

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I.**  
**(actualmente denominado**  
**Santander Sostenible 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 Sostenible 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 Sostenible RF 1-3, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

***Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos***

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.

***Valoración de la cartera***

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

### Periodo de contratación

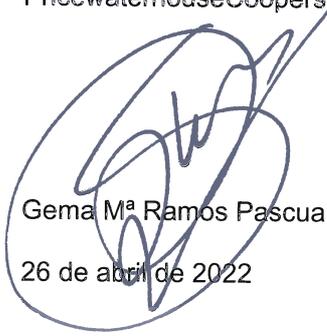
Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 20 de diciembre de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10657

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927864

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 593 757 404,99</b>	<b>1 487 811 474,83</b>
Deudores	188 023,83	411 326,03
Cartera de inversiones financieras	1 466 562 525,98	1 346 227 063,73
Cartera interior	150 219 446,71	216 337 574,90
Valores representativos de deuda	150 219 446,71	208 837 574,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 500 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 311 294 405,76	1 120 427 187,77
Valores representativos de deuda	1 261 143 405,76	1 120 427 187,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	50 151 000,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 048 673,51	9 462 301,06
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	127 006 855,18	141 173 085,07
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 593 757 404,99</b>	<b>1 487 811 474,83</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005927865

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 592 708 425,30</b>	<b>1 486 678 990,69</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 592 708 425,30	1 486 678 990,69
Capital	-	-
Partícipes	1 635 043 656,36	1 516 883 615,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	(34 763 384,21)	(34 763 384,21)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 571 846,85)	4 558 759,71
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 048 979,69</b>	<b>1 132 484,14</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 048 979,69	1 132 484,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 593 757 404,99</b>	<b>1 487 811 474,83</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>89 648 000,00</b>	<b>3 167 250,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	89 648 000,00	3 167 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>70 179 300,64</b>	<b>73 380 034,64</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	70 179 300,64	73 380 034,64
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>159 827 300,64</b>	<b>76 547 284,64</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927866

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(12 398 839,53)</u>	<u>(5 428 196,28)</u>
Comisión de gestión	(11 557 345,74)	(5 054 276,11)
Comisión de depositario	(779 303,95)	(319 248,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(62 189,84)	(54 671,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(12 398 839,53)</b>	<b>(5 428 196,28)</b>
Ingresos financieros	27 261 551,02	7 762 615,15
Gastos financieros	(10 808 910,79)	(3 862 249,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(8 076 115,87)</u>	<u>(5 193 552,22)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 062 148,79)	(5 779 729,30)
Por operaciones de la cartera exterior	(7 013 967,08)	600 734,32
Por operaciones con derivados	-	(14 557,24)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	106 680,01	(109 332,40)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 656 211,69)</u>	<u>11 403 192,02</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(191 859,13)	6 602 172,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 033 484,31)	6 803 959,89
Resultados por operaciones con derivados	(430 868,25)	(2 002 940,04)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 826 992,68</b>	<b>10 000 673,42</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(7 571 846,85)</b>	<b>4 572 477,14</b>
impuesto sobre beneficios	-	(13 717,43)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(7 571 846,85)</b>	<b>4 558 759,71</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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 (7 571 846,85)

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 (7 571 846,85)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	1 516 883 615,19	(34 763 384,21)	-	4 558 759,71	-	1 486 678 990,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 516 883 615,19</b>	<b>(34 763 384,21)</b>	-	<b>4 558 759,71</b>	-	<b>1 486 678 990,69</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 571 846,85)	-	(7 571 846,85)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 558 759,71	-	-	(4 558 759,71)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	812 544 714,52	-	-	-	-	812 544 714,52
Reembolsos	(698 943 433,06)	-	-	-	-	(698 943 433,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1 635 043 656,36</b>	<b>(34 763 384,21)</b>	-	<b>(7 571 846,85)</b>	-	<b>1 592 708 425,30</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927867

Las Notas 1 a 13, 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.

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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)



**CLASE 8.ª**



005927868

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 558 759,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 558 759,71</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>50 152 207,07</b>	<b>33 774,70</b>	<b>40 660 843,08</b>	<b>1 201 867,62</b>	<b>-</b>	<b>92 048 692,47</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>50 152 207,07</b>	<b>33 774,70</b>	<b>40 660 843,08</b>	<b>1 201 867,62</b>	<b>-</b>	<b>92 048 692,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 558 759,71	-	4 558 759,71
Aplicación del resultado del ejercicio	1 201 867,62	-	-	(1 201 867,62)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	279 816 742,53	-	-	-	-	279 816 742,53
Reembolsos	(163 507 042,43)	-	-	-	-	(163 507 042,43)
Remanente procedente de fusión	1 308 525 222,62	(34 797 158,91)	-	-	-	1 273 761 838,41
Otras variaciones del patrimonio	40 694 617,78	(33 774,70)	(40 660 843,08)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1 516 883 615,19</b>	<b>(34 763 384,21)</b>	<b>-</b>	<b>4 558 759,71</b>	<b>-</b>	<b>1 486 678 990,69</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927869

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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 Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 1996 bajo la denominación de Eurovalor 5, F.I.M., habiéndose modificado dicha denominación en diferentes ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2022. 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 31 de julio de 1996 con el número 677, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 11 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Estabilidad, F.I., Eurovalor Ahorro Euro, F.I., Eurovalor Particulares Volumen, F.I., Eurovalor Fondos Plus, F.I., Eurovalor-Patrimonio, F.I., Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I. y Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I. por Santander Sostenible RF 1-3, F.I.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927870

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

Según los estados financieros del día 20 de julio de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

Eurovalor Estabilidad, F.I.	1,183771954
Eurovalor Ahorro Euro, F.I. – Clase A	19,466961995
Eurovalor Ahorro Euro, F.I. – Clase B	18,986361503
Eurovalor Particulares Volumen, F.I. – Clase A	0,999955293
Eurovalor Particulares Volumen, F.I. – Clase I	0,958319352
Eurovalor Fondedposito Plus, F.I.	1,176340685
Eurovalor-Patrimonio, F.I.	0,944862008
Santander 95 Grandes Compañías 3, F.I.	1,019302189
Santander 95 Objetivo Grandes Compañías 2020, F.I.	1,041993490

Como consecuencia de esta fusión, Santander Sostenible RF 1-3, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de los fondos anteriormente detallados, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos.

La gestión, administración y representación del Fondo se encontraba encomendada hasta el 12 de junio de 2020 a Allianz Popular Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Allianz Popular, S.L. A partir de dicha fecha, la gestión, administración y representación del Fondo se encuentra 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.

Desde el 1 de enero de 2020 y hasta el 3 de abril de 2020, la Entidad Depositaria del Fondo era BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. A partir de dicha fecha, se produjo un cambio en la Entidad Depositaria pasando a ser Caceis Bank Spain, S.A., siendo ésta la Entidad Depositaria al 31 de diciembre de 2021. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005927871

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 2 clases de participaciones:

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

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 31 de julio de 2020.

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 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



005927872

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de julio de 2020, la comisión de gestión ha sido del 1%.

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 2 de abril de 2020, la comisión de depositaria ha sido del 0%. Desde el 3 de abril de 2020 hasta el 30 de julio de 2020, la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927873

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

Desde el 31 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,75%	0,18%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%

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.<sup>a</sup>



005927874

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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.<sup>a</sup>



005927875

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2020 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927876

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



005927877

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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 pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927878

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



005927879

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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 diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

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

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.



CLASE 8.ª



005927880

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927881

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

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.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



005927882

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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
Depósitos de garantía	186 921,01	-
Administraciones Públicas deudoras	<u>1 102,82</u>	<u>411 326,03</u>
	<b><u>188 023,83</u></b>	<b><u>411 326,03</u></b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	11 020,37
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>1 102,82</u>	<u>400 305,66</u>
	<b><u>1 102,82</u></b>	<b><u>411 326,03</u></b>

#### 5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	-	13 717,43
Operaciones pendientes de liquidar	-	13 851,75
Otros	<u>1 048 979,69</u>	<u>1 104 914,96</u>
	<b><u>1 048 979,69</u></b>	<b><u>1 132 484,14</u></b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927883

## Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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.

#### 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
<b>Cartera interior</b>	<b>150 219 446,71</b>	<b>216 337 574,90</b>
Valores representativos de deuda	150 219 446,71	208 837 574,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 500 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 311 294 405,76</b>	<b>1 120 427 187,77</b>
Valores representativos de deuda	1 261 143 405,76	1 120 427 187,77
Instituciones de Inversión Colectiva	50 151 000,00	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>5 048 673,51</b>	<b>9 462 301,06</b>
	<b>1 466 562 525,98</b>	<b>1 346 227 063,73</b>

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



CLASE 8.ª



005927884

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. Al 31 de diciembre de 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

## 7. Tesorería

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

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	125 461 488,82	139 734 398,72
Cuentas en divisa	<u>1 545 366,36</u>	<u>1 438 686,35</u>
	<b><u>127 006 855,18</u></b>	<b><u>141 173 085,07</u></b>

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.

## 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 8.<sup>a</sup>



005927885

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 415 522 586,32</u>	<u>177 185 838,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 136 478,34</u>	<u>1 879 784,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>93,52</u>	<u>94,26</u>
Número de partícipes	<u>57 299</u>	<u>4 958</u>

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 484 734 283,48</u>	<u>1 944 707,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 782 512,88</u>	<u>20 643,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,07</u>	<u>94,20</u>
Número de partícipes	<u>55 823</u>	<u>1</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.

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. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927886

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>70 179 300,64</u>	<u>73 380 034,64</u>
	<b>70 179 300,64</b>	<b>73 380 034,64</b>

#### 11. 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927887

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

## 12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 4 y 41 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927888

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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

---

### 13. Hechos posteriores

Tal como se indica en la Nota de Actividad y gestión del riesgo, con fecha 14 de enero de 2022, la C.N.M.V. ha inscrito, a solicitud de la Sociedad Gestora, el cambio de denominación a favor del Fondo, que ha pasado a ser Santander Sostenible Renta Fija Ahorra, F.I.

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.

