

## **Santander Generación 3, 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 3, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Generación 3, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
------------------------------------	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

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

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.

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo 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.

*Valoración de la cartera*

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.

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.

---

**Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

---

#### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08175

96,00 EUR

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



002565186

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>141 264 752,24</b>	<b>153 498 463,61</b>
Deudores	1 118 785,84	3 067 702,50
Cartera de inversiones financieras	111 601 809,02	138 810 501,60
Cartera interior	12 609 994,09	24 767 382,66
Valores representativos de deuda	5 971 237,95	13 017 996,25
Instrumentos de patrimonio	-	8 749 231,04
Instituciones de Inversión Colectiva	2 438 477,36	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 200 278,78	3 000 155,37
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	98 731 891,29	113 913 828,27
Valores representativos de deuda	47 529 912,09	27 233 831,89
Instrumentos de patrimonio	-	77 070 017,88
Instituciones de Inversión Colectiva	45 352 835,04	9 587 659,61
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 849 144,16	22 318,89
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	259 923,64	129 290,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 544 157,38	11 620 259,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>141 264 752,24</b>	<b>153 498 463,61</b>



002565187

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>141 110 367,14</b>	<b>153 081 479,85</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	141 110 367,14	153 081 479,85
Capital	-	-
Partícipes	141 205 499,79	134 196 039,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(95 132,65)	18 885 440,48
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>154 385,10</b>	<b>416 983,76</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	153 745,57	277 549,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	639,53	139 433,82
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>141 264 752,24</b>	<b>153 498 463,61</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>152 716 024,77</b>	<b>41 093 285,20</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	111 471 887,52	37 445 972,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	41 244 137,25	3 647 312,84
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>10 445 016,40</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	10 445 016,40
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>152 716 024,77</b>	<b>51 538 301,60</b>

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



002565188

CLASE 8.ª

**Santander Generación 3, 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	2 159,65	7 753,44
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 513 760,49)</u>	<u>(1 609 539,48)</u>
Comisión de gestión	(1 371 590,58)	(1 470 455,00)
Comisión de depositario	(76 742,11)	(85 072,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(65 427,80)	(54 011,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 511 600,84)</b>	<b>(1 601 786,04)</b>
Ingresos financieros	1 761 112,10	4 947 873,20
Gastos financieros	(736 934,89)	(591 978,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 814 734,28</u>	<u>12 022 560,24</u>
Por operaciones de la cartera interior	54 008,29	1 236 051,05
Por operaciones de la cartera exterior	1 299 276,93	10 786 509,19
Por operaciones con derivados	2 461 449,06	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	584 372,54	125 243,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(4 006 815,84)</u>	<u>4 068 785,32</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(931 699,42)	291 961,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 580 065,54)	3 323 010,75
Resultados por operaciones con derivados	1 504 949,12	453 812,93
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 416 468,19</b>	<b>20 572 483,33</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(95 132,65)</b>	<b>18 970 697,29</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(85 256,81)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(95 132,65)</b>	<b>18 885 440,48</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

**Santander Generación 3, 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 (95 132,65)

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 (95 132,65)**

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	134 196 039,37	-	-	18 885 440,48	-	-	153 081 479,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>134 196 039,37</b>	-	-	<b>18 885 440,48</b>	-	-	<b>153 081 479,85</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(95 132,65)	-	-	(95 132,65)
Aplicación del resultado del ejercicio	18 885 440,48	-	-	(18 885 440,48)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	46 782 885,38	-	-	-	-	-	46 782 885,38
Reembolsos	(58 658 865,44)	-	-	-	-	-	(58 658 865,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>141 205 499,79</b>	-	-	<b>(95 132,65)</b>	-	-	<b>141 110 367,14</b>



CLASE 8.ª



002565189

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.

