

Santander Generación 2, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Generación 2, 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 Generación 2, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 488 678 519">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="263 548 821 795">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="263 824 821 1102">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 al 31 de diciembre de 2020.</p> <p data-bbox="263 1131 821 1288">Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="853 548 1444 795">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="853 824 1444 918">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="853 947 1380 1012"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="853 1041 1460 1288">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="853 1317 1141 1348"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="853 1377 1460 1563">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="853 1592 1460 1715">Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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 21 de abril de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 27 de junio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08272

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



002560906

Santander Generación 2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	691 946 385,14	794 453 958,75
Deudores	3 197 418,74	8 484 657,15
Cartera de inversiones financieras	559 872 737,60	725 491 141,17
Cartera interior	117 254 590,97	225 816 362,74
Valores representativos de deuda	80 553 804,56	137 822 746,23
Instrumentos de patrimonio	-	21 450 536,50
Instituciones de Inversión Colectiva	16 699 458,89	40 039 195,66
Depósitos en Entidades de Crédito	20 001 327,52	26 503 884,35
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	442 674 650,13	499 788 031,57
Valores representativos de deuda	226 118 788,30	206 806 726,24
Instrumentos de patrimonio	-	188 217 219,21
Instituciones de Inversión Colectiva	202 094 374,01	104 696 472,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 461 487,82	67 613,24
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(56 503,50)	(113 253,14)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	128 876 228,80	60 478 160,43
TOTAL ACTIVO	691 946 385,14	794 453 958,75



CLASE 8.ª
IMPUESTO DE SUJECIÓN



002560907

Santander Generación 2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	691 115 147,74	792 993 112,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	691 115 147,74	792 993 112,89
Capital	-	-
Partícipes	700 465 742,22	731 876 286,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(9 350 594,48)	61 116 826,49
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	831 237,40	1 460 845,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	828 039,74	1 104 709,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 197,66	356 136,27
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	691 946 385,14	794 453 958,75
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	445 564 323,61	111 447 527,14
Compromisos por operaciones largas de derivados	275 981 591,11	99 611 741,73
Compromisos por operaciones cortas de derivados	169 582 732,50	11 835 785,41
Otras cuentas de orden	-	36 850 228,07
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	-	36 850 228,07
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	445 564 323,61	148 297 755,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002560908

Santander Generación 2, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	17 825,46	73 964,44
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(7 691 968,13)</u>	<u>(8 429 245,79)</u>
Comisión de gestión	(6 963 610,42)	(7 787 413,48)
Comisión de depositario	(396 222,76)	(463 155,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(332 134,95)	(178 677,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 674 142,67)	(8 355 281,35)
Ingresos financieros	9 100 645,21	18 968 998,85
Gastos financieros	(3 533 564,22)	(3 308 635,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>12 568 663,97</u>	<u>42 833 456,04</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 137 085,17	6 498 716,93
Por operaciones de la cartera exterior	5 444 823,72	36 334 739,11
Por operaciones con derivados	5 986 755,08	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(319 618,85)	417 600,63
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(19 492 577,92)</u>	<u>10 805 804,49</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 321 704,69)	1 687 045,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(18 232 092,39)	10 349 404,67
Resultados por operaciones con derivados	2 061 219,16	(1 230 645,47)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 676 451,81)	69 717 225,00
Resultado antes de impuestos	(9 350 594,48)	61 361 943,65
Impuesto sobre beneficios	-	(245 117,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(9 350 594,48)	61 116 826,49

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 2020.

Santander Generación 2, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (9 350 594,48)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (9 350 594,48)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	731 876 286,40	-	-	61 116 826,49	-	-	792 993 112,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	731 876 286,40	-	-	61 116 826,49	-	-	792 993 112,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 350 594,48)	-	-	(9 350 594,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	61 116 826,49	-	-	(61 116 826,49)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	103 671 882,30	-	-	-	-	-	103 671 882,30
Reembolsos	(196 199 252,97)	-	-	-	-	-	(196 199 252,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	700 465 742,22	-	-	(9 350 594,48)	-	-	691 115 147,74



CLASE 8.^a
10-1800-1125



002560909

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 2020.



CLASE 8.^a
DEPOSITARIA



002560912

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 20.000 euros.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 6 de mayo de 2016.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002560913

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,10%	0,95%	0,95%
Comisión de depositaria	0,10%	0,05%	0,05%

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

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2020 y 2019, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



002560914

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



002560915

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.^a



002560916

Santander Generación 2, F.I.

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

(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 2020 y 2019.

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



002560917

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

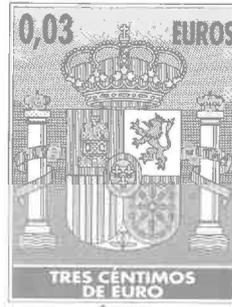
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a



002560918

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



002560919

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



002560920

Santander Generación 2, F.I.

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

(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.^a



002560921

Santander Generación 2, F.I.

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

(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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

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



002560922

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	130 178,89	2 884 140,10
Administraciones Públicas deudoras	3 066 797,52	5 098 992,15
Otros	442,33	501 524,90
	<u>3 197 418,74</u>	<u>8 484 657,15</u>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	813 518,96	2 988 929,78
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	2 253 278,56	2 110 062,37
	<u>3 066 797,52</u>	<u>5 098 992,15</u>

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la sociedad gestora del Fondo y/o a la devolución parcial de comisiones del comercializados de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por otras entidades gestoras, en las que ha invertido el Fondo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro por un importe de 469.690 euros. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad a cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



002560923

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	245 117,16
Otros	828 039,74	859 592,43
	<u>828 039,74</u>	<u>1 104 709,59</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2019, recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en dicho ejercicio.

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

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

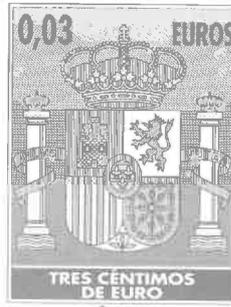
6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	117 254 590,97	225 816 362,74
Valores representativos de deuda	80 553 804,56	137 822 746,23
Instrumentos de patrimonio	-	21 450 536,50
Instituciones de Inversión Colectiva	16 699 458,89	40 039 195,66
Depósitos en Entidades de Crédito	20 001 327,52	26 503 884,35
Cartera exterior	442 674 650,13	499 788 031,57
Valores representativos de deuda	226 118 788,30	206 806 726,24
Instrumentos de patrimonio	-	188 217 219,21
Instituciones de Inversión Colectiva	202 094 374,01	104 696 472,88
Derivados	14 461 487,82	67 613,24
Intereses de la cartera de inversión	(56 503,50)	(113 253,14)
	<u>559 872 737,60</u>	<u>725 491 141,17</u>



CLASE 8.^a



002560924

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

7. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	123 637 203,43	43 545 886,10
Cuentas en divisa	3 183 558,04	7 989 838,06
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	2 055 467,33	8 942 436,27
	128 876 228,80	60 478 160,43

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a 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.



CLASE 8.^a



002560925

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 473 265,50</u>	<u>527 054 807,23</u>	<u>107 587 075,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>534 341,45</u>	<u>4 945 170,68</u>	<u>1 009 448,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,69</u>	<u>106,58</u>	<u>106,58</u>
Número de partícipes	<u>5 604</u>	<u>11 224</u>	<u>2 358</u>

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>103 572 254,16</u>	<u>592 690 110,03</u>	<u>96 730 748,7</u>
Número de participaciones emitidas	<u>972 915,36</u>	<u>5 531 949,54</u>	<u>902 859,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>106,46</u>	<u>107,14</u>	<u>107,14</u>
Número de partícipes	<u>7 710</u>	<u>11 787</u>	<u>1 539</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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

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 2020 y 2019, respectivamente.



CLASE 8.^a



002560926

Santander Generación 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	36 850 228,07
	-	36 850 228,07

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
Fiscal General



002560927

Santander Generación 2, F.I.

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

(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 y otros, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 7 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560928

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	3 072 961,13	(4 487,53)	3 149 133,17	76 172,04	ES00000012B39
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	3 057 553,00	(69 526,53)	3 122 866,71	65 313,71	ES000000123C7
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	4 980 170,21	(73 776,33)	5 004 856,15	24 685,94	ES000000123U9
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	6 760 971,28	(568 877,39)	6 949 980,46	189 009,18	ES000000123X3
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	11 072 458,68	(296 439,17)	11 282 967,76	210 509,08	ES000000124W3
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	779 191,00	(7 113,73)	791 107,60	11 916,60	ES000000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	1 875 871,17	(11 680,74)	1 991 363,27	115 492,10	ES000000126Z1
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	5 022 002,64	23 185,42	5 470 308,80	448 306,16	ES000000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	5 401 781,29	(226 455,34)	5 543 633,69	141 852,40	ES000000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	3 219 050,69	(13 178,61)	3 469 687,10	250 636,41	ES00000012A89
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	481 445,88	5 354,66	543 847,40	62 401,52	ES000000101875
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	1 354 268,10	2 749,15	1 532 167,60	177 899,50	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	1 782 800,38	(2 607,80)	1 853 442,42	70 642,04	ES00000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2030-04-30	EUR	1 096 591,99	3 538,84	1 147 674,26	51 082,27	ES00000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2023-04-30	EUR	732 517,27	(2 084,27)	736 770,27	4 253,00	ES00000012F84
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	543 947,80	4 352,42	598 546,48	54 598,68	ES00000090805
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 354 242,67	(55 058,38)	1 356 417,45	2 174,78	ES000000101636
AUTONOMOUS COMMU 1.55% 2028-11-21	EUR	1 474 878,84	(14 485,75)	1 537 084,00	62 205,16	ES00001348244
COMUNIDAD AUTONO 0.75% 2022-04-30	EUR	1 698 912,92	1 971,03	1 723 069,62	24 156,70	ES000000101842
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	3 286 520,44	(21 560,32)	3 429 302,11	142 781,67	ES000000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	59 048 137,38	(1 326 180,37)	61 234 226,32	2 186 088,94	
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	1 490 236,33	11 539,42	1 538 010,51	47 774,18	ES02000002022
BANCO BILBAO VIZ 0.09% 2022-04-12	EUR	300 223,66	63,45	301 646,22	1 422,56	XS1594368539
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	1 695 068,45	31 438,36	1 736 739,56	41 671,11	XS1592168451
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	2 686 400,68	9 501,53	2 712 059,26	25 658,58	XS1690133811
ACS ACTIVIDADES 1.38% 2025-06-17	EUR	2 029 706,00	13 621,74	2 051 880,73	22 174,73	XS2189592616
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	1 349 175,51	1 671,37	1 347 804,31	(1 371,20)	XS1888206627
TELEFONICA PARTI 0.00% 2021-03-09	EUR	5 531 283,69	54 301,55	5 540 994,45	9 710,76	XS1377251423
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	299 186,80	9 866,80	323 045,27	23 858,47	XS1951220596
IBERCAJA BANCO S 2.75% 2030-07-23	EUR	2 507 790,74	30 513,70	2 425 936,64	(81 854,10)	ES0244251015
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	1 345 022,71	8 050,19	1 341 461,29	(3 561,42)	ES0313679K13
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 234 094,57	170 568,11	19 319 578,24	85 483,67	