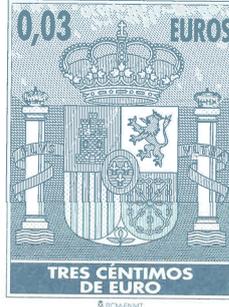
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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



CLASE 8.ª



005927889

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2025-04-30	EUR	3 313 702,74	(1 150,01)	3 310 335,89	(3 366,85)	XS2412060092
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 313 702,74</b>	<b>(1 150,01)</b>	<b>3 310 335,89</b>	<b>(3 366,85)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANCO BILBAO VIZ 1.12% 2024-02-28	EUR	7 209 488,77	(5 487,34)	7 239 227,89	29 739,12	XS19566973967
UNICAJA BANCO SA 6.88% 2027-03-14	EUR	11 090 745,73	579 477,74	10 658 567,26	(432 178,47)	ES0268675032
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	20 762 682,56	16 674,95	20 806 445,24	43 762,68	ES0205045018
MERLIN PROPERTIE 2.38% 2022-05-23	EUR	3 317 152,89	33 938,02	3 325 974,16	8 821,27	XS1416688890
BANCO BILBAO VIZ 0.10% 2023-12-01	EUR	1 330 315,37	111,94	1 306 171,39	(24 143,98)	XS1724512097
IE2 HOLDCO SAU 2.38% 2023-11-27	EUR	13 895 599,29	(243 622,98)	13 858 483,49	(37 115,80)	XS1326311070
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	1 864 269,06	(6 486,46)	1 862 487,67	(1 781,39)	XS1527758145
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	5 571 299,91	(1 630,61)	5 561 298,83	(10 001,08)	ES0343307015
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	3 350 147,82	10 606,77	3 345 726,94	(4 420,88)	XS1752476538
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	10 532 958,01	62 379,01	10 520 720,83	(12 237,18)	XS1731105612
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	931 750,42	(3 180,51)	930 163,37	(1 587,05)	XS1956025651
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	15 912 684,78	(164 090,65)	15 989 955,84	77 271,06	XS1897489578
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 025 452,17	(2 887,79)	2 024 057,27	(1 394,90)	XS1627337881
FERROVIAL EMISIO 0.38% 2022-09-14	EUR	1 908 061,72	(3 222,96)	1 914 052,18	5 990,46	ES0205032016
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	3 055 829,33	56 562,67	3 063 985,96	8 156,63	XS1169199152
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2024-10-02	EUR	6 040 541,23	(3 645,49)	6 055 033,44	14 492,21	XS2058729653
AMADEUS IT GROUP 0.00% 2022-03-18	EUR	501 086,81	-	500 265,00	(821,81)	XS1878190757
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	7 950 801,22	(13 225,47)	8 025 744,20	74 942,98	XS2081491727
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	3 000 301,92	(32 479,47)	3 003 089,31	2 787,39	XS1888206627
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	16 899 046,69	306 986,30	16 701 451,02	(197 595,67)	XS1592168451
BANCO DE SABADEL 1.75% 2023-06-29	EUR	3 173 041,30	27 645,21	3 125 612,37	(47 428,93)	XS2193960668
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	7 018 366,35	5 500,37	7 090 597,16	72 230,81	XS2055758804
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>147 341 623,35</b>	<b>619 923,25</b>	<b>146 909 110,82</b>	<b>(432 512,53)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>150 655 326,09</b>	<b>618 773,24</b>	<b>150 219 446,71</b>	<b>(435 879,38)</b>	

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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
<b>Deuda pública</b>						
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	14 017 828,51	-	14 065 455,00	47 626,49	IT0005090995
PORTUGAL OBRIGAC 1.00% 2025-07-23	EUR	2 907 946,28	12 600,00	2 932 530,22	24 583,94	PTOTVMOE0000
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>16 925 774,79</b>	<b>12 600,00</b>	<b>16 997 985,22</b>	<b>72 210,43</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	14 577 611,49	(671 381,05)	14 600 056,53	22 445,04	XS0802995166
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	5 753 381,83	2 049,53	5 789 417,42	36 035,59	XS2259867039
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	601 408,03	-	601 182,00	(226,03)	FR0013309606
TELEFONICA SEUROP 3.00% 2049-12-04	EUR	2 059 798,51	4 602,74	2 064 355,62	4 557,11	XS1795406575
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	3 557 255,73	(11 553,29)	3 577 681,71	20 425,98	FR0013429073
SYDBANK A/S 1.38% 2023-09-18	EUR	3 085 447,10	5 064,79	3 079 468,63	(5 978,47)	XS1880919383
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	8 086 232,70	224 233,38	7 921 084,48	(165 148,22)	PTEDPKOM0034
NOKIA OYJ 2.00% 2024-03-15	EUR	3 624 798,44	10 553,07	3 664 605,15	39 806,71	XS1577731604
TOYOTA FINANCE A 0.25% 2024-04-09	EUR	2 021 422,68	1 875,11	2 017 588,73	(3 833,95)	XS1978200639
NIBC BANK NV 2.00% 2024-04-09	EUR	14 183 968,08	108 614,93	14 154 207,19	(29 760,89)	XS1978668298
FIAT CHRYSLER AU 3.38% 2023-07-07	EUR	9 617 525,78	(71 562,42)	9 604 510,37	(13 015,41)	XS2178832379
PEPSICO INC 0.25% 2024-05-06	EUR	9 101 667,75	8 115,51	9 089 417,37	(12 250,38)	XS2168625460
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	6 390 297,67	56 263,80	6 376 806,34	(13 491,33)	XS1079726334
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 470 054,89	6 919,47	1 471 162,73	1 107,84	DE000A2YB699
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	2 857 874,98	97 945,21	2 663 540,79	(194 334,19)	XS0764278528
INTESA SANPAOLO 4.45% 2027-09-15	EUR	10 665 540,76	134 304,66	10 503 328,44	(162 212,32)	XS1580469895
ABBOTT IRELAND F 0.10% 2024-11-19	EUR	945 623,98	(2 612,39)	944 766,65	(857,33)	XS2076154801
RAIFFEISEN BANK 6.00% 2023-10-16	EUR	1 577 081,49	(59 488,86)	1 625 365,27	48 283,78	XS0981632804
INNOGY FINANCE B 3.00% 2024-01-17	EUR	1 651 340,14	(15 234,86)	1 655 248,97	3 908,83	XS0982019126
DIAGEO FINANCE P 0.12% 2023-10-12	EUR	527 158,15	(1 867,87)	526 902,76	(255,39)	XS1982107903
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR	10 536 242,09	(67 623,75)	10 588 744,30	52 502,21	XS1382368113
ING GROEP NV 1.00% 2023-09-20	EUR	6 581 186,67	(39 410,28)	6 587 215,21	6 028,54	XS1882544627
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	7 527 339,70	(54 663,20)	7 615 149,94	87 810,24	XS1883354620
CREDITO VALTELLI 2.00% 2022-11-27	EUR	4 835 257,16	(18 977,77)	4 835 050,08	(207,08)	XS2084131122
RCI BANQUE SA 1.00% 2023-05-17	EUR	509 205,73	(1 179,89)	509 413,18	207,45	FR0013169778
MORGAN STANLEY 1.75% 2024-03-11	EUR	13 362 470,29	115 325,53	13 372 083,57	9 613,28	XS1379171140
WELLS FARGO AND 2.12% 2024-06-04	EUR	5 267 027,35	52 939,03	5 261 791,11	(5 236,24)	XS1074382893
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	10 564 315,36	317 550,41	10 641 394,21	77 078,85	XS1888179477
INGENICO 1.62% 2024-09-13	EUR	2 917 251,06	(7 206,48)	2 914 650,15	(2 600,91)	FR0013281946
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-09-26	EUR	8 086 558,73	(32 938,90)	8 087 199,72	640,99	FR0013283371
CREDIT MUTUEL AR 1.88% 2029-10-25	EUR	4 997 176,22	16 767,12	4 955 945,43	(41 230,79)	FR0013291556
CARREFOUR SA 0.88% 2023-06-12	EUR	510 812,67	(2 550,76)	511 256,99	444,32	FR0013342128
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	15 538 239,14	92 818,57	15 580 900,76	42 661,62	FR0013403441