**Santander Generación 3, 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 2019**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	18 885 440,48								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>18 885 440,48</b>								

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>156 788 303,14</b>	-	-	(10 696 105,75)	-	-	<b>146 092 197,39</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>156 788 303,14</b>	-	-	<b>(10 696 105,75)</b>	-	-	<b>146 092 197,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	18 885 440,48	-	-	18 885 440,48
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 696 105,75)	-	-	10 696 105,75	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 620 897,85	-	-	-	-	-	26 620 897,85
Reembolsos	(38 517 055,87)	-	-	-	-	-	(38 517 055,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>134 196 039,37</b>	-	-	<b>18 885 440,48</b>	-	-	<b>153 081 479,85</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565190



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565191

## Santander Generación 3, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Generación 3, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de diciembre de 2015 bajo la denominación social de Santander Participa 3, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de mayo de 2016 con el número 4.997, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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



002565192

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Santander Generación 3, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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

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

Estas clases 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 pignorararse 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.



002565193

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaría 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 Depositaría	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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565194

### **Santander Generación 3, F.I.**

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

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

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

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

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.



002565195

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Santander Generación 3, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



002565196

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Santander Generación 3, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565197

### Santander Generación 3, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

##### c) Deudores

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

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

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

##### 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.



002565198

CLASE 8.<sup>a</sup>

(EXPRESADA EN EUROS)

**Santander Generación 3, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

- 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.



002565199

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE

### **Santander Generación 3, F.I.**

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.



002565200

CLASE 8.<sup>a</sup>

UNIDAD CIENTESIMOS

**Santander Generación 3, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

**h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

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

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565201

### Santander Generación 3, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

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.



002565202

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

**4. Deudores**

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	49 867,07	1 141 698,35
Administraciones Públicas deudoras	1 068 830,30	1 729 110,34
Otros	88,47	196 893,81
	<b>1 118 785,84</b>	<b>3 067 702,50</b>

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	293 059,50	1 032 284,42
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	775 770,80	696 825,92
	<b>1 068 830,30</b>	<b>1 729 110,34</b>

El capítulo "Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge principalmente, el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.



002565203

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, 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	-	85 256,81
Otros	153 745,57	192 293,13
	<u>153 745,57</u>	<u>277 549,94</u>

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

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

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
<b>Cartera interior</b>	<b>12 609 994,09</b>	<b>24 767 382,66</b>
Valores representativos de deuda	5 971 237,95	13 017 996,25
Instrumentos de patrimonio	-	8 749 231,04
Instituciones de Inversión Colectiva	2 438 477,36	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 200 278,78	3 000 155,37
<b>Cartera exterior</b>	<b>98 731 891,29</b>	<b>113 913 828,27</b>
Valores representativos de deuda	47 529 912,09	27 233 831,89
Instrumentos de patrimonio	-	77 070 017,88
Instituciones de Inversión Colectiva	45 352 835,04	9 587 659,61
Derivados	5 849 144,16	22 318,89
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>259 923,64</b>	<b>129 290,67</b>
	<u>111 601 809,02</u>	<u>138 810 501,60</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565204

## Santander Generación 3, 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, respectivamente.

#### 7. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	27 128 283,09	6 368 614,80
Cuentas en divisa	708 592,95	2 033 724,71
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	707 281,34	3 217 920,00
	<b>28 544 157,38</b>	<b>11 620 259,51</b>

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.



002565205

CLASE 8.<sup>a</sup>**Santander Generación 3, 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:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase R</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 014 975,58</u>	<u>64 540 509,14</u>	<u>67 554 882,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>80 138,24</u>	<u>569 001,30</u>	<u>595 586,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>112,49</u>	<u>113,43</u>	<u>113,43</u>
Número de partícipes	<u>1 014</u>	<u>1 437</u>	<u>749</u>

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase R</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 239 275,99</u>	<u>70 514 711,16</u>	<u>67 327 492,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>135 871,23</u>	<u>624 769,85</u>	<u>596 548,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>112,16</u>	<u>112,87</u>	<u>112,86</u>
Número de partícipes	<u>1 344</u>	<u>1 549</u>	<u>480</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.<sup>a</sup>



002565206

### Santander Generación 3, 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	-	10 445 016,40
	-	10 445 016,40

### 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 imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 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.<sup>a</sup>



