 141 158,97	103 765,48	XS1824235219
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	10 882 244,39	(138 041,34)	10 998 487,64	116 243,25	ES0205045000
CAJA RURAL DE NA 0.11% 2022-06-21	EUR	4 400 859,41	146,54	4 378 910,68	(21 948,73)	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.45% 2021-04-08	EUR	17 688 340,64	151 514,48	17 747 294,05	58 953,41	ES03138603G8
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	10 506 226,13	(115 126,23)	10 534 709,23	28 483,10	XS1413580579
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	25 798 442,74	52 489,65	25 996 779,27	198 336,53	XS1679158094
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	12 400 609,40	81 018,11	12 448 992,30	48 382,90	ES0205045018
BANCO BILBAO VIZ 0.14% 2023-12-01	EUR	6 078 450,65	745,89	6 091 984,94	13 534,29	XS1724512097
CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	25 755 757,32	(14 819,43)	26 092 026,22	336 268,90	XS1897489578
FERROVIAL EMISIO 3.38% 2021-06-07	EUR	2 683 899,31	(203 607,37)	2 683 912,36	13,05	XS0940284937
BANCO DE SABADEL 1.75% 2023-06-29	EUR	9 430 408,62	82 043,84	9 437 562,90	7 154,28	XS2193960668
NORTEGAS ENERGIA 0.92% 2022-09-28	EUR	9 092 446,37	(17 331,12)	9 137 388,60	44 892,23	XS1691349796
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	7 032 772,81	(17 488,38)	7 073 366,74	40 613,93	XS1690133811
BANCO SANTANDER 0.21% 2023-03-28	EUR	21 111 641,51	487,67	21 176 488,08	64 846,57	XS1689234570
AIGUES DE BARCEL 1.94% 2021-09-15	EUR	1 452 244,58	(26 846,28)	1 445 506,67	(6 737,91)	XS1107552959
TOTALES Renta fija privada cotizada		348 527 418,92	555 528,08	350 429 711,75	1 902 292,83	
TOTAL Cartera Interior		348 527 418,92	555 528,08	350 429 711,75	1 902 292,83	



005921576

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 1.60% 2022-08-02	EUR	9 479 020,67	61 340,44	9 311 681,25	(167 339,42)	PTOTVKE00002
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	5 707 045,95	22 892,63	5 510 012,37	(197 033,58)	PTOTVJOE00005
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	10 093 152,20	16 967,90	9 683 682,75	(409 469,45)	PTOTVIOE00006
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	12 301 392,47	94 162,76	11 824 019,24	(477 373,23)	PTOTVHOE00007
PARPUBLICA PAR 3.75% 2021-07-05	EUR	7 205 946,70	(479 650,66)	7 222 363,33	16 416,63	PTPETUOM0018
CASSA DEPOSITI E 0.69% 2023-03-09	EUR	5 061 124,73	10 940,83	5 064 404,03	3 279,30	IT00005244774
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	9 974 605,29	-	10 022 100,00	47 494,71	IT00005090995
CASSA DEPOSITI E 2.75% 2021-05-31	EUR	2 827 938,76	(159 120,42)	2 834 190,97	6 252,21	IT00005025389
ITALY CERTIFICAT 0.03% 2022-06-15	EUR	7 742 843,34	109,08	7 756 434,59	13 591,25	IT00005104473
TOTALES Deuda pública		70 393 070,11	(432 357,44)	69 228 888,53	(1 164 181,58)	
Renta fija privada cotizada						
AIR FRANCE KLM 3.75% 2022-10-12	EUR	3 753 005,72	(76 062,11)	3 587 924,23	(165 081,49)	FR0013212958
CAPGEMINI SA 1.25% 2022-04-15	EUR	6 657 234,53	39 980,13	6 730 986,99	73 752,46	FR0013507837
RCI BANQUE SA 0.25% 2023-03-08	EUR	980 490,26	3 929,21	997 701,89	17 211,63	FR0013448669
CARREFOUR BANQUE 0.10% 2023-09-12	EUR	3 006 411,32	156,00	3 014 241,33	7 830,01	FR0013446580
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	10 300 886,29	93 092,71	10 394 696,91	93 810,62	FR0013403441
CARREFOUR BANQUE 0.08% 2022-06-15	EUR	6 207 646,83	225,44	6 216 478,74	8 831,91	FR0013342664
BPCE SA 0.00 2023-03-23	EUR	3 108 812,11	-	3 118 724,00	9 911,89	FR0013323672
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	13 948 581,12	58 548,11	13 987 065,04	38 483,92	FR0013322120
SOCIETE GENERALE 0.00% 2023-03-06	EUR	18 655 489,38	-	18 786 955,00	131 465,62	FR0013321791
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-09-26	EUR	5 065 192,73	(31 715,86)	5 093 678,87	28 486,14	FR0013283371
SAFRAN 0.03 2021-06-28	EUR	6 011 627,17	19,33	6 002 455,17	(9 172,00)	FR0013264884
RCI BANQUE SA 0.12% 2022-03-14	EUR	12 106 001,85	744,00	12 021 318,67	(84 683,18)	FR0013260486
RCI BANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	15 367 810,07	4 966,92	15 344 195,58	(23 614,49)	FR0013250685
BPCE SA 1.12 2023-01-18	EUR	5 068 649,85	39 089,59	5 146 194,02	77 544,17	FR0013231743
GLENCORE FINANCE 1.62% 2022-01-18	EUR	11 429 738,94	39 818,44	11 441 598,71	11 859,77	XS1110430193
MORGAN STANLEY 0.19% 2022-01-27	EUR	19 577 577,25	6 734,79	19 548 690,95	(28 886,30)	XS1511787407
INTESA SANPAOLO 0.00% 2022-01-30	EUR	2 990 502,07	4 223,71	2 991 006,29	504,22	IT0001086658
ORIGIN ENERGY FI 3.00% 2023-04-05	EUR	5 293 680,63	(15 604,44)	5 261 161,17	(32 519,46)	XS0910943983
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	4 075 233,79	(42 926,19)	4 120 623,72	45 389,93	XS1611042646
CREDIT AGRICOLE 4.25% 2021-07-04	EUR	2 633 225,26	(263 036,53)	2 637 609,53	4 384,27	FR0011055821
TRANSPORT ET INF 4.34% 2021-07-07	EUR	6 766 685,60	(517 135,53)	6 776 762,60	10 077,00	FR0011075043
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	7 070 975,76	6 509,23	7 088 159,46	17 183,70	FR0013230737
EDP FINANCE BV 2.62% 2022-01-18	EUR	9 372 241,24	(389 064,11)	9 415 746,89	43 505,65	XS1111324700
RCI BANQUE SA 0.62% 2021-11-10	EUR	15 687 854,83	(74 951,25)	15 731 571,64	43 716,81	FR0013218153