005927890

CLASE 8.ª

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005927891

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SUEZ 1.75% 2025-09-10	EUR	5 206 910,31	12 238,04	5 193 962,29	(12 948,02)	FR0012949923
PSA BANQUE FRANC 0.75% 2023-04-19	EUR	3 038 070,12	11 553,28	3 039 417,54	1 347,42	XS1808861840
EASYJET PLC 1.75% 2023-02-09	EUR	3 655 382,51	49 889,01	3 658 262,88	2 880,37	XS1361115402
LANDSBANKINN HF 0.38% 2025-05-23	EUR	1 890 390,24	6 250,58	1 883 794,98	(6 595,26)	XS2306621934
CITIGROUP INC 2.38% 2024-05-22	EUR	4 426 682,48	23 619,50	4 426 592,64	(89,84)	XS1068874970
CAIXA GERAL DE D 1.25% 2024-11-25	EUR	10 954 993,95	7 672,09	11 048 318,98	93 325,03	PTCGDMOM0027
NATWEST GROUP PL 0.12% 2025-11-12	EUR	2 490 590,19	748,52	2 485 971,00	(4 619,19)	XS2407357768
THERMO FISHER SC 0.00% 2023-11-18	EUR	5 712 444,61	(1 113,73)	5 703 256,15	(9 188,46)	XS2407913586
DELTA LLOYD NV 4.38% 2049-06-29	EUR	4 185 328,18	92 006,85	4 134 704,52	(50 623,66)	XS1076781589
DEUTSCHE PFANDBR 0.25% 2025-10-27	EUR	2 898 245,86	1 387,57	2 893 755,53	(4 490,33)	DE000A3T0X22
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-04-17	EUR	4 137 772,50	(12 624,62)	4 137 818,59	46,09	XS1808338542
HJ HEINZ CO 1.50% 2024-05-24	EUR	7 244 636,80	13 177,34	7 241 148,00	(3 488,80)	XS1405782407
AEGON BANK NV 0.62% 2024-06-21	EUR	1 422 340,14	1 533,71	1 418 521,76	(3 818,38)	XS2008921947
CAPITAL ONE FINA 0.80% 2024-06-12	EUR	6 335 564,58	(752,65)	6 340 670,51	5 105,93	XS2009011771
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	7 711 770,13	66 523,97	7 702 018,15	(9 751,98)	CH0409606354
DAIMLER AG 1.62% 2023-08-22	EUR	15 606 423,38	(126 076,37)	15 656 820,23	50 396,85	DE000A289XH6
VONOVIA FINANCE 0.12% 2023-04-06	EUR	4 422 353,73	(2 664,28)	4 423 129,70	775,97	DE000A2R8NC5
DAIMLER INTERNAT 0.62% 2023-02-27	EUR	6 609 789,24	(20 701,01)	6 630 920,53	21 131,29	DE000A2RYD83
ARION BANKI HF 0.62% 2024-05-27	EUR	9 735 976,75	40 784,87	9 786 950,68	50 973,93	XS2262798494
AT AND T INC 1.05% 2023-09-05	EUR	7 008 577,44	(60 910,88)	7 016 185,62	7 608,18	XS1907118894
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	5 009 261,03	2 925,24	5 017 240,88	7 979,85	XS1487315860
MERLIN PROPETIE 2.23% 2023-04-25	EUR	2 144 982,12	8 894,14	2 171 241,28	26 259,16	XS1398336351
BLACKSTONE PROPE 0.12% 2023-10-20	EUR	7 737 139,18	1 919,23	7 728 013,60	(9 125,58)	XS2398745849
SANTANDER UK GRO 0.26% 2024-03-27	EUR	495 812,01	10,92	503 781,36	7 969,35	XS1799039976
RYANAIR LTD 1.12% 2023-03-10	EUR	1 525 083,72	10 110,35	1 522 909,58	(2 174,14)	XS1199964575
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	2 047 440,13	16 402,38	2 046 924,74	(515,39)	XS1799975765
AZA SPA 1.25% 2024-03-16	EUR	1 563 394,76	(8 429,53)	1 565 206,79	1 812,03	XS1581375182
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	10 060 620,46	8 219,18	10 070 228,77	9 608,31	XS1716820029
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	1 158 567,35	22 229,79	1 155 756,89	(2 810,46)	XS1797138960
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	3 036 443,55	(9 391,97)	3 061 516,35	25 072,80	XS2089368596
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 064 915,09	24 784,22	2 057 044,44	(7 870,65)	XS1560863802
FERRARI NV 1.50% 2023-03-16	EUR	8 735 164,22	10 075,96	8 748 134,00	12 969,78	XS1380394806
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	6 095 802,38	10 854,50	6 076 091,25	(19 711,13)	XS1987097430
INTESA SANPAOLO 6.62% 2023-09-13	EUR	3 643 200,29	(66 894,30)	3 655 547,89	12 347,60	XS0971213201
ACEA SPA 2.62% 2024-07-15	EUR	8 709 647,30	(140 481,85)	8 720 354,73	10 707,43	XS1087831688
AXA SA 5.12% 2043-07-04	EUR	18 339 007,29	415 525,17	17 591 612,28	(747 395,01)	XS0878743623
LEASEPLAN CORP N 0.75% 2022-10-03	EUR	4 737 420,01	(21 774,64)	4 746 837,27	9 417,26	XS1693260702
COCA COLA EUROPA 2.62% 2023-11-06	EUR	3 637 869,14	(65 036,04)	3 631 790,67	(6 078,47)	XS0989155089

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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



CLASE 8.ª



005927892

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 6.95% 2022-10-31	EUR	3 192 646,56	8 127,76	3 193 787,45	1 140,89	XS0849517650
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	2 639 714,26	7 214,68	2 630 712,62	(9 001,64)	XS1989375503
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	14 946 198,35	144 104,11	14 556 808,44	(389 389,91)	XS0897406814
ENEL FINANCE INT 0.00% 2026-05-28	EUR	995 596,83	244,88	987 025,12	(8 571,71)	XS2390400633
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	17 503 554,43	(132 097,87)	17 517 462,25	13 907,82	XS1890709774
TELIA CO AB 3.00% 2078-04-04	EUR	2 683 801,31	57 120,00	2 639 028,35	(44 772,96)	XS1590787799
ACHMEA BV 6.00% 2043-04-04	EUR	16 143 252,52	661 742,47	15 873 379,12	(269 873,40)	XS0911388675
SOCIETE GENERALE 4.00% 2023-06-07	EUR	9 518 008,96	(185 947,09)	9 575 464,99	57 456,03	XS0867612466
INTESA SANPAOLO 2.12% 2023-08-30	EUR	9 852 479,24	(140 016,50)	9 953 343,51	100 864,27	XS1873219304
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	12 239 757,28	(9 772,17)	12 248 410,52	8 653,24	XS2264194205
ING GROEP NV 2.50% 2029-02-15	EUR	2 528 973,08	52 666,67	2 504 305,33	(24 667,75)	XS15664394796
ARION BANKI HF 0.38% 2025-07-14	EUR	5 591 014,48	10 864,23	5 532 948,59	(58 065,89)	XS2364754098
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	4 794 701,38	1 722,77	4 787 813,23	(6 888,15)	XS2264980363
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	4 999 828,94	6,23	4 999 743,77	(85,17)	XS2066706818
SAGAX AB 2.00% 2024-01-17	EUR	10 282 109,51	160 617,60	10 253 269,41	(28 840,10)	XS1877540465
WELLS FARGO AND 1.34% 2025-05-04	EUR	13 620 362,58	117 098,83	13 582 184,12	(38 178,46)	XS2167007249
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	10 424 150,73	39 068,49	9 861 642,58	(562 508,15)	XS0863907522
TALANX FINANZ LU 8.37% 2042-06-15	EUR	6 752 029,44	288 843,78	6 532 537,78	(219 491,66)	XS0768664731
UBS GROUP AG 5.75% 2049-02-19	EUR	4 265 340,35	204 101,37	4 136 705,11	(128 635,24)	CH0271428309
IBERDROLA INTERN 1.12% 2023-01-27	EUR	6 595 070,20	(32 118,64)	6 601 128,61	6 058,41	XS1171541813
GRAND CITY PROPE 2.75% 2049-01-22	EUR	2 060 384,64	51 835,62	2 034 689,31	(25 695,33)	XS1491364953
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 022 996,28	(4 793,90)	1 032 575,13	9 578,85	XS1872038218
VF CORP 0.62% 2023-09-20	EUR	9 155 753,25	(31 641,83)	9 153 201,01	(2 552,24)	XS1492446460
AT AND T INC 2.40% 2024-03-15	EUR	8 209 568,93	130 355,06	8 187 754,06	(21 814,87)	XS1076018131
LEASYS SPA 0.00% 2024-07-22	EUR	7 116 744,84	(1 347,20)	7 098 109,40	(18 635,44)	XS2366741770
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	9 125 076,89	(15 988,98)	9 154 940,35	29 863,46	XS1998025008
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	11 485 994,93	(13 788,58)	11 528 479,22	42 484,29	XS2084510069
UPJOHN FINANCE B 1.02% 2024-06-23	EUR	11 782 609,18	19 378,82	11 764 736,87	(17 872,31)	XS2193969370
INFINEON TECHNOL 0.75% 2023-06-24	EUR	2 233 064,98	4 734,28	2 230 826,76	(2 238,22)	XS2194282948
DIGITAL EURO FIN 2.62% 2024-04-15	EUR	10 770 865,49	(29 193,96)	10 756 380,26	(14 485,23)	XS1395180802
ENEL SPA 5.45% 2074-01-10	EUR	5 061 583,64	239 246,63	4 928 357,96	(133 225,68)	XS0954675129
BMW FINANCE NV 0.75% 2024-04-15	EUR	1 393 806,82	6 411,12	1 397 365,45	3 558,63	XS1396261338
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	7 751 451,74	(54 113,37)	7 741 625,70	(9 826,04)	XS1896851224
DEUTSCHE PFANDBR 0.35% 2023-07-28	EUR	9 295 069,52	5 813,89	9 289 886,55	(5 182,97)	DE000A2YNNV36
CROWN EUROPEAN H 0.75% 2023-02-15	EUR	2 298 417,43	7 174,45	2 307 988,30	9 570,87	XS2071622216
BLACKSTONE PROPE 0.50% 2023-09-12	EUR	4 811 027,37	(7 012,50)	4 808 421,16	(2 606,21)	XS2051670136
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2024-06-21	EUR	5 610 064,62	(12 636,25)	5 600 552,62	(9 512,00)	XS2015267953
NATIONALE NEDERL 9.00% 2042-08-29	EUR	14 627 170,26	407 589,04	13 996 855,85	(630 314,41)	XS0821168423