002565207

## **Santander Generación 3, 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 3, 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
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	2 755 559,83	(11 569,42)	2 758 304,63	2 744,80	ES0000012C46
<b>TOTAL ES Deuda pública</b>		<b>2 755 559,83</b>	<b>(11 569,42)</b>	<b>2 758 304,63</b>	<b>2 744,80</b>	
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	298 626,62	5 547,95	306 483,45	7 856,83	XS1592168451
ACS ACTIVIDADES 1.38% 2025-06-17	EUR	406 037,21	2 720,94	410 379,55	4 342,34	XS2189592616
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	311 394,34	384,10	311 033,37	(360,97)	XS1888206627
TELEFONICA PARTI 0.00% 2021-03-09	EUR	1 086 649,35	10 551,29	1 088 524,71	1 875,36	XS1377251423
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	99 768,93	3 288,93	107 681,76	7 912,83	XS1951220596
IBERCAJA BANCO S 2.75% 2030-07-23	EUR	702 185,73	8 543,84	679 262,26	(22 923,47)	ES0244251015
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	310 394,48	1 857,51	309 588,22	(826,26)	ES0313679K13
<b>TOTAL ES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 215 056,66</b>	<b>32 894,56</b>	<b>3 212 933,32</b>	<b>(2 123,34)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	2 375 152,50	-	2 438 477,36	63 324,86	ES0112793015
<b>TOTAL ES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 375 152,50</b>	<b>-</b>	<b>2 438 477,36</b>	<b>63 324,86</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	2 000 000,00	-	2 000 132,75	132,75	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	1 000 000,00	-	1 000 066,38	66,38	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	1 200 000,00	-	1 200 079,65	79,65	-
<b>TOTAL ES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>4 200 000,00</b>	<b>-</b>	<b>4 200 278,78</b>	<b>278,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 545 768,99</b>	<b>21 325,14</b>	<b>12 609 994,09</b>	<b>64 225,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565208

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

002565209

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI ORDI 0.50% 2023-04-20	EUR	2 217 790,52	89,38	2 233 954,53	16 164,01	IT0005105843
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	1 183 903,73	536,60	1 239 115,58	55 211,85	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	2 932 939,14	(4 342,36)	3 002 393,48	69 454,34	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	5 520 744,04	(27 073,58)	5 527 574,72	6 830,68	IT0005175598
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 855 377,43</b>	<b>(30 789,96)</b>	<b>12 003 038,31</b>	<b>147 660,88</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	102 891,48	(1 105,04)	103 831,88	940,40	XS1218287230
TOTAL SE 3.37% 2049-12-29	EUR	835 783,91	6 054,79	847 712,92	11 929,01	XS1501166869
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	304 844,88	81,06	303 943,21	(901,67)	FR0013453040
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	548 455,42	5 861,26	553 433,59	4 978,17	FR0013476090
LVMH MOET HENNES 0.12% 2028-02-11	EUR	99 489,88	167,57	101 226,09	1 736,21	FR0013482833
AEROPORTS DE PAR 2.12% 2026-10-02	EUR	224 436,99	2 778,77	223 976,00	(460,99)	FR0013505625
PERNOD RICARD SA 1.12% 2025-04-07	EUR	105 540,10	706,52	105 249,59	(290,51)	FR0013506524
LA POSTE 0.62% 2026-10-21	EUR	728 743,27	381,91	728 770,12	26,85	FR0013508686
SOCIETE FONCIERE 1.50% 2027-06-05	EUR	106 119,03	772,10	106 590,80	471,77	FR0013515871
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-09-01	EUR	296 779,90	500,00	302 827,83	6 047,93	FR0013532280
COMCAST CORP 0.25% 2027-05-20	EUR	276 409,18	353,97	276 063,61	(345,57)	XS2114852218
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	273 742,10	3 175,40	273 541,52	(200,58)	XS1115208107
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	209 947,95	2 919,86	201 833,62	(8 114,33)	XS1152338072
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	100 645,79	494,08	97 837,60	(2 808,19)	FR0013428414
SIEMENS FINANCIÉ 0.25% 2029-02-20	EUR	309 768,43	530,02	308 122,47	(1 645,96)	XS2118276026
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	100 297,30	2 435,67	115 072,84	14 775,54	FR0013399680
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	810 891,22	6 865,85	823 577,49	12 686,27	XS1190624038
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	318 558,04	522,16	318 774,04	216,00	XS1220083551
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	138 846,44	266,02	138 450,25	(396,19)	XS2123970167
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	690 013,19	11 410,71	637 287,71	(52 725,48)	XS1425367494
RELX FINANCE BV 0.50% 2028-03-10	EUR	295 185,59	1 092,78	295 052,69	(132,90)	XS2126161764
SAMPO OYJ 2.50% 2052-09-03	EUR	204 049,09	1 643,84	216 536,30	12 487,21	XS2226645278
GLENCORE CAPITAL 1.12% 2028-03-10	EUR	407 940,58	1 432,80	416 658,79	8 718,21	XS2228892860
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	100 193,64	44,23	100 759,98	566,34	XS1830992480
AIRBUS GROUP NV 0.00% 2021-06-14	EUR	979 164,52	12 366,35	987 083,65	7 919,13	XS1434160971
COCA COLA EUROPE 1.75% 2026-03-27	EUR	276 792,66	3 021,72	276 865,44	72,78	XS2134245138
BHP BILLITON FIN 3.25% 2027-09-24	EUR	414 408,15	1 873,96	413 023,08	(1 385,07)	XS0834385923
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	275 654,51	(512,95)	276 943,09	1 288,58	XS1135337498
3M CO 1.50% 2026-11-09	EUR	276 613,70	120,20	275 647,72	(965,98)	XS1136406342