CLASE 8.ª



005921577

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ENI SPA 0.75% 2022-05-17	EUR	6 111 442,12	(47 812,35)	6 161 901,94	50 459,82	XS1412593185
REPSOL INTERNATI 0.50% 2022-05-23	EUR	11 372 911,96	35 672,99	11 516 985,50	144 073,54	XS1613140489
PEUGEOT SA 2.38% 2023-04-14	EUR	5 324 804,30	(1 528,07)	5 342 142,45	17 338,15	FR0013153707
CARREFOUR BANQUE 0.17% 2021-04-20	EUR	1 399 480,89	485,45	1 400 511,35	1 030,46	FR0013155868
VIVENDI SA 0.75% 2021-05-26	EUR	1 321 927,83	(13 349,39)	1 323 502,39	1 574,56	FR0013176302
VOLKSWAGEN LEASI 0.50% 2022-06-20	EUR	11 105 236,87	(18 456,01)	11 139 318,89	34 082,02	XS2014292937
CREDIT LYONNAIS 0.00% 2021-10-04	EUR	3 224 391,56	29 391,15	3 218 806,15	(5 585,41)	FR0011109180
CITIGROUP INC 1.38% 2021-10-27	EUR	24 547 776,43	(589 615,54)	24 702 911,07	155 134,64	XS1128148845
ADIDAS AG 1.25% 2021-10-08	EUR	2 899 736,98	(72 303,90)	2 902 702,69	2 965,71	XS1114155283
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	5 236 179,78	(44 351,86)	5 243 765,70	7 585,92	XS1822506272
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	13 623 897,31	14 157,24	13 697 349,72	73 452,41	XS2023306140
AMERICAN HONDA F 1.60% 2022-04-20	EUR	1 457 866,19	13 504,70	1 486 445,02	28 578,83	XS2123371887
BAT INTERNATIONALA 1.00% 2022-05-23	EUR	2 044 064,12	(10 888,22)	2 048 972,60	4 908,48	XS1324928750
LANDSBANKINN HF 0.50% 2024-05-20	EUR	1 192 370,91	4 118,78	1 197 599,85	5 228,94	XS2121467497
ABBVIE INC 0.50 2021-06-01	EUR	10 054 924,66	(1 071,72)	10 057 249,80	2 325,14	XS2125913603
SUMITOMO MITSUI 0.00% 2022-06-14	EUR	6 700 638,80	-	6 735 510,00	34 871,20	XS1621087359
MEDIOBANCA SPA 1.75% 2024-01-25	EUR	2 100 044,55	31 996,26	2 099 073,03	(971,52)	XS1928480166
CETIN FINANCE BV 1.42% 2021-12-06	EUR	2 517 727,33	(4 327,83)	2 539 639,47	21 912,14	XS1529934801
WELLS FARGO AND 1.12% 2021-10-29	EUR	5 406 755,66	(95 717,91)	5 441 784,96	35 029,30	XS1130067140
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	8 242 004,95	43 917,20	8 322 831,85	80 826,90	XS1830992480
VOLKSWAGEN BANK 0.17% 2021-12-08	EUR	5 017 387,64	560,00	5 015 876,67	(1 510,97)	XS1830992563
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2022-07-22	EUR	12 891 455,23	20 787,94	13 051 319,02	159 863,79	XS2031235315
LANDSBANKINN HF 1.00% 2023-05-30	EUR	7 092 631,01	34 269,42	7 124 563,46	31 932,45	XS1725526765
JYSKE BANK A/S 0.88% 2021-12-03	EUR	14 556 259,08	(29 751,12)	14 695 069,00	138 809,92	XS1918017259
DEUTSCHE BANK AG 1.62% 2021-02-12	EUR	9 869 511,96	168 506,08	9 892 179,31	22 667,35	DE000DL19UQ0
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2023-05-02	EUR	1 282 837,00	(432,00)	1 287 528,92	4 691,92	XS1814402878
VOLKSWAGEN LEASI 2.62% 2024-01-15	EUR	538 499,50	12 246,66	538 230,43	(269,07)	XS1014610254
MEDIOBANCA SPA 0.28% 2022-05-18	EUR	10 727 098,43	3 630,53	10 753 622,03	26 523,60	XS1615501837
E.ON SE 0.38 2021-08-23	EUR	2 998 180,90	4 918,67	3 006 888,18	8 707,28	XS1616411036
FORD MOTOR CREDI 0.00% 2021-05-14	EUR	9 451 665,54	-	9 436 635,00	(15 030,54)	XS1821814800
CREDIT SUISSE GR 0.99% 2022-12-20	EUR	5 279 547,79	1 510,97	5 085 312,64	(194 235,15)	XS1317432620
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	1 353 656,85	358,62	1 352 765,08	(891,77)	XS1614198262
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	4 332 417,36	26 193,18	4 391 060,75	58 643,39	XS1218287230
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	14 046 677,85	53 674,77	14 182 398,89	135 721,04	XS1718306050
NASDAQ OMX GROUP 1.75% 2023-05-19	EUR	2 375 352,85	(19 505,95)	2 382 716,09	7 363,24	XS1418630023