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	7 387 859,45	(8 728,39)	7 401 744,39	13 884,94	XS1718306050
SOCIETE GENERALE 0.75% 2023-05-26	EUR	4 374 685,04	10 066,56	4 371 762,44	(2 922,60)	XS1418786890
BANK JULIUS BAER 0.00% 2024-06-25	EUR	9 375 945,93	(163,99)	9 373 007,74	(2 938,19)	CH1120418079
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2022-12-02	EUR	6 012 921,00	(8 401,83)	6 028 501,83	15 580,83	XS2020670696
DEUTSCHE PFANDBR 2.88% 2027-06-28	EUR	14 240 659,14	207 685,27	14 176 580,39	(64 078,75)	XS1637926137
BMW FINANCE NV 2.62% 2024-01-17	EUR	3 880 948,06	80 515,09	3 881 038,10	90,04	XS1015217703
ISLANDSBANKI HF 1.12% 2024-01-19	EUR	2 014 504,03	21 390,41	2 017 918,36	3 414,33	XS1755108344
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	1 949 388,02	(13 302,15)	1 955 264,30	5 876,28	XS1732400319
FCA BANK SPA/IRE 0.12% 2023-11-16	EUR	2 461 699,75	(1 748,29)	2 455 411,45	(6 288,30)	XS2258558464
EUROFINS SCIENTI 2.88% 2049-09-11	EUR	2 857 923,97	24 701,37	2 838 839,45	(19 084,52)	XS2051471105
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	12 009 143,82	(19 364,99)	12 003 494,41	(5 649,41)	XS1614198262
TELECOM ITALIA S 2.50% 2023-07-19	EUR	3 603 018,97	(11 491,46)	3 627 321,39	24 302,42	XS1551678409
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	14 306 930,06	(34 128,13)	14 319 640,49	12 710,43	XS1652512457
INFORMA PLC 1.50% 2023-07-05	EUR	2 546 532,60	(1 057,82)	2 572 423,23	25 890,63	XS1853426549
CREDIT AGRICOLE 1.00% 2024-09-16	EUR	620 704,27	441,48	619 084,99	(619,28)	XS1550135831
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	4 125 246,88	16 266,97	4 115 262,35	(9 984,53)	XS1554456613
AMERICAN HONDA F 0.75% 2024-01-17	EUR	1 334 019,65	(971,31)	1 333 719,20	(300,45)	XS1550134602
BMW FINANCE NV 0.00% 2023-03-24	EUR	1 004 576,90	(628,58)	1 004 738,58	161,68	XS2055727916
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	22 826 261,43	(23 556,89)	22 921 327,85	95 066,42	XS1456422135
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	17 404 106,94	(133 569,66)	17 404 994,45	887,51	XS1457608013
PIRELLI AND C. 1.38% 2023-01-25	EUR	14 027 486,84	124 903,96	14 008 730,06	(18 756,78)	XS1757843146
ORANGE SA 0.75% 2023-09-11	EUR	4 072 469,20	2 108,13	4 068 495,16	(3 974,04)	FR0013241536
EUROFINS SCIENTI 2.12% 2024-07-25	EUR	7 797 238,32	(26 423,75)	7 855 046,17	57 807,85	XS1651444140
FCA BANK SPA/IRE 0.50% 2023-09-18	EUR	4 243 016,62	(3 648,04)	4 241 845,60	(1 171,02)	XS2231792586
EUROFINS SCIENTI 4.88% 2049-04-29	EUR	1 843 187,26	56 643,36	1 802 174,25	(41 013,01)	XS1224953882
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	11 101 865,37	(1 722,10)	11 136 942,42	35 077,05	XS1822506272
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	4 125 960,53	(44 078,45)	4 145 166,67	19 206,14	XS1823532640
REN FINANCE BV 1.75% 2023-06-01	EUR	1 039 406,90	(3 084,82)	1 038 057,15	(1 349,75)	XS1423826798
LANDSBANKINN HF 1.00% 2023-05-30	EUR	5 673 973,02	2 152,40	5 694 561,90	20 588,88	XS1725526765
ABBVIE INC 1.50% 2023-11-15	EUR	7 448 685,37	(85 692,06)	7 461 232,04	12 546,67	XS1255913942
UNICREDIT SPA 4.38% 2022-01-03	EUR	9 203 847,03	395 508,39	9 088 910,45	(114 936,58)	XS1426039696
SKF AB 1.62% 2022-12-02	EUR	2 059 568,06	(29 979,76)	2 057 661,95	(1 906,11)	XS1327531486
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-06-27	EUR	6 485 054,40	2 443,77	6 492 903,99	7 849,59	XS1637277572
SIGNIFY NV 2.00% 2024-05-11	EUR	6 520 227,14	37 584,41	6 505 910,24	(14 316,90)	XS2128498636
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	2 912 445,27	(14 578,51)	2 924 195,83	11 750,56	XS1520899532
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	9 140 176,08	102 656,25	9 196 181,25	56 005,17	XS1721244371
BALL CORP 4.38% 2023-12-15	EUR	8 126 844,89	(100 329,27)	8 252 954,51	126 109,62	XS1330978567
UBS GROUP FUNDIN 2.12% 2024-03-04	EUR	2 632 834,33	32 875,66	2 629 204,82	(3 629,51)	CH0314209351



005927893

CLASE 8.<sup>a</sup>

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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
TELEFONICA EUROP 2.62% 2049-06-07	EUR	2 249 174,71	32 725,00	2 246 589,58	(2 585,13)	XS1731823255
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	3 150 570,94	-	3 156 741,00	6 170,06	XS2232115001
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	11 133 307,36	7 952,00	11 144 352,24	11 044,88	FR0013412699
MEDIOBANCA SPA 1.90% 2024-01-25	EUR	2 074 770,23	12 714,75	2 101 242,51	26 472,28	XS1928480166
LLOYDS BANKING G 1.00% 2023-11-09	EUR	2 248 965,29	(855,35)	2 250 299,60	1 334,31	XS1517174626
BNP PARIBAS SA 0.50% 2025-07-15	EUR	1 514 814,42	3 493,15	1 515 984,45	1 170,03	FR0013434776
RCI BANQUE SA 0.25% 2023-03-08	EUR	5 785 678,31	50 426,57	5 838 293,85	52 615,54	FR0013448669
ENEL SPA 2.50% 2078-11-24	EUR	4 161 102,63	10 410,96	4 137 006,03	(24 096,60)	XS1713463716
ING GROEP NV 0.12% 2025-11-29	EUR	7 878 732,49	892,81	7 897 365,94	18 633,45	XS2413696761
ILIAD SA 0.75% 2024-02-11	EUR	5 410 445,45	32 868,09	5 369 491,64	(40 953,81)	FR0014001YE4
CROWN EUROPEAN H 2.25% 2023-02-01	EUR	977 513,33	(3 423,78)	979 152,16	1 638,83	XS1758716085
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	2 042 839,17	7 714,80	2 046 786,30	3 947,13	XS2030530450
DANSKE BANK A/S 0.01% 2024-11-10	EUR	1 003 085,48	14,25	1 001 049,72	(2 035,76)	XS2406549464
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	7 179 501,89	(59 515,71)	7 193 779,55	14 277,66	BE0002266352
KBC GROEP NV 1.88% 2027-03-11	EUR	7 135 013,78	106 438,36	7 024 910,41	(1 10 103,37)	BE0002485606
ELIA SYSTEM OP S 1.38% 2024-05-27	EUR	933 762,91	4 373,34	932 177,76	(1 585,15)	BE0002239086
ASSICURAZIONI GE 10.12% 2042-07-10	EUR	7 469 047,89	320 393,84	6 945 593,17	(523 454,72)	XS0802638642
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	6 696 327,36	37 051,73	6 690 653,06	(5 674,30)	XS2003442436
NATIONALE NEDERL 0.38% 2023-05-31	EUR	4 929 016,63	(3 585,63)	4 952 725,92	23 709,29	XS200495725
MIZUHO FINANCIAL 0.52% 2024-06-10	EUR	11 479 523,95	2 550,74	11 587 636,24	108 112,29	XS2004880832
TELEFONICA EUROP 5.88% 2049-03-31	EUR	2 438 542,27	97 734,25	2 416 147,89	(22 394,38)	XS1050461034
UNICREDIT SPA 0.13% 2023-06-30	EUR	2 410 745,55	8,60	2 415 735,40	4 989,85	IT0005199267
Sydbank A/S 0.50% 2026-11-10	EUR	3 691 903,99	2 618,52	3 676 059,92	(15 844,07)	XS2405390043
BANK OF AMERICA 0.75% 2023-07-26	EUR	1 532 566,12	(8 999,96)	1 535 334,82	2 768,70	XS1458405898
A2A SPA 3.62% 2022-01-13	EUR	1 047 348,04	(11 110,14)	1 047 319,04	(29,00)	XS1004874621
ELECTRICITE DE F 4.62% 2024-09-11	EUR	1 918 729,09	17 438,42	1 918 139,20	(589,89)	FR0010800540
BPCE SA 2.75% 2027-11-30	EUR	4 262 060,87	9 884,93	4 203 421,10	(58 639,77)	FR0013063385
THERMO FISHER SC 0.75% 2024-09-12	EUR	3 376 016,35	2 298,47	3 371 193,43	(4 822,92)	XS1405775708
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	6 207 005,78	39 984,25	6 193 419,41	(13 586,37)	AT000B121967
COMMERZBANK AG 0.62% 2024-08-28	EUR	4 081 954,87	1 943,76	4 063 257,88	(18 696,99)	DE000CZ40N04
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	7 396 789,53	(35 432,50)	7 413 942,20	17 152,67	DE000CZ40NG4
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	4 037 918,45	11 377,78	4 089 622,22	51 703,77	NO0010874050
BANK OF AMERICA 0.15% 2024-04-25	EUR	13 312 799,93	3 789,87	13 272 280,26	(40 519,67)	XS1811433983
ORANGE SA 3.12% 2024-01-09	EUR	911 444,70	18 504,46	859 687,10	(51 757,60)	FR0011560077
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	7 266 383,32	(104 748,67)	7 274 631,54	8 248,22	XS1912654321
VONOVIA SE 0.00% 2023-09-01	EUR	1 608 257,52	(1 383,06)	1 606 263,06	(1 994,46)	DE000A3MP4S3
LA BANQUE POSTAL 2.75% 2027-11-19	EUR	15 666 993,06	48 595,89	15 335 619,86	(331 373,20)	FR0013054913
BECTON DICKINSON 0.63% 2023-06-04	EUR	4 753 810,81	(1 417,52)	4 753 232,13	(578,68)	XS2002532567