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	8 335 940,58	-	8 409 752,45	73 811,87	ES0112793015
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	8 203 736,70	-	8 289 706,44	85 969,74	ES0105931010
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 539 677,28	-	16 699 458,89	159 781,61	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	8 000 000,00	-	8 000 531,01	531,01	-
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	5 000 000,00	-	5 000 331,88	331,88	-
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	7 000 000,00	-	7 000 464,63	464,63	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. No superior a 12 meses		20 000 000,00	-	20 001 327,52	1 327,52	
TOTAL Cartera Interior		114 821 909,23	(1 155 612,26)	117 254 590,97	2 432 681,74	



CLASE 8.ª



002560929

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

002560930

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	1 947 679,66	(37 788,01)	1 960 461,58	12 781,92	PTOTEQOE0015
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	6 691 411,62	251,29	6 957 693,92	266 282,30	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	14 454 964,36	(21 385,64)	14 797 494,71	342 530,35	IT0005327306
ITALY BUONI ORDI 0.50% 2023-04-20	EUR	8 974 646,64	503,66	9 037 219,42	62 572,78	IT0005105843
TOTALES Deuda pública		32 068 702,28	(58 418,70)	32 752 869,63	684 167,35	
Renta fija privada cotizada						
PERNOD RICARD SA 1.12% 2025-04-07	EUR	738 420,65	4 954,17	736 738,60	(1 682,05)	FR0013506524
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	200 534,61	4 881,53	230 135,49	29 600,88	FR0013399680
BANQUE FEDERATIV 1.62% 2027-11-15	EUR	492 893,47	3 129,25	534 209,72	41 316,25	XS1717355561
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	1 056 638,17	14 599,32	1 009 168,08	(47 470,09)	XS1152338072
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	1 386 311,94	(17 864,75)	1 408 870,87	22 558,93	XS1115208107
COMCAST CORP 0.25% 2027-05-20	EUR	1 389 933,79	1 784,13	1 388 433,69	(1 500,10)	XS2114852218
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-09-01	EUR	1 384 924,42	2 333,33	1 413 196,56	28 272,14	FR0013532280
SIEMENS FINANCIÉ 0.25% 2029-02-20	EUR	1 327 651,16	2 335,66	1 335 158,47	7 507,31	XS2118276026
LA POSTE 0.62% 2026-10-21	EUR	3 435 281,14	1 803,12	3 435 627,87	346,73	FR0013508686
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	1 028 374,84	(10 674,80)	1 037 943,16	9 568,32	XS1218287230
AEROPORTS DE PAR 2.12% 2026-10-02	EUR	1 346 321,91	16 677,64	1 343 850,96	(2 470,95)	FR0013505625
LVMH MOET HENNES 0.12% 2028-02-11	EUR	701 882,47	967,17	708 788,42	6 905,95	FR0013482833
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	2 754 919,43	29 353,51	2 778 450,85	23 531,42	FR0013476090
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	1 422 389,47	382,22	1 418 397,73	(3 991,74)	FR0013453040
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	617 777,12	2 878,47	679 564,65	61 787,53	FR0013444692
TOTAL SE 3.37% 2049-12-29	EUR	4 193 088,59	30 378,32	4 253 180,36	60 091,77	XS1501166869
SOCIÉTÉ FONCIÈRE 1.50% 2027-06-05	EUR	742 473,20	5 410,02	746 130,31	3 657,11	FR0013515871
GLENCORE CAPITAL 1.12% 2028-03-10	EUR	2 042 666,87	7 239,36	2 089 382,08	46 715,21	XS2228892860
ALTRIA GROUP INC 2.20% 2027-06-15	EUR	684 766,71	5 769,66	691 228,08	6 461,37	XS1843443190
FIDELITY NATIONAL 1.50% 2027-05-21	EUR	679 749,29	4 403,27	689 406,09	9 656,80	XS1843436228
3M CO 1.50% 2026-11-09	EUR	1 388 337,58	607,73	1 383 725,27	(4 612,31)	XS1136406342
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	1 385 309,99	(1 407,60)	1 387 981,17	2 671,18	XS1135337498
BHP BILLITON FIN 3.25% 2027-09-24	EUR	2 081 607,82	9 417,81	2 074 887,42	(6 720,40)	XS0834385923
COCA COLA EUROPE 1.75% 2026-03-27	EUR	1 389 149,42	15 172,17	1 389 751,62	602,20	XS2134245138
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	1 332 747,24	7 977,54	1 381 834,36	49 087,12	XS1617845679
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	600 861,82	501,79	604 323,44	3 461,62	XS1830992480
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	2 061 264,01	51 964,48	2 082 801,29	21 537,28	FR0013398229

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

002560931

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SAMPO OYJ 2.50% 2052-09-03	EUR	918 010,91	7 397,26	974 413,36	56 402,45	XS2226645278
RELX FINANCE BV 0.50% 2028-03-10	EUR	1 481 815,09	5 489,11	1 481 386,57	(428,52)	XS2226161764
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	2 761 407,81	45 642,86	2 549 150,83	(212 256,98)	XS1425367494
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	696 018,27	1 337,36	694 269,02	(1 749,25)	XS2123970167
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	1 380 218,18	2 267,01	1 381 349,85	1 131,67	XS1220083551
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	4 075 073,33	34 739,58	4 131 644,79	56 571,46	XS1190624038
AIRBUS GROUP NV 0.00% 2021-06-14	EUR	3 426 925,81	43 370,80	3 454 704,20	27 778,39	XS1434160971
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	2 579 905,92	1 074,03	2 581 211,56	1 305,64	XS1602557495
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	301 817,36	1 512,05	293 483,00	(8 334,36)	FR0013428414
PHOENIX GROUP HO 5.62% 2049-04-26	USD	602 507,60	5 404,04	561 293,09	(41 214,51)	XS2106524262
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	1 391 993,65	17 540,25	1 429 943,31	37 949,66	XS1062900912
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	963 305,68	1 462,50	920 519,50	(42 786,18)	XS1055037177
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	947 086,55	24 491,10	906 516,61	(40 569,94)	XS1044811591
MORGAN STANLEY 0.18% 2022-11-08	EUR	500 358,83	134,71	502 077,46	1 718,63	XS1603892065
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	1 395 008,77	11 198,75	1 407 981,31	12 972,54	XS1069439740
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	199 559,69	79,45	198 883,26	(676,43)	BE0002664457
TESCO CORPORATE 2.50% 2024-07-01	EUR	1 392 738,27	13 081,81	1 391 040,54	(1 697,73)	XS1082971588
KBC GROEP NV 1.62% 2029-09-18	EUR	495 864,32	2 337,33	519 817,74	23 953,42	BE0002290592
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	1 364 076,01	14 935,30	1 391 856,80	27 780,79	XS2002019060
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	668 191,01	7 108,77	688 883,13	20 692,12	BE6301510028
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	1 856 282,15	(101 477,76)	1 855 974,37	(307,78)	XS1014627571
FRESENIUS SE AN 0.75% 2028-01-15	EUR	1 389 982,62	9 110,55	1 391 338,68	1 356,06	XS2101357072
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	1 393 569,56	10 207,95	1 396 552,78	2 983,22	XS2001183164
MERCK FINANCIAL 0.12% 2025-07-16	EUR	1 419 350,93	476,08	1 419 957,40	606,47	XS2102916793
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	1 204 650,94	(1 736,82)	1 225 046,08	20 395,14	XS1611042646
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	1 305 148,14	6 000,46	1 354 331,47	49 183,33	FR0013365285
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	608 162,71	6 901,32	658 513,06	50 350,35	FR0013323870
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 360 451,91	13 395,40	1 423 154,00	62 702,09	FR0013299641
VIVENDI SA 0.88% 2024-09-18	EUR	726 236,50	1 081,91	724 960,30	(1 276,20)	FR0013282571
RCIBANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	1 549 963,59	497,34	1 536 421,41	(13 542,18)	FR0013250685
ICADE 1.12% 2025-11-17	EUR	1 369 052,40	435,94	1 365 638,07	(3 414,33)	FR0013218393
GELF BOND ISSUER 1.62% 2026-10-20	EUR	2 081 735,08	4 138,08	2 088 981,66	7 246,58	XS1506615282
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 379 465,82	4 282,49	1 386 372,33	6 906,51	XS2112475509
INTESA SANPAOLO 7.00% 2049-01-19	EUR	2 184 925,03	68 899,02	2 186 385,35	1 460,32	XS1346815787
THERMO FISHER SC 2.38% 2032-04-15	EUR	1 280 708,69	14 925,62	1 336 553,97	55 845,28	XS2010032451