005921578

CLASE 8.ª

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2021-05-24	EUR	11 207 411,82	(115 933,66)	11 233 246,40	25 834,58	XS1418631930
FERRARI NV 0.25% 2021-01-16	EUR	12 663 645,96	39 555,31	12 663 108,51	(537,45)	XS1720053229
AMERICAN EXPRESS 0.62% 2021-11-22	EUR	13 176 913,33	(122 501,59)	13 232 973,10	56 059,77	XS1521058518
VOLKSWAGEN FIN.S 0.75% 2021-10-14	EUR	12 235 531,94	(95 805,52)	12 296 483,86	60 951,92	XS1216647716
E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	6 685 598,04	5 971,98	6 738 450,32	52 852,28	XS2103015009
INTESA SANPAOLO 1.70% 2024-03-13	EUR	5 154 077,93	60 678,29	5 199 654,59	45 576,66	IT0005363780
ANGLO AMERICAN C 3.25% 2023-04-03	EUR	14 811 356,10	(59 150,94)	14 873 229,84	61 873,74	XS1052677892
TERNA RETE ELETT 4.75% 2021-03-15	EUR	4 055 528,24	(411 436,91)	4 057 571,63	2 043,39	XS0605214336
UNICREDIT SPA 0.17% 2024-08-31	EUR	2 461 992,28	370,28	2 489 913,05	27 920,77	IT0005204406
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	22 087 762,16	99,94	22 257 537,77	169 775,61	IT0005199267
UNICREDIT SPA 0.00% 2023-06-30	EUR	12 197 150,05	-	12 279 545,46	82 395,41	IT0005188831
INTESA SANPAOLO 0.20% 2022-03-31	EUR	4 024 484,00	5 988,37	4 026 209,30	1 725,30	IT0005163339
REDEXIS GAS FINA 0.56% 2021-02-28	EUR	7 472 588,64	3 711,19	7 339 269,94	(133 318,70)	IT0005161325
MORGAN STANLEY 2.38% 2021-03-31	EUR	13 968 076,69	(624 672,95)	13 894 766,65	(73 310,04)	XS1050547931
FIAT FINANCE AN 4.75% 2021-03-22	EUR	23 883 974,13	(1 106 033,38)	23 914 294,14	30 320,01	XS1050547857
MORGAN STANLEY 0.18% 2022-11-08	EUR	10 977 580,95	(511 059,15)	10 978 848,19	1 267,24	XS1048568452
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	16 465 436,00	4 437,29	16 538 431,48	72 995,48	XS1603892065
JPMORGAN CHASE 1.38% 2021-09-16	EUR	7 175 037,47	45 424,80	7 190 795,13	15 757,66	XS2003442436
WELLS FARGO AND 0.11% 2021-01-14	EUR	5 200 065,02	(140 782,07)	5 226 397,82	26 332,80	XS1110449458
AEROPORTI DI ROM 3.25% 2021-02-20	EUR	6 534 889,93	(340 381,33)	6 532 722,31	(2 167,62)	XS1014627571
AZA SPA 3.62 2022-01-13	EUR	3 583 776,04	726,24	3 586 433,16	2 657,12	XS1400169428
DEUTSCHE BANK AG 0.11% 2021-09-10	EUR	1 008 553,92	(19 915,49)	1 008 183,41	(370,51)	XS1004236185
ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	5 204 031,55	(332 595,58)	5 218 988,14	14 956,59	XS1004874621
ACHMEA HYPOTHEEK 2.75% 2021-02-18	EUR	5 716 001,62	404,07	5 809 435,63	93 434,01	DE000DB7XJC7
FCA BANK SPA/IRE 0.62% 2022-11-24	EUR	1 830 358,14	(86 231,50)	1 829 833,16	(524,98)	FR0011731876
MCDONALD S CORP 0.50% 2021-01-15	EUR	1 024 064,62	3 236,09	1 024 372,22	307,60	XS1033736890
INTESA SANPAOLO 3.50% 2022-01-17	EUR	9 626 708,64	(41 295,11)	9 648 393,95	21 685,31	XS2001270995
BECTON DICKINSON 0.17% 2021-06-04	EUR	3 044 209,86	(29 253,67)	3 043 968,92	(240,94)	XS1403263723
BECTON DICKINSON 0.63% 2023-06-04	EUR	3 550 968,08	63 882,93	3 581 237,75	30 269,67	XS1018032950
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	2 701 487,47	1 544,00	2 703 858,96	2 371,49	XS2002532484
O2 TELEFONICA DE 2.38% 2021-02-10	EUR	7 656 864,42	(29 438,37)	7 662 684,60	5 820,18	XS2002532567
UNIONE DI BANCHE 1.75% 2023-04-12	EUR	11 752 814,01	4 896,81	11 768 472,37	15 658,36	XS1602557495
RENAULT SA 3.12% 2021-03-05	EUR	7 034 734,89	(279 297,26)	7 035 317,83	582,94	XS1025752293
	EUR	2 044 301,78	10 484,50	2 080 034,68	35 732,90	XS1807182495
	EUR	5 427 245,86	(273 706,09)	5 419 058,83	(8 187,03)	FR0011769090