005927894

CLASE 8.ª

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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
EON INTERNATIONAL 5.53% 2023-02-21	EUR	3 319 390,18	15 226,50	3 327 416,98	8 026,80	XS0347908096
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	14 038 955,01	119 757,88	14 171 678,01	132 723,00	XS1754213947
BNP PARIBAS SA 6.12% 2049-06-17	EUR	3 923 541,32	9 465,14	3 854 593,99	(68 947,33)	XS1247508903
GOLDMAN SACHS GR 0.01% 2024-04-30	EUR	4 810 106,45	323,51	4 806 814,68	(3 291,77)	XS2338355105
RAIFFEISEN BANK 6.12% 2049-12-15	EUR	8 781 564,71	24 028,85	8 743 070,53	(38 494,18)	XS1640667116
MOLSON COORS BRE 1.25% 2024-07-15	EUR	13 441 149,06	(33 829,93)	13 422 499,66	(18 649,40)	XS1440976535
ASAH GROUP HOLD 0.15% 2024-10-23	EUR	3 522 932,31	(887,11)	3 512 412,66	(10 519,65)	XS2242747181
INTERNATIONAL BU 1.25% 2023-05-26	EUR	8 311 952,83	(81 045,20)	8 304 965,20	(6 987,63)	XS1143163183
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2025-07-17	EUR	1 845 662,46	10 356,16	1 840 528,36	(5 134,10)	CH0343366842
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	6 637 810,01	(28 723,59)	6 631 961,40	(5 848,61)	XS1843436574
VOLVO TREASURY A 4.85% 2078-03-10	EUR	3 727 108,23	138 125,34	3 680 764,93	(46 343,30)	XS1150695192
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-10-10	EUR	1 552 012,34	(16 557,87)	1 554 248,97	2 236,63	XS1547407830
CARREFOUR SA 0.75% 2024-04-26	EUR	3 069 336,29	(4 806,04)	3 064 615,36	(4 720,93)	XS1401331753
TELECOM ITALIA S 3.62% 2024-01-19	EUR	3 008 898,95	38 010,07	2 972 110,37	(36 788,58)	XS1347748607
SUEZ 2.50% 2049-12-29	EUR	13 389 646,36	252 335,62	13 321 699,04	(67 947,32)	FR0012648590
DANAHER CORP 1.70% 2024-03-30	EUR	8 180 815,34	(26 994,69)	8 173 519,54	(7 295,80)	XS2147994995
BMW FINANCE NV 0.75% 2024-07-12	EUR	1 275 248,25	3 621,96	1 278 870,85	3 622,60	XS1548436473
TELECOM ITALIA S 5.25% 2022-02-10	EUR	4 586 297,37	43 523,38	4 593 692,67	7 395,30	XS0486101024
SIEMENS FINANCI 0.00% 2024-09-05	EUR	1 205 383,15	(365,07)	1 207 193,07	1 809,92	XS2049616548
CIE DE ST GOBAIN 1.75% 2023-04-03	EUR	7 627 271,07	(69 876,21)	7 634 728,21	7 457,14	XS2150053721
ANNINGTON FUNDIN 1.65% 2024-07-12	EUR	1 044 622,57	(7 104,36)	1 049 739,70	5 117,13	XS1645519031
ORANGE SA 5.25% 2049-02-07	EUR	5 631 904,43	235 890,41	5 496 330,82	(135 573,61)	XS1028599287
GROUPE AUCHAN SA 2.38% 2025-04-25	EUR	953 081,12	11 787,43	953 450,98	369,86	FR0013416146
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	8 491 311,89	90 184,93	8 033 301,36	(458 010,53)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	4 050 454,15	33 223,97	3 995 259,50	(55 194,65)	DE000A1YCCQ29
CREDIT SUISSE AG 1.00% 2023-06-07	EUR	3 181 076,35	(9 806,03)	3 180 892,85	(183,50)	XS1428769738
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	2 587 756,09	(9 374,85)	2 595 281,70	7 525,61	FR0013405537
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 248 765 942,06</b>	<b>4 417 300,27</b>	<b>1 244 145 420,54</b>	<b>(4 620 521,52)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	50 075 675,00	-	50 151 000,00	75 325,00	LU2037748774
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>50 075 675,00</b>	<b>-</b>	<b>50 151 000,00</b>	<b>75 325,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 315 767 391,85</b>	<b>4 429 900,27</b>	<b>1 311 294 405,76</b>	<b>(4 472 986,09)</b>	



005927895

CLASE 8.ª

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005927896

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00% 100000 FISICA	EUR	89 648 000,00	89 624 000,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>89 648 000,00</b>	<b>89 624 000,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>89 648 000,00</b>	<b>89 624 000,00</b>	

# Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927897

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	6 604 586,58	(190 414,48)	6 697 209,82	92 623,24	ES0000101636
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 604 586,58</b>	<b>(190 414,48)</b>	<b>6 697 209,82</b>	<b>92 623,24</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CRITERIA CAIXAHO 1.62% 2022-04-21	EUR	1 423 505,57	7 700,88	1 440 358,63	16 853,06	ES0205045000
SANTANDER CONSUM 0.88% 2022-01-24	EUR	6 194 788,00	52 917,93	6 273 972,69	79 184,69	XS1550951641
CAIXABANK SA 2.75% 2028-07-14	EUR	807 613,09	10 306,85	836 987,73	29 374,64	XS1645495349
AYT CEDULAS CAJA 3.75% 2022-12-14	EUR	1 307 189,45	17,22	1 407 059,33	99 869,88	ES0312298021
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	1 864 269,06	13 277,20	1 862 542,01	(1 727,05)	XS1527758145
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 025 452,17	12 196,35	2 033 513,13	8 060,96	XS1627337881
FERROVIAL EMISIO 0.38% 2022-09-14	EUR	1 908 061,72	638,56	1 920 051,66	11 989,94	ES0205032016
BANCO BILBAO VIZ 0.14% 2023-12-01	EUR	6 446 912,94	770,35	6 291 722,15	(155 190,79)	XS1724512097
BANCO BILBAO VIZ 1.12% 2024-02-28	EUR	7 209 488,77	58 118,87	7 240 476,46	30 987,69	XS1956973967
BANCO SANTANDER 0.22% 2024-11-21	EUR	2 933 571,93	724,75	3 020 531,42	86 959,49	XS1717591884
MERLIN PROPERTIE 2.38% 2022-05-23	EUR	3 317 152,89	42 555,29	3 397 414,89	80 262,00	XS1416688890
BANKIA SA 9.00% 2026-11-16	EUR	1 943 540,80	20 416,44	1 935 348,16	(8 192,64)	ES0213056007
INMOBILIARIA COL 1.45% 2024-10-28	EUR	7 206 147,49	17 337,86	7 514 239,89	308 092,40	XS1509942923
AIGUES DE BARCEL 1.94% 2021-09-15	EUR	500 328,98	2 614,45	504 049,97	3 720,99	XS1107552959
CRITERIA CAIXAHO 1.50% 2023-05-10	EUR	9 280 726,74	50 760,74	9 346 747,07	66 020,33	ES0205045018
IE2 HOLDCO SAU 2.38% 2023-11-27	EUR	11 391 481,39	(15 727,81)	11 407 614,73	16 133,34	XS1326311070
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	17 143 831,69	23 390,10	17 285 343,87	141 512,18	XS1678372472
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	4 979 250,24	99 120,72	5 012 737,06	33 486,82	XS1799545329
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	12 793 877,88	1 097,10	12 932 356,27	138 478,39	XS1897489578
BANCO BILBAO VIZ 0.09% 2022-04-12	EUR	5 921 127,96	1 247,85	5 932 375,59	11 247,63	XS1594368539
BANCO DE SABADEL 1.75% 2023-06-29	EUR	3 173 041,30	27 645,21	3 180 048,37	7 007,07	XS2193960668
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	3 000 301,92	1 621,48	3 008 747,36	8 445,44	XS1888206627
TELEFONICA EMISI 3.99% 2023-01-23	EUR	424 771,89	7 364,55	442 345,25	17 573,36	XS0874864860
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	7 018 366,35	10 171,13	7 123 656,40	105 290,05	XS2055758804
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	6 295 375,80	71 088,54	6 441 228,69	145 852,89	XS1679158094
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	6 108 141,64	43 001,81	6 104 888,46	(3 253,18)	XS1956025651
AMADEUS IT GROUP 0.00% 2022-03-18	EUR	501 086,81	-	498 265,00	(2 821,81)	XS1878190757
HIPERCOR SA 3.88% 2022-01-19	EUR	3 055 829,33	95 459,48	3 109 435,68	53 606,35	XS1169199152
LIBERBANK SA 6.88% 2027-03-14	EUR	1 053 941,17	55 188,36	1 057 081,64	3 140,47	ES0268675032
CELLNEX TELECOM 3.12% 2022-07-27	EUR	1 156 711,79	8 939,50	1 156 622,46	(89,33)	XS1265778933
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2024-10-02	EUR	7 024 254,21	732,16	7 082 390,44	58 136,23	XS2058729653

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	6 931 692,55	1 706,98	7 033 897,87	102 205,32	XS2081491727
TELEFONICA EMISI 0.75% 2022-04-13	EUR	2 893 991,48	17 840,19	2 936 139,14	42 147,66	XS1394777665
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>155 235 825,00</b>	<b>740 241,09</b>	<b>156 770 189,47</b>	<b>1 534 364,47</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
SANTANDER CONSU 0.00% 2021-03-30	EUR	14 189 914,52	8 921,23	14 210 930,37	21 015,85	ES0513495TW6
ACS ACTIVIDADES 0.00% 2021-03-12	EUR	6 109 402,10	(7 585,71)	6 114 315,68	4 913,58	XS2137295940
ACS ACTIVIDADES 0.00% 2021-02-19	EUR	12 019 969,53	(17 239,30)	12 026 743,76	6 774,23	XS2125065834
ACCIONA FINANCI 0.00% 2021-01-29	EUR	13 017 447,91	(12 081,79)	13 018 185,80	737,89	XS2251752411
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>45 336 734,06</b>	<b>(27 985,57)</b>	<b>45 370 175,61</b>	<b>33 441,55</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO DE SABA -0.20% 2021-03-12	EUR	4 000 000,00	(6 466,99)	4 000 000,00	-	-
BANCO DE SABA -0.15% 2021-02-19	EUR	3 500 000,00	(4 531,28)	3 500 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>7 500 000,00</b>	<b>(10 998,27)</b>	<b>7 500 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>214 677 145,64</b>	<b>510 842,77</b>	<b>216 337 574,90</b>	<b>1 660 429,26</b>	