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 377 145,39	18 237,40	1 387 434,12	10 288,73	DE000A2DAHNG
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	1 371 336,79	20 006,41	1 424 314,69	52 977,90	DE000A19UR79
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	1 327 732,90	1 327,77	1 394 325,34	66 592,44	DE000A19S4V6
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	1 098 512,67	6 270,82	1 105 796,66	7 283,99	DK0009520280
TELECOM ITALIA S 1.12% 2022-03-26	EUR	1 440 200,51	24 144,95	1 476 325,19	36 124,68	XS1209185161
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	695 583,97	332,87	695 592,40	8,43	XS1912654321
SOCIETE GENERALE 0.31% 2022-04-01	EUR	3 254 045,44	2 911,29	3 226 400,35	(27 645,09)	XS1586146851
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	102 208,11	(562,01)	103 216,56	1 008,45	XS1944388856
COMMERZBANK AG 6.12% 2049-04-09	EUR	1 548 022,42	53 430,14	1 708 019,50	159 997,08	XS2189784288
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	1 390 514,26	13 319,03	1 392 496,51	1 982,25	XS0897406814
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 995 100,39	8 127,36	2 021 846,06	26 745,67	XS1689739347
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	1 384 230,59	3 782,16	1 387 142,20	2 911,61	XS1989375503
IBERDROLA INTERN 3.50% 2021-02-01	EUR	3 481 956,86	35 486,65	3 482 764,98	808,12	XS0879869187
IBERDROLA INTERN 0.38% 2025-09-15	EUR	2 048 923,82	1 211,31	2 044 967,32	(3 956,50)	XS1490726590
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	2 856 476,69	33 045,67	2 847 567,34	(8 909,35)	XS1586555945
CARLSBERG BREWER 0.38% 2027-06-30	EUR	1 390 216,70	2 319,95	1 391 809,38	1 592,68	XS2191509038
REPSOL INTERNATI 3.75% 2049-06-11	EUR	2 921 288,16	60 780,82	3 112 127,06	190 838,90	XS2185997884
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	698 275,70	11 442,61	707 144,52	8 868,82	BE6285457519
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	1 380 011,18	(133,50)	1 386 113,65	6 102,47	XS2084510069
BNP PARIBAS SA 0.31% 2022-09-22	EUR	130 518,94	11,30	131 588,77	1 069,83	XS1584041252
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	1 361 987,54	3 745,96	1 385 084,90	23 097,36	XS1883355197
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	2 101 057,28	-	2 100 714,00	(343,28)	XS1782508508
SOCIETE GENERALE 6.75% 2049-10-07	EUR	1 182 595,06	17 654,22	1 120 543,66	(62 051,40)	XS0867620725
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	2 329 177,22	2 094,41	2 318 164,69	(11 012,53)	XS1599167589
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	2 078 589,37	19 331,03	2 071 401,12	(7 188,25)	PTEDPNOM0015
INNOGY FINANCE B 0.75% 2022-11-30	EUR	386 034,50	(3 418,92)	389 623,17	3 588,67	XS1829217428
GECINA, S.A. 1.38% 2027-06-30	EUR	603 228,96	6 077,14	652 387,76	49 158,80	FR0013266350
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	198 889,39	1 123,29	201 370,52	2 481,13	XS2083210729
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	2 697 739,05	45 197,26	2 720 503,59	22 764,54	XS1799938995
GLENCORE FUNDING 0.00% 2025-03-27	USD	596 027,32	5 544,22	601 837,33	5 810,01	XS1799614232
ZURICH FINANCE (1.88% 2050-09-17	EUR	2 781 358,36	14 457,02	2 833 730,96	52 372,60	XS2189970317
BAYER AG 1.38% 2032-07-06	EUR	1 306 703,64	8 477,50	1 387 092,62	80 388,98	XS2199266698
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	1 390 096,34	7 440,49	1 390 020,18	(76,16)	XS1979280853
TAKEDA PHARMACEU 1.00% 2029-07-09	EUR	1 334 268,44	6 061,91	1 390 668,09	56 399,65	XS2197348597
CK HUTCHISON FIN 0.88% 2024-10-03	EUR	1 390 100,96	1 943,36	1 390 594,42	493,46	XS1497312295



002560932

CLASE 8.^a

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROGRID GMBH 1.50% 2028-04-18	EUR	2 086 146,05	14 424,65	2 102 729,47	16 583,42	XS1396285279
A2A SPA 4.38% 2021-01-10	EUR	117 911,24	(13 540,23)	117 861,69	(49,55)	XS0951567030
UPJOHN FINANCE B 1.02% 2024-06-23	EUR	1 390 191,21	6 024,97	1 390 090,96	(100,25)	XS2193969370
MORGAN STANLEY F 0.00% 2021-12-17	EUR	5 347 612,96	60 652,30	5 437 972,70	90 359,74	XS1792361336
CREDIT AGRICOLE 0.88% 2032-01-14	EUR	694 079,25	6 656,17	733 611,54	39 532,29	XS2099546488
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	1 308 280,82	3 208,49	1 386 852,16	3 571,34	XS2051361264
AMERICAN HONDA F 1.95% 2024-10-18	EUR	2 634 876,88	1 651,69	2 781 517,14	146 640,26	XS2159791990
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	1 391 336,16	6 494,44	1 391 713,68	377,52	XS1958655745
ABBVIE INC 0.75% 2027-11-18	EUR	1 396 700,51	428,60	1 394 269,82	(2 430,69)	XS2055646918
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	757 135,39	(30 773,21)	757 123,61	(11,78)	XS0550466469
TOTAL CAPITAL IN 1.49% 2027-04-08	EUR	4 178 730,38	35 718,24	4 170 603,48	(8 126,90)	XS2153406868
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	1 499 517,12	-	1 501 395,00	1 877,88	XS1753030490
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	1 378 128,56	1 277,00	1 396 746,82	18 618,26	XS2081018629
DEUTSCHE BAHN FI 1.00% 2027-12-17	EUR	694 656,72	(505,22)	694 139,50	(517,22)	XS1752475720
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	1 419 813,06	672,10	1 425 311,13	5 498,07	XS2067135421
MONDI FINANCE EU 2.38% 2028-04-01	EUR	1 387 298,56	19 173,27	1 384 814,26	(2 484,30)	XS2151059206
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	568 586,26	22 366,80	601 491,82	32 905,56	XS1550988643
CIE DE ST GOBAIN 2.38% 2027-10-04	EUR	1 373 905,22	4 464,99	1 373 478,24	(426,98)	XS2150054372
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	297 859,78	1 074,64	299 839,62	1 979,84	XS2049548444
DANAHER CORP 2.10% 2026-09-30	EUR	1 389 269,94	4 164,00	1 387 513,33	(1 756,61)	XS2147995299
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	1 363 639,00	-	1 400 433,28	36 794,28	FR0013309606
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 391 458,48	6 746,86	1 391 681,51	223,03	XS1652512457
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 338 097,91	6 158,83	1 386 180,31	48 082,40	XS1772374770
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	1 369 458,41	9 460,29	1 377 528,23	8 069,82	XS1944456109
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	199 662,02	266,67	202 500,44	2 838,42	XS2079079799
GOLDMAN SACHS GR 0.10% 2022-09-09	EUR	360 279,58	22,08	361 071,84	792,26	XS1577427526
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	1 306 920,53	16 650,68	1 389 065,32	82 144,79	XS2176621170
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	616 285,08	18 835,62	542 334,38	(73 950,70)	XS0764278528
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	1 397 132,55	1 738,09	1 414 185,86	17 053,31	XS2075811781
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	1 446 249,77	595,79	1 430 989,76	(15 260,01)	XS1560862580
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	285 267,31	1 187,32	287 703,44	2 436,13	XS1972547183
BAT CAPITAL CORP 1.12% 2023-11-16	EUR	695 000,48	294,25	694 420,47	(580,01)	XS1664644710
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 302 317,08	17 381,48	1 356 129,36	53 812,28	XS1771838494
NESTLE FINANCE I 0.00% 2024-11-12	EUR	694 694,91	(192,58)	693 911,44	(783,47)	XS2170362326
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	1 838 289,07	37 689,71	1 824 156,64	(14 132,43)	USH3698DCP71