005921579

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 1.12% 2024-05-24	EUR	1 656 571,71	9 830,28	1 657 644,35	1 072,64	DE000CZ40L63
VOLKSWAGEN FIN.S 0.38% 2021-04-12	EUR	10 675 486,55	15 331,58	10 693 193,32	17 706,77	XS1806453814
DEUTSCHE PFANDBR 0.27% 2022-12-01	EUR	10 143 158,16	2 342,22	9 973 924,45	(169 233,71)	DE000A2E4ZJ8
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	14 040 171,60	86 891,86	14 146 746,09	106 574,49	DE000A2GSLC6
VONOVIA FINANCE 0.12% 2023-04-06	EUR	1 896 255,11	2 982,83	1 910 718,51	14 463,40	DE000A2R8NC5
DAIMLER AG 0.00% 2024-02-08	EUR	7 713 225,08	21 032,62	7 771 557,38	58 332,30	DE000A2YNZV0
VONOVIA FINANCE 3.62% 2021-10-08	EUR	4 936 339,20	(440 829,95)	4 951 997,78	15 658,58	DE000A1HRVD5
COMMERZBANK AG 0.22% 2022-03-08	EUR	6 936 490,19	1 017,33	7 017 597,61	81 107,42	DE000CZ40L22
DAIMLER INTERNAT 0.25% 2021-08-09	EUR	4 003 169,11	2 437,90	4 015 547,31	12 378,20	DE000A194DC1
COMMERZBANK AG 0.50% 2021-12-06	EUR	2 995 298,58	2 915,29	3 021 452,11	26 153,53	DE000CZ40NM2
COMMERZBANK AG 0.25% 2024-09-16	EUR	3 989 136,15	3 201,51	3 995 822,60	6 686,45	DE000CZ45VB7
DEUTSCHE BANK AG 2.38% 2023-01-11	EUR	5 076 048,60	94 875,25	5 148 008,14	71 959,54	DE000DB5DCS4
DEUTSCHE BANK AG 1.25% 2021-09-08	EUR	2 940 115,56	40 899,82	2 997 002,51	56 886,95	DE000DB7XJB9
DEUTSCHE BANK AG 0.38% 2021-01-18	EUR	1 667 313,35	36 728,08	1 669 690,40	2 377,05	DE000DL19T18
DEUTSCHE BANK AG 1.50% 2022-01-20	EUR	17 218 616,64	214 377,28	17 392 985,33	174 368,69	DE000DL19TA6
COMMERZBANK AG 1.50% 2022-09-21	EUR	5 265 109,06	(147 595,89)	5 317 949,31	52 840,25	DE000CZ40K07
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	8 188 296,57	(6 828,54)	8 217 258,55	28 961,98	DK0009511537
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	5 716 053,77	-	5 727 858,75	11 804,98	XS2232115001
GOLDMAN SACHS GR 0.04% 2023-04-21	EUR	6 039 798,01	494,46	6 045 188,73	5 390,72	XS2107332483
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	4 597 030,42	(76 660,33)	4 596 360,74	(669,68)	XS1077584024
FIAT FINANCE AN 4.75% 2022-07-15	EUR	10 563 055,73	(164 218,48)	10 616 632,73	53 577,00	XS1088515207
PSA BANQUE FRANC 0.75% 2023-04-19	EUR	2 541 052,15	1 076,39	2 558 749,29	17 697,14	XS1808861840
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	23 135 745,37	(142 403,70)	23 142 284,32	6 538,95	DE000A2DASD4
GENERAL MOTORS F 0.17% 2021-05-10	EUR	7 894 520,74	1 890,94	7 842 334,41	(52 186,33)	XS1609252645
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88% 2023-04-12	EUR	1 526 142,65	7 202,20	1 529 929,99	3 787,34	XS1806457211
NYKREDIT REALKRE 0.04% 2022-06-02	EUR	3 398 300,00	124,67	3 415 261,84	16 961,84	DK0009514473
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	6 991 528,77	32 015,64	7 044 777,42	53 248,65	DK0009520280
NYKREDIT REALKRE 0.88% 2024-01-17	EUR	3 075 504,76	18 039,68	3 085 141,06	9 636,30	DK0009522732
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	4 032 953,52	8 304,80	4 054 432,45	21 478,93	DK0009525917
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	6 735 287,39	(238 866,05)	6 740 380,72	5 093,33	XS1409634612
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2023-02-28	EUR	10 095 875,63	27 095,37	10 158 697,90	62 822,27	XS2109806369
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	17 256 211,98	28 684,62	17 385 460,30	129 248,32	XS1809240515
ALD SA 0.00 2021-02-26	EUR	4 301 545,61	-	4 301 462,00	(83,61)	XS1782508508
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	4 479 575,29	3 705,37	4 516 229,63	36 654,34	XS2189614014
GLENCORE FINANCE 1.88% 2023-09-13	EUR	11 976 355,28	(111 583,45)	12 081 005,64	104 650,36	XS1489184900