CLASE 8.ª



005927898

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927899

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 1.00% 2025-07-23	EUR	2 907 946,28	12 600,00	2 929 618,22	21 671,94	PTOTVMOE0000
PORTUGAL OBRIGAC 1.10% 2022-12-05	EUR	19 901 235,90	16 094,10	19 962 525,56	61 289,66	PTOTVLOE0001
PORTUGAL OBRIGAC 1.90% 2022-04-12	EUR	2 042 195,96	8 550,00	2 057 894,44	15 698,48	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	2 068 492,91	3 575,20	2 040 388,27	(28 104,64)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	923 611,90	7 277,50	913 835,75	(9 776,15)	PTOTVHOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.20% 2021-05-19	EUR	2 241 115,07	5 754,83	2 210 649,27	(30 465,80)	PTOTVGOE0008
PARPUBLICA PAR 3.75% 2021-07-05	EUR	4 795 301,34	(137 163,96)	4 805 195,81	9 894,47	PTPETUOM0018
CASSA DEPOSITI E 0.00% 2022-03-20	EUR	14 017 828,51	-	14 081 050,50	63 221,99	IT00005090995
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>48 897 727,87</b>	<b>(83 312,33)</b>	<b>49 001 157,82</b>	<b>103 429,95</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
LVMH MOET HENNES 0.00% 2022-02-11	EUR	2 211 241,01	-	2 208 030,00	(3 211,01)	FR0013482809
LA BANQUE POSTAL 2.75% 2027-11-19	EUR	12 586 946,38	38 876,71	12 575 575,89	(11 370,49)	FR0013054913
MEDTRONIC GLOBAL 0.00% 2022-12-02	EUR	6 012 921,00	(3 474,08)	6 028 614,08	15 693,08	XS2020670696
AIR PRODUCTS Y C 0.38% 2021-06-01	EUR	6 599 379,24	14 875,14	6 610 920,01	11 540,77	XS1419858094
ESSITY AB 0.50% 2021-05-26	EUR	799 941,01	2 445,36	802 058,64	2 117,63	XS1419638862
RAIFFEISEN BANK 6.62% 2021-05-18	EUR	1 043 233,19	21 936,85	1 043 145,20	(87,99)	XS0619437147
DEUTSCHE BANK AG 0.15% 2022-09-05	EUR	11 878 545,09	5 893,44	11 765 729,20	(112 815,89)	XS0318729950
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	7 387 859,45	33 741,31	7 389 354,24	1 494,79	XS1718306050
INTERNATIONAL BU 0.95% 2025-05-23	EUR	4 378 575,42	2 617,58	4 430 936,37	52 360,95	XS1617845083
SOCIETE GENERALE 0.27% 2024-05-22	EUR	5 660 433,68	1 631,66	5 665 813,07	5 379,39	XS1616341829
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	7 072 924,79	79 843,75	7 174 705,42	101 780,63	XS1721244371
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	12 009 143,82	84 890,77	12 030 770,65	21 626,83	XS1614198262
BECTON DICKINSON 1.40% 2023-05-24	EUR	3 463 433,86	18 477,73	3 517 123,68	53 689,82	XS1822506272
RCI BANQUE SA 0.25% 2023-03-08	EUR	5 785 678,31	20 288,57	5 849 269,65	63 591,34	FR0013448669
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	10 105 242,74	50 178,66	10 116 173,39	10 930,65	FR0013412699
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 554 767,83	3 324,23	1 565 439,88	10 672,05	FR0013405537
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	6 172 777,59	57 179,10	6 235 494,67	62 717,08	FR0013403441
CARREFOUR SA 0.88% 2023-06-12	EUR	510 812,67	1 483,14	512 118,09	1 305,42	FR0013342128
ILIAD SA 0.62% 2021-11-25	EUR	4 997 813,82	3 617,96	5 019 114,23	21 300,41	FR0013331188
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	4 004 493,08	39 178,08	4 053 489,32	48 996,24	FR0013310505
GECINA, S.A. 0.00% 2022-06-30	EUR	2 503 479,13	-	2 507 925,00	4 445,87	FR0013266343
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	5 991 615,92	45 249,16	6 035 895,43	44 279,51	FR0013230737
TAKEDA PHARMACEU 0.57% 2022-11-21	EUR	1 512 587,98	978,87	1 523 181,13	10 593,15	XS1843449809
JYSKE BANK A/S 0.62% 2024-06-20	EUR	8 087 264,91	26 712,33	8 119 863,01	32 598,10	XS2015231413
DIGITAL DUTCH FI 0.00% 2022-09-23	EUR	8 151 477,19	-	8 168 337,50	16 860,31	XS2232115001

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS



005927900

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AZA SPA 3.62% 2022-01-13	EUR	1 047 348,04	24 771,39	1 049 161,04	1 813,00	XS1004874621
ADLER REAL STATE 1.50% 2022-04-17	EUR	5 494 958,01	59 426,87	5 482 993,20	(11 964,81)	XS1843441491
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	6 637 810,01	28 482,30	6 632 540,51	(5 269,50)	XS1843436574
ORSTED A/S 6.25% 3013-06-26	EUR	6 111 898,58	174 630,82	6 114 740,55	2 841,97	XS0943370543
INTERNATIONAL BU 1.25% 2023-05-26	EUR	8 311 952,83	41 449,83	8 303 430,17	(8 522,66)	XS1143163183
ASAHU GROUP HOLD 0.15% 2024-10-23	EUR	3 409 714,38	545,56	3 420 442,69	10 728,31	XS2242747181
DE VOLKSBANK NV 0.24% 2022-10-07	EUR	4 225 024,06	2 418,03	4 230 883,89	5 859,83	XS2242716258
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	5 210 695,91	25 644,84	5 247 279,05	36 583,14	XS1939355753
DEUTSCHE PFANDBR 2.88% 2027-06-28	EUR	1 401 006,40	20 621,23	1 399 021,73	(1 984,67)	XS1637926137
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	2 912 445,27	16 367,02	2 930 994,30	18 549,03	XS1520899532
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	10 356 255,03	34 299,91	10 364 425,43	8 170,40	XS1636600561
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	3 165 438,96	(715,40)	3 178 456,36	13 017,40	XS1912654321
ADLER REAL ESTAT 1.50% 2021-12-06	EUR	9 927 346,62	23 362,71	9 990 511,26	63 164,64	XS1731858392
BALL CORP 4.38% 2023-12-15	EUR	6 776 788,37	87 681,43	6 877 318,50	100 530,13	XS1330978567
CETIN FINANCE BV 1.42% 2021-12-06	EUR	8 424 174,72	(52 422,21)	8 469 656,87	45 482,15	XS1529934801
MEDIOBANCA SPA 1.75% 2024-01-25	EUR	2 074 770,23	29 765,31	2 101 303,98	26 533,75	XS1928480166
SKF AB 1.62% 2022-12-02	EUR	2 059 568,06	(694,02)	2 059 776,21	208,15	XS1327531486
LANDSBANKINN HF 1.00% 2023-05-30	EUR	8 105 855,71	39 167,57	8 142 355,72	36 500,01	XS1725526765
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	10 689 364,45	190 178,57	10 621 461,81	(67 902,64)	XS1425367494
MERCK FINANCIAL 0.01% 2023-12-15	EUR	3 016 149,67	(675,94)	3 015 532,52	(617,15)	XS2023643146
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	4 125 960,53	(3 433,63)	4 151 121,85	25 161,32	XS1823532640
AMERICAN HONDA F 1.60% 2022-04-20	EUR	3 316 536,61	21 483,93	3 322 886,72	6 350,11	XS2123371887
BNP PARIBAS SA 1.00% 2024-06-27	EUR	2 579 192,78	7 872,20	2 592 211,02	13 018,24	XS1637277572
KBC GROEP NV 1.88 %2027-03-11	EUR	7 135 013,78	106 438,36	7 138 380,41	3 366,63	BE0002485606
RCI BANQUE SA 1.00% 2023-05-17	EUR	509 205,73	2 371,06	508 277,23	(928,50)	FR0013169778
MEDIOBANCA SPA 5.75% 2023-04-18	EUR	1 999 902,67	68 326,41	2 001 198,93	1 296,26	IT0004917842
UNIONE DI BANCHE 4.25% 2026-05-05	EUR	6 276 923,04	173 140,34	6 242 581,18	(34 341,86)	XS1404902535
MIZUHO FINANCIAL 0.52% 2024-06-10	EUR	11 479 523,95	22 413,83	11 641 759,15	162 235,20	XS2004880832
FIAT FINANCE AN 4.75% 2021-03-22	EUR	4 283 642,88	109 507,68	4 286 963,72	3 320,84	XS1048568452
NATIONALE NEDERL 0.38% 2023-05-31	EUR	4 929 016,63	6 749,40	4 971 496,89	42 480,26	XS2004795725
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	4 565 803,61	102 360,71	4 553 815,18	(11 988,43)	XS1046827405
HEIDELBERGCEMENT 3.25% 2021-10-21	EUR	5 183 806,75	(30 458,88)	5 203 204,71	19 397,96	XS1002933072
ORANGE SA 5.25% 2049-02-07	EUR	10 137 427,98	424 733,61	10 234 319,01	96 891,03	XS1028599287
UNICREDIT SPA 0.16% 2023-06-30	EUR	2 410 745,55	10,80	2 405 245,20	(5 500,35)	IT0005199267
ASSICURAZIONI GE 10.12% 2042-07-10	EUR	3 378 431,74	140 779,11	3 352 233,55	(26 198,19)	XS0802638642
UNIONE DI BANCHE 1.00% 2021-06-29	EUR	1 807 073,83	(3 037,27)	1 812 820,17	5 746,34	IT00053336489