002560933

CLASE 8.^a

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560934

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	423 039,12	(8 475,67)	426 180,99	3 141,87	XS1269854870
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	335 167,42	4 531,21	348 606,11	13 438,69	XS2069407786
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	842 201,57	11 322,42	884 851,39	42 649,82	XS1968706108
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	1 379 966,06	(32 520,61)	1 424 218,13	44 252,07	XS1079726334
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2025-01-07	EUR	1 355 243,49	18 263,27	1 376 190,72	20 947,23	XS1973750869
TOTALES Renta fija privada cotizada		191 475 407,09	1 157 527,46	193 365 918,67	1 890 511,58	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	13 423 265,92	-	14 672 483,27	1 249 217,35	IE00BF3N7102
ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	6 014 421,74	-	6 322 136,92	307 715,18	IE00B9M6RS56
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	11 295 624,94	-	12 004 610,64	708 985,70	LU0891843558
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	22 207 721,50	-	22 012 934,28	(194 787,22)	LU0778444652
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	17 508 558,75	-	19 231 456,50	1 722 897,75	LU0569863755
DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR	39 838 124,71	-	39 103 668,24	(734 456,47)	LU0380865021
SCHRODER INTL. EM MK DB-	EUR	6 064 245,82	-	6 363 220,80	298 974,98	LU0177592218
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	8 463 013,00	-	9 113 708,21	650 695,21	LU0912262358
AMUNDI AMUND CASH CORP	EUR	28 844 824,50	-	28 805 410,80	(39 413,70)	FR0010251660
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	5 664 602,52	-	5 949 550,75	284 948,23	IE00B8BS6228
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	39 490 094,84	-	38 515 193,60	(974 901,24)	LU1681047236
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		198 814 498,24	-	202 094 374,01	3 279 875,77	
TOTAL Cartera Exterior		422 358 607,61	1 099 108,76	428 213 162,31	5 854 554,70	

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560935

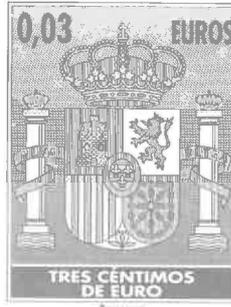
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	626 077,45	626 535,98	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBP/USD 625	GBP	3 510 513,66	3 564 025,80	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		4 136 591,11	4 190 561,78	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	271 845 000,00	14 446 620,00	18/06/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		271 845 000,00	14 446 620,00	
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	74 512 575,00	75 402 000,00	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBP/USD 625	USD	-	3 564 025,80	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		74 512 575,00	78 966 025,80	
Compra de opciones "put"				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	95 070 157,50	4 169,74	08/01/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		95 070 157,50	4 169,74	
TOTALES		445 564 323,61	97 607 377,32	

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a
ACTIVO FINANCIERO



002560936

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	663 448,28	2 394,60	680 288,21	16 839,93	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	2 953 073,76	(17 436,14)	3 007 534,95	54 461,19	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	1 655 373,99	26 712,03	1 654 760,68	(613,31)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	4 980 170,21	167 095,95	4 975 131,63	(5 038,58)	ES00000123U9
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	6 760 971,28	(360 780,93)	6 931 156,23	170 184,95	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	7 072 748,71	(52 570,42)	7 175 496,60	102 747,89	ES00000124W3
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	779 191,00	5 187,02	776 056,67	(3 134,33)	ES0000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	1 875 871,17	(940,75)	1 971 256,66	95 385,49	ES00000126Z1
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	8 297 282,88	(117 300,09)	8 730 069,52	432 786,64	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	7 044 936,25	4 145,39	7 522 010,93	477 074,68	ES00000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	1 013 491,33	2 844,68	1 114 155,61	100 664,28	ES00000128C6
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	5 395 344,43	4 326,07	5 772 108,11	376 763,68	ES00000128H5
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	4 495 035,83	35 948,72	4 812 069,12	317 033,29	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	5 401 781,29	(37 814,74)	5 513 334,09	111 552,80	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	2 559 054,16	(413,39)	2 728 559,63	169 505,47	ES0000012A89
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	732 492,14	9 897,99	796 334,56	63 842,42	ES0000101909
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	8 834 716,45	37 156,99	9 298 759,54	464 043,09	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	12 754 834,65	86 205,89	13 209 651,97	454 817,32	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	5 180 034,80	30 013,31	5 581 691,02	401 656,22	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	3 240 898,29	1 780,97	3 218 167,31	(22 730,98)	ES0000012E51
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	543 947,80	5 400,13	577 591,43	33 643,63	ES0000090805
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	2 811 374,30	(213 824,95)	2 813 366,77	1 992,47	ES0000101396
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 354 242,67	(4 647,80)	1 349 152,75	(5 089,92)	ES0000101636
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	2 559 348,58	(4 178,88)	2 569 434,91	10 086,33	ES0001348244
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	701 350,64	1 606,32	715 418,56	14 067,92	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	1 185 982,23	3 986,59	1 203 504,62	17 522,39	XS1681522998
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	841 067,06	827,79	867 980,01	26 912,95	XS1915152000
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 698 912,92	3 726,12	1 732 436,92	33 524,00	ES0000101842
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	481 445,88	5 474,96	530 823,49	49 377,61	ES0000101875
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	3 291 264,45	19 511,07	3 240 101,27	(51 163,18)	ES00000128Q6
TOTALES Deuda pública		107 159 687,43	(355 665,50)	111 068 403,77	3 908 716,34	

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560937

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	200 323,72	418,63	205 505,64	5 181,92	XS1878191052
AMADEUS CAPITAL 0.12% 2020-10-06	EUR	399 252,55	704,81	400 242,68	990,13	XS1501162876
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	601 053,46	4 164,91	617 345,71	16 292,25	ES0313679K13
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	442 108,14	4 273,43	463 158,37	21 050,23	XS2020583618
MAPFRE SA 1.62% 2026-05-19	EUR	505 987,40	3 214,86	540 317,22	34 329,82	ES0224244071
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	602 808,43	3 369,07	615 916,70	13 108,27	XS1627337881
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	200 293,75	252,19	200 204,84	(88,91)	ES0343307015
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	201 842,56	1 604,08	207 642,05	5 799,49	XS1946004451
TELEFONICA EMISI 1.53% 2025-01-17	EUR	204 604,03	1 836,26	213 750,41	9 146,38	XS1550951211
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	299 186,80	9 863,01	326 162,18	26 975,38	XS1951220596
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	199 689,47	1 736,62	205 443,57	5 754,10	XS1956025651
BANCO SANTANDER 1.38% 2022-02-09	EUR	709 035,86	3 674,60	725 101,11	16 065,25	XS1557288221
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2025-01-28	EUR	1 579 255,19	7 544,22	1 645 323,25	66 068,06	ES0200002006
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	100 121,67	68,82	99 077,81	(1 043,86)	XS2063247915
ADIF ALTA VELOC 1.0.95% 2027-04-30	EUR	299 334,05	2 010,52	311 645,27	12 311,22	ES0200002048
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2026-11-15	EUR	399 429,35	203,09	397 253,43	(2 175,92)	XS2079713322
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	1 819 582,39	6 928,28	1 823 402,61	3 820,22	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	250 524,25	145,78	250 910,78	386,53	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	350 297,61	439,13	349 849,73	(447,88)	XS2081500907
BANCO SANTANDER 0.35% 2023-03-28	EUR	2 499 575,56	48,89	2 521 375,55	21 799,99	XS1689234570
BANCO DE SABADEL 1.75% 2024-05-10	EUR	100 055,92	1 119,85	103 307,78	3 251,86	XS1991397545
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	1 223 167,88	22 131,15	1 253 006,03	29 838,15	XS1592168451
BANCO BILBAO VIZ 0.18% 2022-04-12	EUR	300 223,66	119,82	302 344,48	2 120,82	XS1594368539
RED ELECTRICA FI 1.00% 2026-04-21	EUR	1 000 909,82	4 841,27	1 044 513,62	43 603,80	XS1395060491
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	595 556,40	2 981,11	627 343,71	31 787,31	XS1897489578
ADIF ALTA VELOC 0.80% 2023-07-05	EUR	1 490 236,33	9 881,28	1 537 972,57	47 736,24	ES0200002022
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	500 701,28	3 987,95	530 064,99	29 363,71	ES0200002030
TELEFONICA EMISI 1.79% 2029-03-12	EUR	200 642,65	2 835,18	217 214,34	16 571,69	XS1961772560
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 275 800,18	100 398,81	17 735 396,43	459 596,25	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	996 339,27	5 310,52	1 019 277,57	22 938,30	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		996 339,27	5 310,52	1 019 277,57	22 938,30	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00% 2020-04-21	EUR	7 988 880,70	9 425,36	7 999 668,46	10 787,76	ES05134955T4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 988 880,70	9 425,36	7 999 668,46	10 787,76	

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.ª



002560938

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL SA	EUR	98 279,15	-	98 156,30	(122,85)	ES06735169F2
TELEFONICA SA	EUR	2 292 727,97	-	1 969 431,97	(323 296,00)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	2 209 289,58	-	3 005 563,26	796 273,68	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	3 187 670,11	-	3 232 428,64	44 758,53	ES0173516115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 030 181,88	-	4 414 789,05	384 607,17	ES0167050915
INDITEX SA	EUR	3 873 350,69	-	4 950 072,75	1 076 722,06	ES0148396007
BANKINTER SA	EUR	4 120 766,41	-	3 780 094,53	(340 671,88)	ES0113679I37
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 812 265,79	-	21 450 536,50	1 638 270,71	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	13 222 616,04	-	13 262 849,23	40 233,19	ES0138534054
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	13 353 788,28	-	13 426 212,74	72 424,46	ES0112793015
SANTANDER CORTO EURO 1,	EUR	13 261 313,70	-	13 350 133,69	88 819,99	ES0105931010
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		39 837 718,02	-	40 039 195,66	201 477,64	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2020-12-29	EUR	20 000 000,00	-	20 001 035,81	1 035,81	-
BANCO SANTAND 0.00% 2020-06-19	EUR	6 500 000,00	-	6 502 848,54	2 848,54	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		26 500 000,00	-	26 503 884,35	3 884,35	
TOTAL Cartera Interior		219 570 691,39	(240 530,81)	225 816 362,74	6 245 671,35	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