005921580

CLASE 8.ª

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATWEST GROUP PL 0.62% 2022-03-02	EUR	1 970 468,10	21 066,16	2 006 164,80	35 696,70	XS1788515861
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	5 014 905,31	(8 366,11)	5 071 946,23	57 040,92	XS1487315860
CREDIT AGRICOLE 0.07% 2023-03-06	EUR	26 854 044,65	1 353,54	26 894 321,86	40 277,21	XS1787278008
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2023-03-30	EUR	5 378 450,59	(59 756,09)	5 376 824,58	(1 626,01)	XS1387174375
VOLKSWAGEN INTER 0.50% 2021-03-30	EUR	11 587 721,55	(37 274,15)	11 598 118,60	10 397,05	XS1586555606
KBC GROEP NV 1.00% 2021-04-26	EUR	13 281 865,83	(161 892,85)	13 306 737,78	24 871,95	BE6286238561
HSBC HOLDINGS PL 0.16% 2022-09-27	EUR	918 178,26	16,27	924 956,23	6 777,97	XS1586214956
SOCIETE GENERALE 0.31% 2022-04-01	EUR	16 679 982,46	15 102,31	16 736 951,85	56 969,39	XS1586146851
BANQUE INTERNATI 1.50% 2023-09-28	EUR	2 031 986,05	4 913,75	2 057 072,28	25 086,23	XS1884706885
GOLDMAN SACHS GR 0.22% 2022-01-26	EUR	1 690 949,55	3 485,66	1 692 679,57	1 730,02	XS0284308417
BNP PARIBAS SA 0.31% 2022-09-22	EUR	15 681 625,47	1 349,38	15 709 674,66	28 049,19	XS1584041252
SUMITOMO MITSUI 0.61% 2022-01-18	EUR	12 818 012,86	(26 568,89)	12 898 697,59	80 684,73	XS1531570221
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2022-04-12	EUR	1 095 295,63	908,98	1 101 825,21	6 529,58	XS1980189028
NOKIA OYJ 1.00% 2021-03-15	EUR	685 905,25	846,25	686 161,94	256,69	XS1577727164
NOKIA OYJ 2.00% 2024-03-15	EUR	9 829 266,08	140 516,10	9 857 143,35	27 877,27	XS1577731604
NIBC BANK NV 2.00% 2024-04-09	EUR	19 269 050,83	250 570,25	19 374 883,59	105 832,76	XS1978668298
FIAT CHRYSLER AU 3.38% 2023-07-07	EUR	2 660 738,40	33 073,27	2 671 542,83	10 804,43	XS2178832379
CIE DE ST GOBAIN 3.62% 2021-06-15	EUR	4 449 862,06	(309 532,96)	4 458 587,75	8 725,69	XS0791007734
FCA BANK SPA/IRE 0.24% 2021-04-16	EUR	4 517 324,07	2 300,38	4 501 410,12	(15 913,95)	XS1983383545
SCANIA CV AB 0.00% 2021-03-17	EUR	2 449 714,19	-	2 451 200,50	1 486,31	XS1879197462
FORTUM OYJ 2.25% 2022-09-06	EUR	4 780 926,96	(87 375,93)	4 799 059,01	18 132,05	XS0825855751
BALL CORP 0.88% 2024-03-15	EUR	3 005 118,21	12 894,46	3 000 849,79	(4 268,42)	XS2080317832
SYDBANK A/S 1.38% 2023-09-18	EUR	34 702 393,74	(198 730,65)	34 912 613,44	210 219,70	XS1880919383
WELLS FARGO AND 2.62% 2022-08-16	EUR	5 455 105,75	(278 211,12)	5 501 761,68	46 655,93	XS0817639924
HSBC HOLDINGS PL 0.00% 2023-10-05	EUR	4 997 954,94	24,44	5 026 649,73	28 694,79	XS1681855539
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR	11 528 281,50	92 457,23	11 626 155,17	97 873,67	XS1382368113
GOLDMAN SACHS GR 0.08% 2023-09-26	EUR	22 507 107,82	197,50	22 579 375,63	72 267,81	XS1691349523
HAMMERSON PLC 1.75% 2023-03-15	EUR	4 941 721,90	19 256,80	4 643 329,06	(298 392,84)	XS1379158550
LEONARDO SPA 4.50% 2021-01-19	EUR	5 384 396,31	45 230,07	5 379 014,39	(5 381,92)	XS0999654873
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	10 788 661,46	76 645,09	10 986 710,07	198 048,61	XS1689739347
EDP FINANCE BV 0.00% 2023-11-12	EUR	17 556 746,26	49 125,26	17 612 924,74	56 178,48	XS0399353506
EDP FINANCE BV 4.12% 2021-01-20	EUR	2 921 801,32	(212 750,37)	2 920 927,33	(873,99)	XS0995380580
ENI SPA 2.62 2021-11-22	EUR	5 440 987,04	(320 328,30)	5 464 952,27	23 965,23	XS0996354956
MADRILENA RED DE 4.50% 2023-12-04	EUR	9 837 876,00	(133 274,34)	9 842 577,74	4 701,74	XS0998945041
SANTANDER UK GRO 0.31% 2024-03-27	EUR	14 482 360,84	497,83	14 584 845,55	102 484,71	XS1799039976