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	7 179 501,89	1 432,87	7 187 360,97	7 859,08	BE0002266352
BPCE SA 2.75% 2026-07-08	EUR	6 520 693,37	85 347,95	6 487 965,80	(32 727,57)	FR0012018851
LA BANQUE POSTAL 2.75% 2026-04-23	EUR	5 144 086,87	97 214,38	5 140 160,76	(3 926,11)	FR0011855865
COFACE SA 4.12% 2024-03-27	EUR	3 212 586,73	77 148,59	3 451 428,96	238 842,23	FR0011805803
CNP ASSURANCES 6.88% 2041-09-30	EUR	6 397 705,93	105 102,74	6 292 329,86	(105 376,07)	FR0011033851
DEUTSCHE BANK AG 0.11% 2021-09-10	EUR	5 517 771,09	383,17	5 508 947,58	(8 823,51)	DE000DB7XJC7
COMMERZBANK AG 7.75% 2021-03-16	EUR	13 974 111,15	553 624,01	13 969 343,11	(4 768,04)	DE000CB83CF0
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	15 659 302,45	166 315,07	15 595 517,64	(63 784,81)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	8 042 265,87	214 703,42	7 918 852,99	(123 412,88)	DE000A1GNAH1
COOPERATIEVE CEN 6.62% 2049-12-29	EUR	2 674 708,01	1 419,64	2 670 142,79	(4 565,22)	XS1400626690
UBS GROUP FUNDIN 1.75% 2022-11-16	EUR	8 162 167,00	(21 290,23)	8 182 837,37	20 670,37	CH0302790123
NYKREDIT REALKRE 0.75% 2021-07-14	EUR	1 702 534,95	4 119,87	1 709 536,49	7 001,54	DK0009511537
BANK OF AMERICA 0.19% 2024-04-25	EUR	4 062 187,81	7 808,85	22 355 505,45	(34 203,53)	XS1811433983
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	4 037 918,45	(7 192,21)	4 084 889,74	22 701,93	XS1611042646
MOWI ASA 1.60% 2025-01-31	EUR	403 005,91	11 200,00	4 031 902,22	(6 016,23)	NO0010874050
DEUTSCHE BAHN FI 0.95% 2049-04-22	EUR	1 012 595,85	2 644,38	404 269,59	1 263,68	XS2010039035
DEUTSCHE BANK AG 0.29% 2022-05-16	EUR	3 047 459,16	366,72	1 003 392,03	(9 203,82)	DE000DL19TQ2
DEUTSCHE BANK AG 1.50% 2022-01-20	EUR	1 522 624,45	37 804,01	3 051 206,97	3 747,81	DE000DL19TA6
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 000 221,89	732,04	1 554 727,48	32 103,03	DE000CZ40NG4
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	6 609 789,24	8 628,20	1 008 181,94	7 960,05	DE000A2YB699
DAIMLER INTERNAT 0.62% 2023-02-27	EUR	2 438 542,27	26 754,03	6 611 173,13	1 383,89	DE000A2RYD83
TELEFONICA EUROP 5.88% 2049-03-31	EUR	1 361 940,45	97 734,25	2 473 259,89	34 717,62	XS1050461034
DAIMLER AG 1.62% 2023-08-22	EUR	1 044 622,57	5 226,14	1 359 984,71	(1 955,74)	DE000A289XH6
ANNINGTON FUNDIN 1.65% 2024-07-12	EUR	5 989 816,79	4 565,53	1 052 609,81	7 987,24	XS16445519031
GENERAL MOTORS F 0.17% 2021-05-10	EUR	2 957 551,04	1 447,33	6 002 552,17	12 735,38	XS1609252645
NETGAS SRO 2.50% 2021-07-28	EUR	7 008 577,44	(15 327,79)	2 981 868,09	24 317,05	XS1090450047
AT AND T INC 1.05% 2023-09-05	EUR	5 343 760,97	13 313,06	7 010 233,68	1 656,24	XS1907118894
COOPERATIEVE CEN 2.50% 2026-05-26	EUR	5 336 220,38	79 863,01	5 351 629,99	7 869,02	XS1069772082
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	1 582 681,60	50 938,36	1 683 814,93	(13 103,38)	XS1055037177
NN GROUP NV 4.62% 2044-04-08	EUR	510 036,38	(1 962,11)	510 782,11	745,73	XS1054522922
UNIONE DI BANCHE 2.20% 2021-12-31	EUR	555 869,14	(1 072,17)	559 967,12	4 097,98	IT0005354102
UNIONE DI BANCHE 1.60% 2021-11-30	EUR	909 043,93	(292,51)	914 322,02	5 278,09	IT0005350639
UNIONE DI BANCHE 1.60% 2021-11-09	EUR	707 318,40	325,33	710 073,07	2 754,67	IT0005347312
UNIONE DI BANCHE 1.55% 2021-09-28	EUR	14 134 616,25	84 635,02	14 138 975,37	4 359,12	IT0005342081
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	1 020 868,52	2 288,36	1 031 095,34	10 226,82	DE000A2DASD4
SANTANDER UK GRO 1.12% 2023-09-08	EUR	10 536 242,09	156 057,81	10 594 962,74	58 720,65	XS1487315860
ROYAL BANK OF SC 2.50% 2023-03-22	EUR					XS1382368113



005927901

CLASE 8.<sup>a</sup>

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TELIA CO AB 3.00% 2078-04-04	EUR	2 683 801,31	57 120,00	2 685 529,35	1 728,04	XS1590787799
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	7 734 576,83	1 511,00	7 752 727,70	18 150,87	XS1890709774
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	14 265 279,69	136 686,99	14 290 536,94	25 257,25	XS0897406814
MEDIABANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	9 692 084,98	6 675,87	9 780 841,00	88 756,02	XS1689739347
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	3 036 443,55	(791,92)	3 077 726,30	41 282,75	XS2089368596
COCA COLA EUROPE 2.62% 2023-11-06	EUR	2 798 410,06	1 541,17	2 796 411,08	(1 998,98)	XS0989155089
NATWEST GROUP PL 0.62% 2022-03-02	EUR	8 043 787,30	33 321,43	8 075 602,41	31 815,11	XS1788515861
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	12 288 131,29	368 959,13	12 432 786,37	144 655,08	XS1888179477
GOLDMAN SACHS GR 0.08% 2023-09-26	EUR	10 451 981,81	91,89	10 504 929,06	52 947,25	XS1691349523
ACEA SPA 2.62% 2024-07-15	EUR	8 709 647,30	44 626,27	8 759 086,61	49 439,31	XS1087831688
UPJOHN FINANCE B 0.82% 2022-06-23	EUR	14 642 576,83	31 414,91	14 727 700,49	85 123,66	XS2193968992
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2023-03-30	EUR	5 247 006,23	71 445,43	5 245 623,06	(1 383,17)	XS1387174375
SOCIETE GENERALE 6.75% 2049-10-07	EUR	4 867 796,05	76 549,45	4 858 725,89	(9 070,16)	XS0867620725
SOCIETE GENERALE 4.00% 2023-06-07	EUR	10 830 837,78	131 646,36	10 889 775,46	58 937,68	XS0867612466
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	8 047 350,03	29 726,03	8 018 693,70	(28 656,33)	XS0863907522
STANDARD CHARTER 3.62% 2022-11-23	EUR	1 066 424,00	(4 895,58)	1 071 659,55	5 235,55	XS0858585051
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	11 485 994,93	(920,87)	11 545 711,86	59 716,93	XS2084510069
CROWN EUROPEAN H 4.00% 2022-07-15	EUR	5 693 554,57	72 915,94	5 764 197,39	70 642,82	XS1084050316
HERA SPA 2.38 2024-07-04	EUR	789 137,02	4 681,90	793 903,30	4 766,28	XS1084043451
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	7 527 339,70	(22 802,94)	7 661 803,68	134 463,98	XS1883354620
TAKEDA PHARMACEU 1.12 %2022-11-21	EUR	1 021 491,92	(2 667,55)	1 027 280,43	5 788,51	XS1843449049
AXA SA 5.12 2043-07-04	EUR	18 339 007,29	415 525,17	18 335 210,28	(3 797,01)	XS0878743623
MERLIN PROPERTIE 2.23 %2023-04-25	EUR	2 144 982,12	25 248,78	2 197 789,64	52 807,52	XS1398336351
CAIXA ECONOMICA 0.88 %2022-10-17	EUR	4 916 386,83	2 417,38	4 997 924,55	81 537,72	PTCMGTOM0029
BARCLAYS BANK PL 6.00% 2021-01-14	EUR	10 128 750,82	409 741,21	10 122 992,49	(5 758,33)	XS0525912449
CAIXA GERAL DE D 1.25% 2024-11-25	EUR	4 967 733,90	8 691,51	5 129 872,87	162 138,97	PTCGDMOM0027
GALP GAS NATURAL 1.38% 2023-09-19	EUR	299 171,56	1 442,56	309 987,48	10 815,92	PTGGDAOE0001
BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	7 622 690,85	6 403,28	7 674 225,49	51 534,64	FR0013429073
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	10 023 753,47	8 219,18	10 117 128,77	93 375,30	XS1716820029
A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1 563 394,76	9 727,12	1 572 475,14	9 080,38	XS1581375182
UNIONE DI BANCHE 0.75% 2022-10-17	EUR	3 022 787,56	664,70	3 050 698,59	27 911,03	XS1699951767
VODAFONE GROUP P 0.50% 2024-01-30	EUR	498 022,05	2 772,88	508 512,20	10 490,15	XS1499604905



005927902

CLASE 8.ª

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

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



005927903

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELEFONICA EUROP 3.75% 2049-12-31	EUR	4 074 490,07	120 000,00	4 098 789,04	24 298,97	XS1490960942
SANTANDER UK GRO 0.31% 2024-03-27	EUR	4 958 120,11	171,67	5 029 257,08	71 136,97	XS1799039976
DIAGEO FINANCE P 0.12% 2023-10-12	EUR	527 158,15	(93,66)	526 767,63	(390,52)	XS1982107903
BELFIUS BANK SA/ 0.75% 2022-09-12	EUR	400 768,04	585,75	406 462,36	5 694,32	BE6298043272
SUMITOMO MITSUI 0.47% 2024-05-30	EUR	9 125 076,89	18 989,62	9 184 131,75	59 054,86	XS1998025008
INTESA SANPAOLO 1.12% 2022-03-04	EUR	2 922 519,19	17 775,10	2 952 399,74	29 880,55	XS1197351577
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	3 687 872,04	68 823,21	3 697 302,49	9 430,45	XS1197336263
ERSTE GROUP BANK 6.50% 2049-04-15	EUR	8 867 093,30	111 428,57	8 924 731,43	57 638,13	XS1597324950
ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	5 061 583,64	239 263,16	5 062 549,79	966,15	XS0954675129
CITIGROUP INC 0.00% 2023-03-21	EUR	3 502 130,66	-	3 521 910,00	19 779,34	XS1795253134
DIGITAL EURO FIN 2.62% 2024-04-15	EUR	5 413 861,55	66 573,85	5 441 719,30	27 857,75	XS1395180802
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	3 387 666,05	1 430,38	3 403 530,50	15 864,45	XS1694219780
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	11 153 317,10	12 156,69	11 146 948,52	(6 368,58)	XS1694212181
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	9 480 222,07	8 559,74	9 474 238,33	(5 983,74)	XS1599167589
MANDATUM HENKIVA 1.88% 2049-10-04	EUR	2 304 832,04	10 515,41	2 356 852,85	52 020,81	XS2053053273
ING GROEP NV 1.00% 2023-09-20	EUR	4 328 619,62	4 626,85	4 343 400,14	14 780,52	XS1882544627
BANK OF AMERICA 0.75% 2023-07-26	EUR	2 554 276,86	4 896,76	2 561 594,68	7 317,82	XS1458405898
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	17 404 106,94	2 576,78	17 432 388,01	28 281,07	XS1457608013
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	22 826 261,43	107 996,70	22 877 160,46	50 899,03	XS1456422135
ISLANDSBANKI HF 1.12% 2024-01-19	EUR	2 014 504,03	21 393,44	2 020 918,53	6 414,50	XS1755108344
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	411 932,00	3 143,13	411 914,24	(17,76)	XS0550466469
GRAND CITY PROPE 1.70% 2024-04-09	EUR	3 139 108,88	28 110,67	3 171 146,45	32 037,57	XS2154325562
AMERICA MOVIL SA 3.26% 2023-07-22	EUR	6 170 393,28	(162 016,63)	6 202 746,95	32 353,67	XS0954302104
UNICREDIT SPA 1.00% 2023-01-18	EUR	14 038 955,01	143 690,49	14 260 884,26	221 929,25	XS1754213947
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	8 254 852,19	4 550,90	8 257 260,16	2 407,97	XS2259867039
INFORMA PLC 1.50% 2023-07-05	EUR	5 093 065,21	33 398,61	5 133 682,21	40 617,00	XS1853426549
MUENCHENER RUECK 6.00% 2041-05-26	EUR	10 416 311,89	361 643,84	10 227 856,16	(188 455,73)	XS0608392550
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	11 603 133,03	-	11 610 788,00	7 654,97	XS1753030490
TELECOM ITALIA S 2.50% 2023-07-19	EUR	4 440 522,09	35 257,89	4 510 020,00	69 497,91	XS1551678409
EUROFINS SCIENTI 2.12% 2024-07-25	EUR	9 686 265,44	54 365,79	9 828 073,83	141 808,39	XS1651444140
O2 TELEFONICA DE 1.75% 2025-07-05	EUR	1 062 376,68	5 557,07	1 067 215,12	4 838,44	XS1851313863
BLACKSTONE PROPE 1.40% 2022-07-06	EUR	3 047 299,90	18 160,62	3 049 211,57	1 911,67	XS1851268463
CIE DE ST GOBAIN 1.75% 2023-04-03	EUR	7 627 271,07	59 414,79	7 643 845,21	16 574,14	XS2150053721
MIZUHO FINANCIAL 0.12% 2024-09-06	EUR	2 494 005,37	1 312,29	2 515 075,24	21 069,87	XS2049630887
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	3 691 106,77	6 443,74	3 723 890,04	32 783,27	XS2049548444