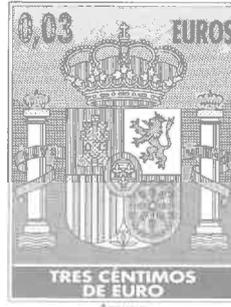
002560939

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	1 947 679,66	55 102,87	1 935 049,41	(12 630,25)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	285 725,02	4 248,97	276 653,31	(9 071,71)	PTOTE5OE0007
PORTUGAL OBRIGAC 4.12% 2027-04-14	EUR	541 038,24	3 096,77	572 344,46	31 306,22	PTOTEUOE0019
ITALY BUONI POLI 0.35% 2020-06-15	EUR	8 980 700,55	(61 729,66)	8 989 640,30	8 939,75	IT0005250946
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	19 275 242,64	4 105,50	19 010 418,00	(264 824,64)	IT0005056541
ITALY BUONI POLI 4.00% 2020-09-01	EUR	472 709,29	(8 408,83)	478 071,98	5 362,69	IT0004594930
TOTALES Deuda pública		31 503 095,40	(3 584,38)	31 262 177,46	(240 917,94)	
Renta fija privada cotizada						
AZA SPA 1.25% 2024-03-16	EUR	1 016 253,59	4 590,62	1 047 043,75	30 790,16	XS1581375182
BOOKING HOLDINGS 1.80 %2027-03-03	EUR	602 370,25	8 388,79	653 112,19	50 741,94	XS1196503137
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	198 915,95	765,37	207 842,56	8 926,61	XS1896851224
COCA COLA CO/THE 0.75% 2023-03-09	EUR	510 208,57	(1 650,80)	516 641,33	6 432,76	XS1197832915
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2020-10-12	EUR	801 025,08	(306,49)	803 227,65	2 202,57	XS1697916358
CREDIT AGRICOLE 0.39% 2022-04-20	EUR	400 351,38	312,00	404 211,67	3 860,29	XS1598861588
CIE FINANCIERE E 0.38% 2025-02-07	EUR	1 259 961,98	17 703,07	1 305 540,40	45 578,42	FR0013201126
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	393 624,14	6 934,43	428 053,11	34 428,97	XS1799938995
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	349 273,14	215,05	346 824,88	(2 448,26)	XS2043678841
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	300 948,95	403,17	303 792,13	2 843,18	FR0013429073
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	732 461,16	(3 271,70)	753 583,59	21 122,43	PTBSSJOM0014
COLGATE PALMOLIV 0.50% 2026-03-06	EUR	99 690,33	447,64	102 284,70	2 594,37	XS1958646082
DEUTSCHE TELEKOM 0.50% 2027-07-05	EUR	332 130,95	683,03	329 896,24	(2 234,71)	XS2024715794
REN FINANCE BV 4.75% 2020-10-16	EUR	573 188,25	(51 787,79)	576 049,48	2 861,23	XS0982774399
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	198 889,39	191,78	199 087,52	198,13	XS2083210729
INTESA SANPAOLO 0.54% 2022-04-19	EUR	2 329 177,22	2 484,00	2 319 895,00	(9 282,22)	XS1599167589
JPMORGAN CHASE 1.00% 2031-07-25	EUR	338 857,69	1 444,07	335 756,07	(3 101,62)	XS2033262622
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	501 505,11	3 711,46	537 764,43	36 259,32	XS1828037587
EXOR SPA 2.12% 2022-12-02	EUR	1 272 800,28	(31 301,54)	1 294 960,03	22 159,75	XS1329671132
ISS GLOBAL A/S 1.12% 2021-01-07	EUR	771 359,24	(5 704,09)	772 845,04	1 485,80	XS1330300341
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	249 728,20	1 156,72	251 564,08	1 835,88	XS2030530450
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	600 861,82	760,24	606 872,79	6 010,97	XS1830992480
BARCLAYS PLC 2.62% 2025-11-11	EUR	895 117,84	3 255,43	906 596,97	11 479,13	XS1319647068
CIA ESPANOLA DE 1.00% 2025-02-16	EUR	200 320,88	1 222,79	203 243,00	2 922,12	XS1996435688
DEUTSCHE TELEKOM 0.62% 2024-12-13	EUR	1 228 368,48	1 145,52	1 259 179,83	30 811,35	XS1732232340

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL SA 2.25% 2049-12-29	EUR	102 098,24	1 904,79	102 381,84	283,60	XS1195201931
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	303 642,15	10 463,54	335 707,04	32 064,89	XS1933828433
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	426 303,01	(6 209,48)	448 785,22	22 482,21	XS1135337498
AMERICA MOVIL SA 0.00% 2020-05-28	EUR	4 142 131,61	42 778,79	4 152 559,21	10 427,60	XS1238034695
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	503 623,27	1 947,05	513 033,62	9 410,35	XS1538867760
UNICREDIT SPA 9.25% 2049-12-03	EUR	1 559 116,85	10 260,93	1 627 909,17	68 792,32	XS1539597499
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	198 456,63	745,03	202 865,26	4 408,63	XS2001175657
FCE BANK PLC 1.11% 2020-05-13	EUR	2 553 242,83	(26 144,22)	2 553 947,77	704,94	XS1232188257
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	564 258,73	4 499,66	572 597,06	8 338,33	XS1069439740
GECINA, S.A. 1.38% 2027-06-30	EUR	493 900,30	4 905,66	537 650,62	43 750,32	FR0013266350
MORGAN STANLEY 0.29% 2022-11-08	EUR	500 358,83	220,50	502 935,92	2 577,09	XS1603892065
LEASEPLAN CORP N 0.13% 2020-11-04	EUR	300 531,87	60,90	300 696,45	164,58	XS1604200904
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	947 086,55	24 424,18	937 274,36	(9 812,19)	XS1044811591
CREDIT AGRICOLE 6.50 %2049-12-23	EUR	963 305,68	1 446,43	973 711,28	10 405,60	XS1055037177
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 363 679,12	9 364,11	1 458 461,45	94 782,33	XS1405767515
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	499 173,75	1 391,16	529 243,35	30 069,60	XS1803247557
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	338 069,06	55,17	362 474,40	24 405,34	XS1062900912
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	199 559,69	79,23	197 084,27	(2 475,42)	BE0002664457
BELFIUS BANK SA/ 0.62% 2023-08-30	EUR	498 244,11	1 521,07	509 371,63	11 127,52	BE6307427029
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	1 372 007,13	(31 137,71)	1 382 533,71	10 526,58	XS107772538
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	595 483,20	5 485,90	638 166,85	42 683,65	XS1808482746
SCANIA CV AB 0.00% 2020-10-19	EUR	1 935 548,58	-	1 931 312,40	(4 236,18)	XS1808497264
SNAM SPA 0.00% 2020-10-25	EUR	1 488 269,01	8 995,11	1 494 439,89	6 170,88	XS1508588875
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	1 098 512,67	5 833,28	1 109 582,92	11 070,25	DK0009520280
MORGAN STANLEY 0.00% 2021-11-09	EUR	1 811 799,54	-	1 812 226,30	426,76	XS1706111876
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	1 856 282,15	(58 741,03)	1 870 657,85	14 375,70	XS1014627571
ENEL FINANCE INT 1.38% 2026-06-01	EUR	206 577,89	(585,35)	214 791,76	8 213,87	XS1425966287
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	499 731,94	15 109,51	560 081,08	60 349,14	PTEDPKOM0034
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2020-01-17	EUR	1 005 452,89	(587,53)	1 005 614,65	161,76	XS1548539441
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	504 292,75	(259,92)	534 409,22	30 116,47	XS1405762805
INTESA SANPAOLO 4.12% 2020-04-14	EUR	2 701 011,10	(98 423,96)	2 702 163,92	1 152,82	XS0500187843
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2026-05-22	EUR	200 212,20	1 053,22	204 992,04	4 779,84	XS2000538343
ING BANK NV 3.62% 2026-02-25	EUR	770 744,46	21 551,37	728 133,48	(42 610,98)	XS1037382535
BPCE SA 2.75% 2026-07-08	EUR	1 689 106,74	21 278,69	1 661 255,78	(27 850,96)	FR0012018851
INNOGY FINANCE B 0.75% 2022-11-30	EUR	386 034,50	(2 193,58)	389 394,67	3 360,17	XS1829217428