005921581

CLASE 8.^a

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	5 149 271,95	3 590,29	5 084 976,15	(64 295,80)	XS1199964575
IBERDROLA INTERN 3.00% 2022-01-31	EUR	3 314 120,28	(145 413,22)	3 333 000,27	18 879,99	XS0990109240
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	31 981 462,07	37 855,18	32 329 975,23	348 513,16	XS1799975765
GALP ENERGIA SGP 3.00% 2021-01-14	EUR	13 032 700,75	(159 474,44)	13 029 630,18	(3 070,57)	PTGALJOE0008
GALP GAS NATURAL 1.38% 2023-09-19	EUR	5 792 345,72	(76 692,63)	5 786 243,38	(6 102,34)	PTGGDAOE0001
CAIXA GERAL DE D 1.25% 2024-11-25	EUR	11 271 481,06	8 197,44	11 296 644,20	25 163,14	PTCGDMOM0027
REDE FERROVIARIA 4.25% 2021-12-13	EUR	2 067 327,62	(151 620,06)	2 080 385,46	13 057,84	PTCPEDOM0000
FCA BANK SPA/IRE 1.00% 2021-11-15	EUR	23 482 600,02	(246 625,04)	23 644 646,57	162 046,55	XS1598835822
UNIONE DI BANCHE 0.75% 2022-10-17	EUR	22 026 110,06	45 117,32	22 331 546,79	305 436,73	XS1699951767
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	3 748 271,49	(28 103,75)	3 768 293,67	20 022,18	XS1896851224
ORIGIN ENERGY FI 3.50% 2021-10-04	EUR	8 781 329,40	(84 630,30)	8 836 872,91	55 543,51	XS0976223452
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	10 461 334,96	27 479,19	10 657 647,32	196 312,36	XS1692396069
GENERAL MOTORS F 0.01% 2022-03-26	EUR	9 789 164,28	10,03	10 014 150,09	224 985,81	XS1792505197
ARION BANKI HF 1.00% 2023-03-20	EUR	2 529 995,90	17 251,10	2 536 987,94	6 992,04	XS1794196615
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	5 662 590,35	(33 516,54)	5 684 081,63	21 491,28	XS1694212181
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	16 027 115,51	14 624,41	16 186 836,98	159 721,47	XS1599167589
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	6 234 324,34	(62 431,36)	6 241 518,21	7 193,87	XS1196817156
VOLKSWAGEN INTER 2.00% %2021-03-26	EUR	1 059 410,50	(13 020,24)	1 060 809,25	1 398,75	XS0909788290
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	8 855 797,35	(34 920,58)	8 945 445,09	89 647,74	XS1197351577
REPSOL INTERNATI 3.62% 2021-10-07	EUR	17 236 863,31	(1 307 682,65)	17 298 608,07	61 744,76	XS0975256685
MERLIN PROPERTIE 2.23% 2023-04-25	EUR	32 171 124,86	(174 453,23)	32 153 390,26	(17 734,60)	XS1398336351
INTESA SANPAOLO 4.00% 2023-10-30	EUR	1 222 432,85	(1 276,37)	1 232 742,34	10 309,49	XS0986194883
CREDIT AGRICOLE 0.29% 2022-04-20	EUR	5 103 722,53	3 009,43	5 144 532,77	40 810,24	XS1598861588
AT AND T INC 1.95% 2023-09-15	EUR	2 126 432,90	(27 339,63)	2 141 332,51	14 899,61	XS1998902479
AT AND T INC 1.30% 2023-09-05	EUR	4 687 203,37	(38 140,14)	4 712 232,19	25 028,82	XS1196373507
BAT NETHERLANDS 2.38% 2024-10-07	EUR	10 297 604,36	31 757,53	10 287 435,28	(10 169,08)	XS2153593103
PIRELLI AND C. 1.38% 2023-01-25	EUR	737 950,72	10 372,32	744 887,07	6 936,35	XS1757843146
LLOYDS BANKING G 0.62 %2024-01-15	EUR	11 119 192,22	66 120,22	11 124 332,16	5 139,94	XS1749378342
CIE DE ST GOBAIN 1.75% 2023-04-03	EUR	598 899,82	8 104,39	625 040,27	26 140,45	XS2150053721
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	1 422 511,12	8 415,73	1 423 024,63	513,51	XS1851268463
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	4 848 377,65	16 968,06	4 894 593,13	46 215,48	XS2051659915
NATWEST GROUP PL 0.07% 2021-03-01	EUR	6 596 248,69	407,96	6 584 987,64	(11 261,05)	XS2048471002
HJ HEINZ CO 2.00% 2023-06-30	EUR	8 217 008,83	62 673,14	8 292 624,39	75 615,56	XS1253558388
THAMES WATER UTI 0.19% 2023-10-23	EUR	5 016 830,77	1 054,40	5 018 791,49	1 960,72	XS2248451200
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	27 476 351,38	214 873,80	27 788 709,20	312 357,82	XS1554112281