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELECOM ITALIA S 5.25% 2022-02-10	EUR	2 125 215,40	73 641,40	2 134 896,30	9 680,90	XS0486101024
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-10-10	EUR	1 552 012,34	1 293,76	1 555 237,34	3 225,00	XS1547407830
HJ HEINZ CO 2.00% 2023-06-30	EUR	3 019 075,60	23 602,66	3 057 413,31	38 337,71	XS1253558388
INTESA SANPAOLO 2.12% 2023-08-30	EUR	9 852 479,24	6 320,33	9 987 110,68	134 631,44	XS1873219304
ARGENTA SPAARBAN 3.88% 2026-05-24	EUR	3 045 252,71	70 705,48	3 042 341,51	(2 911,20)	BE6282030194
INNOGY FINANCE B 3.00% 2024-01-17	EUR	1 651 340,14	30 329,65	1 657 780,19	6 440,05	XS0982019126
RAIFFEISEN BANK 6.00% 2023-10-16	EUR	1 577 081,49	(5 041,76)	1 654 372,17	77 290,68	XS0981632804
FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	5 897 964,58	66 887,04	5 895 640,18	(2 324,40)	XS1380394806
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	14 577 611,49	214 335,34	14 617 060,14	39 448,65	XS0802995166
MORGAN STANLEY 1.75% 2024-03-11	EUR	2 646 560,85	27 729,27	2 651 780,32	5 219,47	XS1379171140
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	8 285 253,58	105 472,22	8 313 609,42	28 355,84	XS1577731604
SPAREBANK 1 SMN 0.50% 2022-03-09	EUR	5 788 257,10	28 450,34	5 851 174,92	62 917,82	XS1576650813
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	2 857 874,98	97 945,21	2 820 138,79	(37 736,19)	XS0764278528
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	4 020 440,75	10 587,72	4 123 613,69	103 172,94	XS19588655745
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	1 024 523,76	16 383,56	1 024 525,21	1,45	XS1575979148
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	601 408,03	-	596 352,00	(5 056,03)	FR0013309606
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 022 996,28	3 292,31	1 036 478,92	13 482,64	XS1872038218
EDP FINANCE BV 1.12% 2024-02-12	EUR	8 301 928,34	54 216,96	8 299 529,27	(2 399,07)	XS1471646965
IBERDROLA INTERN 1.12% 2023-01-27	EUR	6 595 070,20	57 820,35	6 586 468,17	(8 602,03)	XS1171541813
TELEFONAKTIEBOLA 0.88% 2021-03-01	EUR	853 050,79	4 053,87	853 359,53	308,74	XS1571293171
TALANX FINANZ LU 8.37% 2042-06-15	EUR	1 121 282,75	45 848,22	1 119 880,76	(1 401,99)	XS0768664731
EUROFINS SCIENTI 3.38% 2023-01-30	EUR	14 857 890,90	359 249,11	14 918 441,38	60 550,48	XS1268496640
CNH INDUSTRIAL F 0.00% 2024-04-01	EUR	4 794 701,38	135,02	4 792 904,98	(1 796,40)	XS2264980363
ING GROEP NV 2.50% 2029-02-15	EUR	4 214 955,14	87 777,78	4 250 362,22	35 407,08	XS1564394796
HEIDELBERGCEMENT 0.50% 2022-08-09	EUR	2 904 892,21	5 050,14	2 921 637,41	16 745,20	XS1863994981
ARION BANKI HF 0.62% 2024-05-27	EUR	9 735 976,75	6 202,94	9 744 598,43	8 621,68	XS2262798494
ABBOTT IRELAND F 0.10% 2024-11-19	EUR	945 623,98	(212,12)	945 792,14	168,16	XS2076154801
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 067 362 151,49</b>	<b>9 034 770,62</b>	<b>1 071 426 029,95</b>	<b>4 063 878,46</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 116 259 879,36</b>	<b>8 951 458,29</b>	<b>1 120 427 187,77</b>	<b>4 167 308,41</b>	



005927904

CLASE 8.<sup>a</sup>

Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.7 09/04	EUR	3 167 250,00	3 161 184,27	4/01/2021
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>3 167 250,00</b>	<b>3 161 184,27</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 167 250,00</b>	<b>3 161 184,27</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927905



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927906

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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.<sup>a</sup>



005927907

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible 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



005927908

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Características ambientales, sociales y de gobierno (“ASG”)**

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, (en adelante, la “Sociedad Gestora” o “SAM”) aplica en la gestión del presente fondo de inversión (en adelante, el “Fondo”) además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o “ASG”).

De acuerdo con el Reglamento sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), El Fondo se ha categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

### ***Cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero***

Durante el periodo de referencia, del 10 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, SAM ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales, integrando los riesgos de sostenibilidad además de hacer un seguimiento de los indicadores sostenibles para los activos de la cartera afectados.

En concreto, este Fondo invierte en compañías y emisores que, además de cumplir buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales y sociales. Los criterios que se han utilizado para asegurar la promoción de las características ambientales o sociales del Fondo, y cuyo cumplimiento se asegura a través de la aplicación de reglas y controles antes y después de la contratación, son:

- Cumplimiento con el porcentaje de activos de la cartera alineados con las características sociales y ambientales del producto:
  - Mínimo establecido en folleto 70%.
  - Porcentaje de activos alineados a 31 de diciembre de 2021: 87,78%



CLASE 8.ª



005927909

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

- Cumplimiento con las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable aplicadas al Fondo:
  - El Fondo ha cumplido con los criterios excluyentes establecidos para la cartera:
    - sociales y ambientales del producto. Por ejemplo se han excluido emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, el armamento convencional, el tabaco, así como los combustibles fósiles, la generación eléctrica a partir del carbón y la minería de carbón. Para la renta fija pública, se excluyen emisores con mal desempeño en cuanto a derechos políticos y libertades sociales según índices y estudios de referencia reconocidos.
    - Exclusión del universo de inversión los activos en los que se ha identificado incumplimientos de normativa o estándares reconocidos internacionalmente que hayan derivado en controversias críticas.
  - El Fondo ha cumplido con los criterios valorativos de activos:
    - Se han seleccionado aquellos emisores con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), excluyendo el 40% con peor rating. Además, se ha cumplido con un rating mínimo de calidad ASG a nivel cartera.
    - En el caso de inversión en otros fondos de inversión, el Fondo ha invertido en otros fondos que promueven características sociales y ambientales o que tienen un objetivo de inversión sostenible.
  - Finalmente, se han llevado a cabo actividades de implicación en compañías, alineadas con las características sociales y ambientales del fondo y con la Política de Engagement de SAM.

### **Comportamiento de los indicadores de sostenibilidad**

SAM cuenta con una metodología ASG basada en el análisis de indicadores cuantitativos y cualitativos que se obtienen de distintos proveedores de datos, y que permiten valorar en sentido positivo y/o negativo cómo se cumplen los objetivos definidos en la política de inversión del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005927910

**Santander Sostenible RF 1-3, F.I. (actualmente denominado Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.)**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Los indicadores se han monitorizado a lo largo de todo el año, y se han mantenido dentro de los límites establecidos. El comportamiento de estos indicadores ha sido el indicado en la sección anterior.

Este Fondo no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con la Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE.

No obstante, SAM verifica que las inversiones que realiza el Fondo siguen el principio de “no causar un perjuicio significativo” y por tanto no han perjudicado significativamente ninguno de los otros objetivos ambientales o sociales definidos por la UE. Este principio se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

#### **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.

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

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

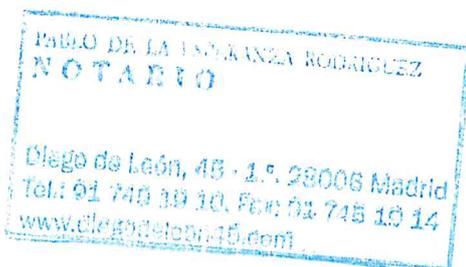
Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda



= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.



*[Handwritten signature in black ink]*

= LEGITIMACIÓN =

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

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



*[Handwritten signature in blue ink]*



- ANEXO -

 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ  
 NOTARIO

049747966

Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid

11/2021

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
<b>Total</b>	<b>16.114.472</b>	<b>864.107</b>	<b>9.595.291</b>	<b>-</b>	<b>223</b>

\*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.