002560940

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

002560941

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	298 461,39	3 556,39	315 718,71	17 257,32	BE6301510028
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	227 895,22	2 741,21	217 773,92	(10 121,30)	XS2002019060
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	497 051,54	2 088,70	509 252,00	12 200,46	BE0002266352
KBC GROEP NV 0.14% 2022-11-24	EUR	1 004 220,48	145,94	1 007 391,06	3 170,58	BE0002281500
KBC GROEP NV 1.62% 2029-09-18	EUR	495 864,32	2 330,94	520 320,30	24 455,98	BE0002290592
BANK OF AMERICA 0.39 %2023-05-04	EUR	430 397,82	267,41	433 805,19	3 407,37	XS1602557495
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	100 332,08	885,20	104 590,04	4 257,96	XS2001183164
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	198 542,71	360,46	188 513,94	(10 028,77)	FR0013444684
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	100 881,40	151,54	100 326,53	(554,87)	FR0013456449
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	301 817,36	1 801,80	299 847,92	(1 969,44)	FR0013428414
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	201 521,37	298,07	200 980,42	(540,95)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	201 773,94	1 414,70	207 274,44	5 500,50	FR0013428513
KLEPIERRE 0.62% 2030-07-01	EUR	295 093,51	1 158,24	296 617,26	1 523,75	FR0013430741
UMG GROUPE YVY 1.62% 2029-07-02	EUR	200 901,25	1 579,96	207 820,16	6 918,91	FR0013430840
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	203 593,51	1 966,13	211 728,61	8 135,10	FR0013414091
ORANGE SA 0.00% 2026-09-04	EUR	399 106,85	41,76	389 124,24	(9 982,61)	FR0013444676
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	330 182,63	1 767,78	332 278,13	2 095,50	FR0013412699
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	392 741,88	1 846,00	365 001,22	(27 740,66)	FR0013444692
ENGIE SA 0.00% 2027-03-04	EUR	299 606,14	16,77	293 473,23	(6 132,91)	FR0013444775
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	199 037,09	232,71	194 184,40	(4 852,69)	FR0013452620
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	198 963,47	139,64	196 447,92	(2 515,55)	FR0013453040
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	199 075,87	211,77	198 555,53	(520,34)	FR0013455540
AZA SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	100 233,50	451,12	102 134,40	1 900,90	XS2026150313
UNIBAIL RODAMCO 1.75% 2049-07-01	EUR	294 676,31	2 700,05	297 058,45	2 382,14	FR0013431715
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	990 413,70	4 182,97	1 040 464,46	50 050,76	FR0013365285
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	301 241,12	2 907,05	309 270,01	8 028,89	FR0013231743
RCI BANQUE SA 0.23% 2021-04-12	EUR	1 549 963,59	781,49	1 540 270,50	(9 693,09)	FR0013250685
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 457 627,05	7 069,27	1 517 552,21	59 925,16	FR0013299641
BPCE SA 0.08% 2023-01-11	EUR	1 207 758,22	224,13	1 200 801,27	(6 956,95)	FR0013309317
HSBC FRANCE SA 0.60% 2023-03-20	EUR	1 000 312,61	4 598,27	1 017 795,25	17 482,64	FR0013323722
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	497 915,07	5 738,33	532 403,94	34 488,87	FR0013323870
BANQUE FEDERATIV 1.88% 2029-06-18	EUR	101 306,32	942,26	106 559,84	5 253,52	FR0013425162
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	593 528,03	7 858,48	636 920,19	43 392,16	FR0013330099
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	201 956,80	128,25	201 276,09	(680,71)	FR0013463676
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	201 449,96	2 739,11	217 936,60	16 486,64	FR0013396876

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA 2.12% 2027-01-23	EUR	200 897,78	3 993,84	218 494,35	17 596,57	FR0013398070
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	200 534,61	4 919,43	225 140,10	24 605,49	FR0013399680
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	298 699,64	3 504,80	310 166,10	11 466,46	FR0013403441
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	200 779,81	653,31	207 226,13	6 446,32	FR0013405537
BPCE SA 1.00% 2025-04-01	EUR	400 056,82	3 000,29	411 972,25	11 915,43	FR0013412343
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	501 372,72	3 499,82	523 645,32	22 272,60	FR0013325172
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	250 376,51	2 020,15	256 287,65	5 911,14	XS2021993212
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	100 267,42	(12,41)	99 947,91	(319,51)	FR0013456423
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	99 774,02	148,58	99 980,84	206,82	XS2018636600
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	131 080,01	59,40	132 271,78	1 191,77	XS2018637327
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	911 030,20	7 903,90	964 371,65	53 341,45	XS1190624038
OMNICOM FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	300 411,99	1 138,43	301 707,67	1 295,68	XS2019814503
OMNICOM FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	201 999,41	1 277,49	205 219,96	3 220,55	XS2019815062
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	891 985,98	7 169,11	925 985,66	33 999,68	XS1718393439
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	101 520,34	339,19	102 228,25	707,91	XS2020608548
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	396 912,09	3 153,40	402 523,37	5 611,28	XS1718306050
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	598 271,07	1 126,48	620 004,78	21 733,71	XS1823352640
MERCK FINANCIAL 0.38% 2027-07-05	EUR	200 079,38	364,45	199 553,35	(526,03)	XS2023644201
REN FINANCE BV 1.75% 2023-06-01	EUR	101 839,61	193,91	106 441,53	4 601,92	XS1423826798
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	855 998,70	(5 446,66)	876 539,71	20 541,01	XS1425274484
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	2 761 407,81	45 393,44	2 743 686,04	(17 721,77)	XS1425367494
VONOVIA FINANCE 0.88% 2023-07-03	EUR	298 447,17	1 760,70	306 126,96	7 679,79	DE000A192ZH7
ENEXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	100 696,15	347,15	101 507,80	811,65	XS2019976070
BELFIUS BANK SA/ 0.00% 2026-08-28	EUR	399 575,84	21,30	388 238,70	(11 337,14)	BE6315719490
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	200 558,12	76,71	200 658,26	100,14	FR0013465358
ISS GLOBAL A/S 0.88% 2026-06-18	EUR	148 970,73	783,06	149 069,31	98,58	XS2013618421
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	987 597,97	4 213,41	993 738,39	26 140,42	XS1614198262
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	1 138 045,39	245,92	150 232,27	(289,29)	XS2014288158
JPMORGAN CHASE 1.64% 2028-05-18	EUR	1 694 546,75	11 428,41	1 203 877,07	65 831,68	XS1615079974
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	365 482,73	(18 347,32)	1 732 954,27	38 407,52	XS1115208107
BASF SE 0.88% 2027-11-15	EUR	837 359,02	1 334,79	388 171,51	22 688,78	XS1718418103
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	503 986,13	1 490,60	885 926,45	48 567,43	XS1415535696
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	300 757,37	21 755,14	530 475,07	26 488,94	XS1426039696
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	692 974,19	704,91	303 006,28	2 248,91	XS2016807864
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2026-02-13	EUR		499,36	690 343,35	(2 630,84)	BE6317283610



002560942

CLASE 8.^a

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE FEDERATIV 1.62% 2027-11-15	EUR	492 893,47	2 428,26	523 252,91	30 359,44	XS1717355561
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	180 080,28	1 168,03	183 994,36	3 914,08	XS2017471553
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	509 660,32	3 028,44	546 013,24	36 352,92	XS1617845679
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	1 028 374,84	(3 921,99)	1 041 350,92	12 976,08	XS1218287230
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	1 056 638,17	14 559,43	1 035 598,27	(21 039,90)	XS1152338072
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	110 118,64	242,32	111 760,96	1 642,32	XS2080767010
CREDIT SUISSE GR 1.00% 2027-06-24	EUR	151 510,45	782,79	153 375,40	1 864,95	CH0483180946
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	198 671,16	136,61	199 662,27	991,11	XS2078918781
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	199 662,02	266,67	202 173,44	2 511,42	XS2079079799
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	199 093,17	142,78	198 077,64	(1 015,53)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	340 695,58	(14,84)	338 534,14	(2 161,44)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	251 548,95	144,29	248 897,81	(2 651,14)	XS2079716937
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	140 476,35	164,44	138 091,84	(2 384,51)	XS2077546682
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	1 196 255,41	(20 769,16)	1 241 146,22	44 890,81	XS1079726334
GOLDMAN SACHS GR 0.24% 2022-09-09	EUR	360 279,58	54,05	361 540,25	1 260,67	XS1577427526
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	418 502,32	516,51	419 219,96	717,64	XS2081018629
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	389 014,80	7 252,74	413 146,03	24 131,23	XS1781401085
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	499 527,94	4 533,62	521 246,87	21 718,93	XS1582205040
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	2 101 057,28	-	2 101 648,50	591,22	XS1782508508
ERSTE GROUP BANK 0.38% 2024-04-16	EUR	100 089,57	254,05	101 154,82	1 065,25	XS1982725159
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	335 167,42	1 083,83	335 327,99	160,57	XS2069407786
DNB BANK ASA 0.05% 2023-11-14	EUR	539 824,08	41,17	538 281,70	(1 542,38)	XS2079723552
VOLKSWAGEN FIN S 0.62% 2022-04-01	EUR	285 267,31	1 273,18	288 071,35	2 804,04	XS1972547183
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	671 747,30	5 926,57	697 721,82	25 974,52	CH0409606354
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	423 039,12	(1 683,57)	425 478,91	2 439,79	XS1269854870
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	1 838 289,07	41 059,96	1 927 737,92	89 448,85	USH3698DCP71
BOSTON SCIENTIFI 0.62% 2027-12-01	EUR	179 596,02	160,27	181 951,86	2 355,84	XS2070192591
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	987 891,45	13 010,98	1 035 127,03	47 235,58	XS1771838494
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	463 183,24	1 463,18	474 162,26	10 979,02	XS1872032369
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	355 945,51	140,51	354 126,85	(1 818,66)	XS2078734626
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	279 415,52	1 760,43	314 991,71	35 576,19	XS1772374770
ABBOTT IRELAND F 0.00% 2020-09-27	EUR	339 578,07	266,03	340 334,07	756,00	XS1883354547
SIEMENS FINANCIE 1.38% 2030-09-06	EUR	197 911,84	1 086,86	217 434,72	19 522,88	XS1874127902
SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	120 510,04	156,37	117 403,75	(3 106,29)	XS2075811781
ELI LILLY AND 0.62% 2031-11-01	EUR	119 952,29	113,22	120 235,94	283,65	XS2075937370