005921582

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	14 413 350,62	88 563,11	14 595 871,95	182 521,33	XS1754213947
FCA BANK SPA/IRE 1.25% 2022-06-21	EUR	1 524 848,90	11 150,11	1 566 013,10	31 164,20	XS1954697923
ISLANDSBANKI HF 1.12% 2024-01-19	EUR	8 059 966,02	85 573,77	8 083 674,10	23 708,08	XS1755108344
FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	13 804 366,57	(13 243,78)	13 868 744,52	64 377,95	XS1956028168
STANDARD CHARTER 1.62% 2021-06-13	EUR	3 940 315,94	(85 471,73)	3 953 296,52	12 980,58	XS1077631635
VOLKSWAGEN FIN.S 0.29% 2021-02-15	EUR	6 522 261,46	2 383,69	6 504 563,19	(17 698,27)	XS1952701982
VOLKSWAGEN LEASI 0.00% 2021-07-06	EUR	3 806 507,49	-	3 804 940,00	(1 567,49)	XS1642546078
BANCO COMERCIAL 0.75% 2022-05-31	EUR	10 080 017,11	58 872,82	10 245 927,51	165 910,40	PTBCPIOM0057
GOLDMAN SACHS GR 2.50% 2021-10-18	EUR	8 975 570,23	(486 536,43)	9 034 396,72	58 826,49	XS1032978345
VOLKSWAGEN BANK 0.00% 2021-06-15	EUR	7 402 482,52	-	7 408 140,00	5 657,48	XS1734548487
VOLKSWAGEN BANK 0.75% 2023-06-15	EUR	10 151 884,92	30 978,35	10 167 912,06	16 027,14	XS1734548487
FCA CAPITAL IREL 1.25% 2021-01-21	EUR	13 572 947,68	(209 883,96)	13 580 200,75	7 253,07	XS1435295925
RCI BANQUE SA 2.25% 2021-03-29	EUR	2 309 062,47	(101 691,07)	2 307 753,81	(1 308,66)	XS1048519596
BMW FINANCE NV 0.00% 2021-08-16	EUR	2 482 498,46	-	2 505 650,00	23 151,54	XS2041043527
IMPERIAL TOBACCO 0.50% 2021-07-27	EUR	4 997 924,85	7 835,58	5 014 617,84	16 692,99	XS1558013014
FIDELITY NATIONA 0.00% 2021-05-21	EUR	5 006 783,76	-	5 001 200,00	(5 583,76)	XS1843436491
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	2 033 615,89	(1 349,53)	2 050 895,01	17 279,12	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 0.57% 2022-11-21	EUR	3 119 799,27	1 998,21	3 109 320,40	(10 478,87)	XS1843449809
SYDBANK A/S 1.25% 2022-02-04	EUR	2 047 453,09	(2 232,74)	2 055 202,03	7 748,94	XS1945947635
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	18 768 570,81	(275 589,15)	18 770 182,01	1 611,20	XS1346762641
VODAFONE GROUP P 4.65% 2022-01-20	EUR	2 136 615,18	(172 820,40)	2 143 782,63	7 167,45	XS0479869744
SUMITOMO MITSUI 0.82% 2023-07-23	EUR	4 903 337,05	(13 587,07)	4 952 607,43	49 270,38	XS1839105662
BARCLAYS PLC 1.50% 2023-09-03	EUR	9 805 174,42	18 562,22	9 933 926,68	128 752,26	XS1873982745
TOYOTA FINANCE A 1.58% 2022-04-21	EUR	2 915 176,31	19 613,92	2 963 296,84	48 120,53	XS2157121414
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	19 064 231,47	(65 338,00)	19 301 105,81	236 874,34	XS1872038218
VODAFONE GROUP P 1.25% 2021-08-25	EUR	177 146,97	(5 169,56)	177 699,77	552,80	XS1372838240
FASTIGHETS AB BA 1.12% 2022-03-14	EUR	20 052 471,05	34 695,40	20 176 748,60	124 277,55	XS1573192058
UBS AG/LONDON 0.12% 2021-11-05	EUR	11 233 118,81	7 273,31	11 285 125,11	52 006,30	XS1673620016
BAT INTERNATIONAL 3.62% 2021-11-09	EUR	5 163 887,30	(121 329,44)	5 200 990,30	37 103,00	XS0704178556
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2022-07-26	EUR	2 664 900,35	2 366,22	2 628 278,68	(36 621,67)	XS1173867323
ACEA SPA 0.00 2023-02-08	EUR	8 217 589,64	-	8 252 030,40	34 440,76	XS1767087940
VODAFONE GROUP P 0.38% 2021-11-22	EUR	6 814 457,99	(47 431,05)	6 840 973,17	26 515,18	XS1574681620
GE CAPITAL EUROP 2.62% 2023-03-15	EUR	5 770 857,21	109 265,17	5 732 390,47	(38 466,74)	XS0874840845
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	3 703 221,31	(21 211,24)	3 741 284,05	38 062,74	XS1374865555
INTESA SANPAOLO 1.08% 2023-03-03	EUR	7 144 392,74	6 112,56	7 166 739,22	22 346,48	XS1374993712