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

002565210

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	275 147,80	1 917,13	274 695,92	(451,88)	XS1617845679
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	199 724,20	1 143,90	201 050,19	1 325,99	DK0009520280
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	277 681,67	2 032,82	278 228,81	547,14	XS2001183164
FRESENIUS SE AN 0.75% 2028-01-15	EUR	276 805,37	1 813,43	277 027,87	222,50	XS2101357072
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	137 884,80	1 255,98	137 726,92	(157,88)	BE6301510028
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	267 208,88	2 570,75	277 063,06	9 854,18	XS2002019060
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	428 136,59	178,03	427 852,93	(283,66)	XS1602557495
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	99 809,84	39,73	99 441,63	(368,21)	BE0002664457
MERCK FINANCIAL 0.12% 2025-07-16	EUR	303 132,89	141,71	304 236,89	1 104,00	XS2102916793
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	210 156,69	5 442,47	201 448,13	(8 708,56)	XS1044811591
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	267 628,25	406,25	255 699,86	(11 928,39)	XS1055037177
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	234 252,13	4 863,32	236 383,94	2 131,81	XS1062900912
GELF BOND ISSUER 1.62% 2026-10-20	EUR	414 472,48	823,01	415 867,84	1 395,36	XS1506615282
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	276 160,13	2 228,92	280 234,80	4 074,67	XS1069439740
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	98 200,47	512,89	113 227,63	15 027,16	FR0013444692
TELECOM ITALIA S 1.12% 2022-03-26	EUR	384 097,48	6 424,40	393 700,97	9 603,49	XS1209185161
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	102 208,11	(562,01)	103 216,56	1 008,45	XS1944388856
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	315 172,78	60,02	322 013,77	6 840,99	DE000A19SAV6
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	208 990,13	3 041,60	219 161,65	10 171,52	DE000A19UR79
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	229 574,23	3 039,57	231 239,02	1 664,79	DE000A2DAHNG
THERMO FISHER SC 2.38% 2032-04-15	EUR	232 956,12	2 711,66	243 011,90	10 055,78	XS2010032451
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	201 910,03	(992,28)	204 877,16	2 967,13	XS1611042646
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	273 851,37	856,34	275 839,90	1 988,53	XS2112475509
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	138 741,34	64,76	138 696,60	(44,74)	XS1912654321
ICADE 1.12% 2025-11-17	EUR	315 981,32	99,68	315 148,17	(833,15)	FR0013218393
VIVENDI SA 0.88% 2024-09-18	EUR	103 799,50	153,19	103 567,13	(232,37)	FR0013282571
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	291 549,41	2 863,20	304 968,81	13 419,40	FR0013299641
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	99 631,01	1 177,84	109 724,56	10 093,55	FR0013323870
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	314 734,45	445,12	313 477,63	(1 256,82)	FR0013365285
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	433 997,69	10 939,89	438 484,48	4 486,79	FR0013398229
TESCO CORPORATE 2.50% 2024-07-01	EUR	277 291,04	2 602,69	276 906,44	(384,60)	XS1082971588
ZURICH FINANCE ( 1.88% 2050-09-17	EUR	554 224,53	2 880,51	564 611,56	10 387,03	XS2189970317
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	276 595,22	1 479,40	276 532,82	(62,40)	XS1979280853
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	324 348,61	(3 715,51)	332 722,02	8 373,41	XS1079726334
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	273 039,75	289,08	278 069,30	5 029,55	XS2081018629