002560943

CLASE 8.^a

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	1 933 594,20	(4 783,49)	1 933 285,39	59 691,19	XS1375957294
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	198 893,47	187,84	198 525,59	(367,88)	XS2076079594
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	616 285,08	18 784,15	573 279,62	(43 005,46)	XS0764278528
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	596 238,45	3 787,31	619 056,77	22 818,32	XS1872038218
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	100 738,86	2 300,11	108 978,30	8 239,44	XS1891174341
COOPERATIEVE CEN 1.25% 2026-03-23	EUR	1 024 342,55	2 360,96	1 071 544,34	47 201,79	XS1382784509
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	130 290,11	70,08	130 673,95	383,84	XS2089368596
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	280 617,04	774,84	284 381,33	3 764,29	XS1989375503
MEDIABANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 491 651,97	6 147,57	1 511 368,33	19 716,36	XS1689739347
FCE BANK PLC 0.10% 2020-08-26	EUR	2 071 089,88	199,82	2 057 161,95	(13 927,93)	XS1590503279
IBERDROLA INTERN 0.38% 2025-09-15	EUR	192 205,82	2 739,41	199 005,85	6 800,03	XS1490726590
NATIONAL GRID NO 0.75% 2022-02-11	EUR	606 939,92	1 070,17	612 569,02	5 629,10	XS1188094673
TELEFONICA EUROPE 3.75% 2049-12-31	EUR	517 601,01	14 959,02	528 341,27	10 740,26	XS1490960942
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	396 610,81	4 269,11	418 037,58	21 426,77	XS1787477543
GOLDMAN SACHS GR 0.22% 2023-09-26	EUR	2 496 534,68	75,35	2 508 659,93	12 125,25	XS1691349523
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	280 871,43	2 197,03	292 490,71	11 619,28	XS1992927902
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	249 809,38	1 158,04	254 126,43	4 317,05	XS1793316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	595 862,67	6 121,17	622 579,09	26 716,42	XS1793349926
REPSOL INTERNATI 2.62% 2020-05-28	EUR	966 364,47	(43 615,40)	968 202,07	1 837,60	XS0933604943
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	300 118,39	1 199,17	324 761,97	24 643,58	XS1893621026
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	670 059,23	(8 993,13)	682 069,56	12 010,33	XS0909369489
FIDELITY NATIONAL 0.12% 2022-12-03	EUR	254 857,51	29,04	255 523,20	665,69	XS2085547433
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	309 715,46	779,80	320 062,81	10 347,35	XS1883354620
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	279 233,02	1 209,69	303 089,67	23 856,65	XS1883355197
GAS NATURAL FENO 0.75% 2029-11-28	EUR	502 837,03	322,36	500 178,25	(2 658,78)	XS2083976139
BNP PARIBAS SA 0.45% 2022-09-22	EUR	130 518,94	14,69	131 740,37	1 221,43	XS1584041252
ESSITY AB 1.12% 2024-03-27	EUR	508 832,98	1 493,42	520 831,99	11 999,01	XS1584122177
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	270 334,73	53,36	269 973,26	(361,47)	XS2084510069
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	99 549,34	397,17	105 335,95	5 786,61	XS1888229249
ANHEUSER BUSCH I 1.50% 2025-03-17	EUR	626 525,55	(1 818,34)	652 019,90	25 494,35	BE6285454482
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	248 172,37	3 791,09	278 801,56	30 629,19	XS1769091296
KONINKLIJKE AHOL 0.88% 2024-09-19	EUR	934 917,39	3 941,57	969 172,22	34 254,83	XS1685798370
SOCIETE GENERALE 0.46% 2022-04-01	EUR	3 254 045,44	3 581,87	3 232 633,06	(21 412,38)	XS1586146851
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	851 033,53	2 964,48	844 636,28	(6 397,25)	XS0863907522
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	289 941,18	999,30	293 285,93	3 344,75	XS1987097430



002560944

CLASE 8.ª

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560945

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE 0.21% 2023-03-06	EUR	3 122 002,19	463,45	3 116 629,18	(5 373,01)	XS1787278008
BANK OF AMERICA 0.00% 2021-09-21	EUR	1 490 971,90	-	1 492 182,85	1 210,95	XS1687279841
EDP FINANCE BV 2.38% 2023-03-23	EUR	983 861,52	(16 300,17)	997 870,83	14 009,31	XS1385395121
ORIGIN ENERGY FI 1.00% 2029-09-17	EUR	430 672,68	1 224,88	418 712,63	(11 960,05)	XS2051788219
BP CAPITAL MARKE 0.90% 2024-07-03	EUR	502 404,59	1 644,04	517 643,87	15 239,28	XS1851277969
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	102 208,11	141,98	103 092,65	884,54	XS1944438856
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	249 925,94	2 016,19	258 809,27	8 883,33	XS1944456109
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	618 216,20	(3 756,35)	623 291,82	5 075,62	XS1346762641
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	99 715,24	181,55	99 528,51	(186,73)	XS2047619064
GOVERNOR Y CO 7.38% 2049-06-18	EUR	2 127 441,51	5 642,08	2 064 606,99	(62 834,52)	XS1248345461
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	1 535 903,43	(41 222,30)	1 567 068,30	31 164,87	FR0012821940
ING GROEP NV 0.10% 2025-09-03	EUR	199 521,86	65,57	197 117,46	(2 404,40)	XS2049154078
KLEPIERRE 1.00% 2023-04-17	EUR	514 147,66	(2 106,90)	520 586,49	6 438,83	FR0012674661
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	297 859,78	316,20	298 092,38	232,60	XS2049548444
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	369 133,87	101,24	359 386,16	(9 747,71)	XS2049582542
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	228 444,20	348,41	227 505,39	(938,81)	XS2050404800
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	2 381 803,72	428,57	2 404 969,72	23 166,00	XS2050933972
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	568 586,26	22 364,73	603 591,64	35 005,38	XS1550988643
CNH INDUSTRIAL F 1.75% 2027-03-25	EUR	128 921,77	1 850,01	135 199,99	6 278,22	XS1969600748
BNP PARIBAS SA 1.12% 2026-06-11	EUR	655 155,41	6 330,37	687 966,04	32 810,63	XS1748456974
SCHLUMBERGER FIN 0.00% 2024-10-15	EUR	243 856,37	67,07	243 625,86	(230,51)	XS2010045271
AZA SPA 4.38% 2021-01-10	EUR	117 911,24	(9 315,79)	118 172,43	261,19	XS0951567030
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	896 855,15	1 177,01	946 561,40	49 706,25	DE000A19S4V6
VONOVIA FINANCE 0.75% 2024-01-15	EUR	493 038,27	5 800,45	506 530,44	13 492,17	DE000A19UR61
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	491 816,26	8 694,81	523 630,02	31 813,76	DE000A19UR79
LEG IMMOBILIIEN A 0.88% 2027-11-28	EUR	301 460,87	227,00	300 681,68	(779,19)	DE000A254P51
DEUTSCHE PFANDBR 0.35% 2020-02-14	EUR	300 816,78	140,80	300 074,03	(742,75)	DE000A2DASK9
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	588 700,69	2 905,79	626 676,93	37 976,24	FR0013152899
COMMERZBANK AG 0.50% 2026-12-04	EUR	468 796,97	192,71	468 551,85	(245,12)	DE000CZ45VC5
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	328 237,18	1 750,49	337 257,70	9 020,52	XS1951313680
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	1 204 650,94	(845,96)	1 226 498,06	21 847,12	XS1611042646
HELLA FINANCE IN 1.00% 2024-05-17	EUR	504 839,60	1 465,86	513 808,89	8 969,29	XS1611167856
MORGAN STANLEY 0.30% 2022-01-27	EUR	1 291 625,09	684,09	1 285 231,07	(6 394,02)	XS1511787407
SOCIETE DES AUTO 1.88% 2025-01-15	EUR	748 849,89	(4 673,28)	777 581,40	28 731,51	FR0012300812
RCI BANQUE SA 0.62% 2020-03-04	EUR	303 590,58	(1 839,79)	303 835,42	244,84	FR0012596179

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



CLASE 8.^a



002560946

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCHNEIDER ELECTR 0.88% 2025-03-11	EUR	99 783,90	741,04	104 001,72	4 217,82	FR0012601367
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	598 528,30	1 767,92	617 715,01	19 186,71	DE000CZ40NG4
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	218 074,33	85,52	217 730,98	(343,35)	XS2066706818
MEDIOBANCA SPA 0.75% 2020-02-17	EUR	2 533 265,97	(14 593,05)	2 533 714,80	448,83	XS1551000364
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	897 591,59	7 933,77	934 731,20	37 139,61	XS1960248919
BANK OF AMERICA 0.40% 2022-02-07	EUR	1 446 249,77	867,33	1 437 784,89	(8 464,88)	XS1560862580
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	704 249,28	6 906,79	770 121,16	65 871,88	XS1761785077
ABN AMRO BANK NV 6.38% 2021-04-27	EUR	1 086 090,50	(80 113,71)	1 094 158,76	8 068,26	XS0619548216
UNICREDIT SPA 0.50% 2025-04-09	EUR	369 968,97	425,99	365 671,95	(4 297,02)	XS2063547041
COLGATE PALMOLIV 1.38% 2034-03-06	EUR	139 590,92	1 604,61	151 902,66	12 311,74	XS19586648294
IREN SPA 0.88% 2029-10-14	EUR	148 774,54	308,08	149 700,88	926,34	XS2065601937
CREDIT AGRICOLE 1.75% 2029-03-05	EUR	300 039,52	4 330,72	328 770,40	28 730,88	XS1958307461
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	299 814,26	227,33	299 294,91	(519,35)	XS2067135421
UNIONE DI BANCHE 1.62% 2025-04-21	EUR	289 949,86	924,97	288 146,25	(1 803,61)	XS2067213913
INTESA SANPAOLO 1.12% 2020-01-14	EUR	1 625 124,73	(7 451,37)	1 625 440,96	316,23	XS1168003900
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	199 296,01	3 130,12	214 135,92	14 839,91	XS1968706108
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	298 983,15	153,94	297 133,61	(1 849,54)	XS2068969067
UNILEVER PLC 1.12% 2027-02-12	EUR	358 878,03	3 802,18	384 052,70	25 174,67	XS1769090991
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	452 858,67	(6 492,66)	477 481,41	24 622,74	BE6265142099
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	140 668,26	1 388,35	150 409,11	9 740,85	XS1955024986
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	307 307,34	363,33	303 495,01	(3 812,33)	XS2051361264
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	416 054,57	452,95	413 875,90	(2 178,67)	XS2051659915
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	496 682,58	208,29	494 671,19	(2 011,39)	XS2052503872
TERNA RETE ELETT 1.38% 2027-07-26	EUR	495 334,73	3 954,41	528 133,49	32 798,76	XS1652866002
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	1 499 517,12	-	1 500 292,50	775,38	XS1753030490
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	283 279,31	383,45	281 792,50	(1 486,81)	XS2053052895
CITIGROUP INC 1.50% 2026-07-24	EUR	438 905,64	2 903,28	464 437,17	25 531,53	XS1859010685
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	504 087,24	4 390,10	517 218,56	13 131,32	XS1554456613
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	100 657,63	595,21	104 362,77	3 705,14	XS2009861480
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	757 135,39	(6 677,91)	761 077,49	3 942,10	XS05050466469
MONDELEZ INTERNA 0.88% 2031-10-01	EUR	289 960,03	630,80	288 791,13	(1 168,90)	XS2056374353
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	200 193,16	2 492,36	208 380,31	8 187,15	XS2056490423
COOPERATIEVE CEN 0.62% 2024-02-27	EUR	200 043,21	1 046,46	204 124,91	4 081,70	XS1956955980
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	139 617,99	645,50	146 441,88	6 823,89	XS1957442541