005921583

CLASE 8.ª

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	2 074 058,21	32 767,12	2 049 050,41	(25 007,80)	XS1575979148
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	3 288 382,50	4 877,32	3 321 031,90	32 649,40	XS2231792586
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2022-07-26	EUR	4 129 611,61	(59 277,80)	4 184 726,02	55 114,41	XS1173845436
SANTANDER UK GRO 0.26% 2023-05-18	EUR	11 899 814,76	3 784,00	12 055 834,00	156 019,24	XS1615065320
GOLDMAN SACHS GR 0.49% 2021-07-27	EUR	14 795 752,86	13 139,07	14 762 314,99	(33 437,87)	XS1458408306
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	9 938 232,80	45 827,03	9 945 159,71	6 926,91	XS1958655745
MITSUBISHI UFJ F 0.68% 2023-01-26	EUR	3 000 569,69	18 689,69	3 053 601,13	53 031,44	XS1758752635
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	1 351 789,28	(7 064,32)	1 363 974,98	12 185,70	XS1858912915
UBS GROUP FUNDIN 0.16% 2022-09-20	EUR	2 499 905,35	121,46	2 510 488,96	10 583,61	CH0359915425
HOLDING D INFRAS 4.88% 2021-10-27	EUR	5 042 715,36	(594 694,47)	5 053 333,37	10 618,01	XS0274758301
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	12 869 802,82	5 337,14	12 818 866,30	(50 936,52)	XS1560862580
GOLDMAN SACHS GR 0.10% 2022-09-09	EUR	9 823 955,72	601,86	9 842 216,58	18 260,86	XS1577427526
HARTFORD LIFE IN 0.00% 2021-08-02	EUR	1 875 880,33	-	1 884 876,00	8 995,67	XS0262402711
ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	3 245 365,58	2 066,84	3 248 200,28	2 834,70	XS2262798494
BAT CAPITAL CORP 0.00% 2021-08-16	EUR	11 167 590,56	-	11 174 061,60	6 471,04	XS1664643746
CNH INDUSTRIAL F 0.00 %2024-04-01	EUR	4 010 577,74	112,22	4 009 066,03	(1 511,71)	XS2264980363
INTESA SANPAOLO 0.19% 2022-10-14	EUR	7 861 616,35	3 318,00	8 044 198,00	182 581,65	XS2065690005
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2021-02-08	EUR	4 996 036,54	8 303,67	4 998 713,54	2 677,00	XS1765863623
SCANIA CV AB 0.07% 2021-03-05	EUR	4 992 803,35	253,47	5 002 289,86	9 486,51	XS1959966521
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 969 169 040,16	(11 324 403,98)	1 977 368 810,05	8 199 769,89	

TOTAL Cartera Exterior

2 039 562 110,27 (11 756 761,42) 2 046 597 698,58 7 035 588,31



CLASE 8.^a



005921584



CLASE 8.^a



005921585

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

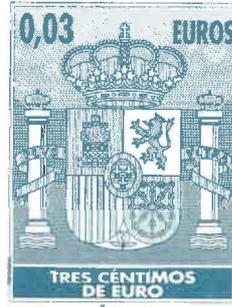
Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.ª



005921586

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

Para el ejercicio 2022 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19 y el impacto que pueda tener en la actividad económica. Igualmente afectará la evolución de la invasión de Ucrania por Rusia y otro de los factores claves del año 2022, a tenor de los anuncios realizados por los distintos Bancos Centrales, será la progresiva normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria adoptadas a raíz de la pandemia. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



005921587

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



005921588

Santander Renta Fija Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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



GM3750467

11/2021

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2021**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

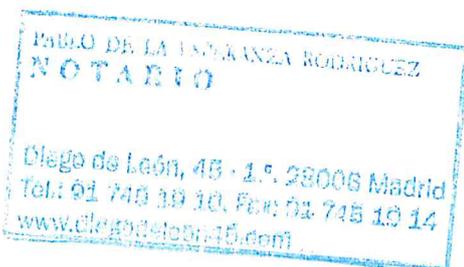
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



= LEGITIMACIÓN =

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

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





PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid

11/2021

- ANEXO -

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410
13	INVERBANSER, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925269 al 005925297	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350
87	ALTERNATIVE LEASING, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094
441	SPB RF AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180

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

ES
 P
 PORTFOLIO DE LA
 NOTA



GM3747967

11/20

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

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil
us Fide
RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de Doña María Ussía Bertrán con D.N.I. número 33.518.573-Y, por cotejo de otra obrante en mi protocolo. —

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



= LEGITIMACIÓN =

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



Pablo de la Esperanza Rodríguez

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral de diciembre 2021 en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2020 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

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

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

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2021:

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable ("cláusulas malus"), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado ("cláusulas clawback"), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.