Santander Generación 2, F.I.

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



CLASE 8.ª



002560947

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SNAM SPA 0.01% 2024-08-02	EUR	2 993 837,73	29,00	2 968 979,50	(24 858,23)	XS1657785538
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	449 110,51	(6 781,08)	461 787,87	12 677,36	XS1254428896
TOTALES Renta fija privada cotizada		171 525	131 269,15	174 340 691,39	2 815 042,41	
Emissiones avaladas		648,98				
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	1 210 369,57	(407,10)	1 203 857,39	(6 512,18)	ES0378641346
TOTALES Emissiones avaladas		1 210 369,57	(407,10)	1 203 857,39	(6 512,18)	
Acciones admitidas cotización						
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2 761 072,96	-	3 214 916,71	453 843,75	NL0011794037
ING GROEP NV	EUR	4 247 299,57	-	3 703 744,70	(543 554,87)	NL0011821202
NOVARTIS AG	CHF	5 006 014,28	-	6 973 379,55	1 967 365,27	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 953 207,73	-	2 106 287,68	153 059,95	BE0003810273
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 126 582,46	-	3 600 534,96	473 952,50	GB0009252882
KBC GROEP NV	EUR	3 882 019,78	-	3 783 659,32	(98 360,46)	BE0003565737
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7 943 896,28	-	7 570 610,07	(373 286,21)	GB0002875804
SGS SA	CHF	1 917 719,87	-	2 371 565,58	453 845,71	CH0002497458
VINCI SA	EUR	2 680 440,66	-	3 387 285,00	706 844,34	FR0000125486
ENI SPA	EUR	5 909 766,87	-	5 372 663,38	(537 103,49)	IT0003132476
ENEL SPA	EUR	3 065 031,73	-	4 612 464,48	1 547 432,75	IT0003128367
INCHCAPE PLC	GBP	2 409 677,53	-	2 593 874,94	184 197,41	GB00B61TVQ02
RANDSTAD NV	EUR	1 137 819,92	-	1 346 029,00	208 209,08	NL0000379121
ADECCO SA	CHF	1 133 808,84	-	1 246 442,16	112 633,32	CH0012138605
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK	2 248 590,11	-	2 171 921,82	(76 668,29)	SE0000148884
ORANGE SA	EUR	3 317 665,64	-	3 025 445,76	(292 219,88)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	3 913 091,93	-	3 968 483,94	55 392,01	FR0000131104
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	5 337 677,26	-	3 979 294,20	(1 358 383,06)	FR0000130577
EIFFAGE SA	EUR	3 062 360,17	-	3 586 728,00	524 367,83	FR0000130452
SCOR SE	EUR	2 291 404,72	-	2 180 875,02	(110 529,70)	FR0010411983
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS SANOFI SA	EUR	4 677 198,28	-	4 761 996,80	84 798,52	FR0000121261
TOTAL SA	EUR	5 589 361,46	-	6 911 584,02	1 322 222,56	FR0000120578
SANDVIK AB	SEK	6 562 765,08	-	6 781 777,20	219 012,12	SE0000120271
UNILEVER NV	EUR	3 751 174,94	-	4 046 164,99	294 990,05	SE0000667891
ARKEMA SA	EUR	5 676 077,82	-	6 105 796,32	429 718,50	NL0000388619
SIEMENS AG	EUR	2 022 219,80	-	2 493 166,90	470 947,10	FR0010313833
	EUR	3 681 022,27	-	3 996 739,30	315 717,03	DE0007236101

Santander Generación 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 896 823,33	-	7 131 616,62	2 234 793,29	CH0012032048
DANONE SA	EUR	2 974 797,96	-	3 051 774,40	76 976,44	FR0000120644
AXA SA	EUR	4 417 616,89	-	4 800 630,24	383 013,35	FR0000120628
ALCON INC	CHF	28,53	-	50,49	21,96	CH0432492467
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 751 773,79	-	3 818 569,50	1 066 795,71	FR0000121972
SWISS RE AG	CHF	1 848 194,57	-	2 311 180,66	462 986,09	CH0126881561
DNB ASA	NOK	3 285 006,87	-	3 438 479,50	153 472,63	NO0010031479
MONDI PLC	GBP	2 544 225,75	-	2 661 602,83	117 377,08	GB00B1CRLC47
SCHRODERS PLC	GBP	2 269 868,31	-	2 532 622,97	262 754,66	GB0002405495
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	9 072 051,98	-	7 266 386,62	(1 805 665,36)	GB0004544929
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	1 503 526,39	-	2 274 117,43	770 591,04	CH0014852781
RELX NV	EUR	1 742 811,32	-	2 283 103,92	540 292,60	GB00B2B0DG97
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 906 502,88	-	2 410 502,09	503 999,21	DK0060534915
TELENOR ASA	NOK	4 230 446,90	-	3 846 673,46	(383 773,44)	NO0010063308
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6 462 504,86	-	6 340 538,29	(121 966,57)	GB00B03MLX29
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 202 368,04	-	2 294 627,10	92 259,06	CH0011075394
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 893 278,24	-	2 551 404,13	658 125,89	FI0009005987
SWISSCOM AG	CHF	2 939 568,54	-	3 476 807,11	537 238,57	CH0008742519
MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	2 578 740,87	-	3 686 734,00	1 107 993,13	DE0008430026
ALLIANZ SE	EUR	3 859 328,74	-	4 580 940,00	721 611,26	DE0008404005
VOLKSWAGEN AG	EUR	3 261 938,94	-	3 797 795,76	535 856,82	DE0007664039
RIO TINTO PLC	GBP	1 994 286,69	-	2 466 336,98	472 050,29	GB0007188757
NESTLE SA	CHF	3 699 186,88	-	5 301 313,31	1 602 126,43	CH0038863350
TOTALES Acciones admitidas cotización		171 639 845,23	-	188 217 219,21	16 577 373,98	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	16 790 406,30	-	17 069 686,60	279 280,30	IE00BF3N7102
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	6 963 745,04	-	7 162 320,64	198 575,60	IE00BDZRX185
ALGERIS UCITS FUNDS PLC	EUR	12 306 605,50	-	13 813 547,59	1 506 942,09	IE00B81TMV64
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	15 096 701,50	-	14 860 133,68	(236 567,82)	LU0778444652
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	21 008 617,42	-	21 692 627,55	684 010,13	LU0658025209
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	14 731 848,02	-	15 342 357,42	610 509,40	LU1258427985
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	14 938 241,74	-	14 755 799,40	(182 442,34)	LU0239679102
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		101 836 165,52	-	104 696 472,88	2 860 307,36	
TOTAL Cartera Exterior		477 715 124,70	127 277,67	499 720 418,33	22 005 293,63	



002560948

CLASE 8.ª

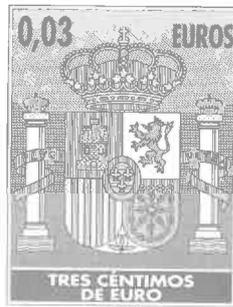
Santander Generación 2, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	35 298 596,53	35 219 396,33	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	34 630 081,50	34 605 540,76	16/03/2020
TIPO CAMBIO SUBYACENTE EUR/SEK 125000	SEK	7 995 410,04	8 007 086,93	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	5 527 415,37	5 523 205,10	16/03/2020
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	JPY	16 160 238,29	15 974 952,74	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		99 611 741,73	99 330 181,86	
Futuros vendidos				
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	USD	-	15 974 952,74	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	11 835 785,41	11 822 012,93	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		11 835 785,41	27 796 965,67	
TOTALES		111 447 527,14	127 127 147,53	



CLASE 8.ª



002560949



CLASE 8.^a



002560950

Santander Generación 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



002560951

Santander Generación 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002560952

Santander Generación 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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



FT5539151

08/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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

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



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



10/2020


 FW2760001
 PABLO DE LA HERRERÍA RODRÍGUEZ
 NOTARIO

- ANEXO -

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

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



10/2020

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

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



10/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN =

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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