**Santander Generación 3, F.I.**

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



002565211

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	267 566,04	835,93	276 058,13	8 492,09	XS1883355197
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	275 600,66	(45,21)	276 434,26	833,60	XS2084510069
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	139 454,22	2 284,10	141 177,14	1 722,92	BE6285457519
REPSOL INTERNATI 3.75% 2049-06-11	EUR	856 366,87	17 815,07	912 175,17	55 808,30	XS2185997884
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	549 370,90	6 354,14	547 609,90	(1 761,00)	XS1586555945
SOCIETE GENERALE 6.75% 2049-10-07	EUR	231 866,78	3 460,67	219 654,90	(12 211,88)	XS0867620725
IBERDROLA INTERN 3.50% 2021-02-01	EUR	716 921,12	7 263,40	717 082,52	161,40	XS0879869187
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	275 583,21	754,77	276 817,81	1 234,60	XS1989375503
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	400 414,17	1 075,84	404 918,84	4 504,67	XS1689739347
FIDELITY NATIONAL 1.50% 2027-05-21	EUR	135 331,23	875,71	137 233,68	1 902,45	XS1843436228
COMMERZBANK AG 6.12% 2049-04-09	EUR	387 050,61	13 357,53	427 004,88	39 954,27	XS2189784288
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	124 218,23	3 767,12	108 466,88	(15 751,35)	XS0764278528
IBERDROLA INTERN 0.38% 2025-09-15	EUR	409 832,76	241,44	408 994,29	(838,47)	XS1490726590
CARLSBERG BREWER 0.38% 2027-06-30	EUR	276 874,58	461,17	277 144,45	269,87	XS2191509038
UP JOHN FINANCE B 1.02% 2024-06-23	EUR	276 846,90	1 198,27	276 780,24	(66,66)	XS2193969370
EUROGRID GMBH 1.50% 2028-04-18	EUR	439 335,91	3 032,17	442 684,49	3 348,58	XS1396285279
CK HUTCHISON FIN 0.88% 2024-10-03	EUR	276 628,80	385,44	276 680,14	51,34	XS1497312295
TAKEDA PHARMACEU 1.00% 2029-07-09	EUR	265 256,75	1 204,39	276 458,80	11 202,05	XS2197348597
BAYER AG 1.38% 2032-07-06	EUR	301 573,99	1 955,23	320 099,41	18 525,42	XS2199266698
CREDIT AGRICOLE 0.88% 2032-01-14	EUR	104 258,81	807,53	104 945,00	686,19	XS2099546488
GLENCORE FUNDING 0.00% 2025-03-27	USD	149 048,13	1 383,38	150 462,01	1 413,88	XS1799614232
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	517 430,10	8 691,78	523 173,77	5 743,67	XS1799938995
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	99 474,70	561,64	100 685,26	1 210,56	XS2083210729
GECINA, S.A. 1.38% 2027-06-30	EUR	109 328,66	557,16	109 186,99	(141,67)	FR0013266350
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	437 645,13	4 069,01	436 085,13	(1 560,00)	PTEDPNOM0015
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	276 602,21	2 648,97	276 948,39	346,18	XS0897406814
AMERICAN HONDA F 1.95% 2024-10-18	EUR	524 310,60	308,62	553 733,14	29 422,54	XS2159791990
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	269 427,98	-	279 291,52	9 863,54	FR0013309606
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	270 602,84	1 932,72	274 414,24	3 811,40	XS1944456109
INTESA SANPAOLO 7.00% 2049-01-19	EUR	500 702,41	15 788,04	501 004,89	302,48	XS1346815787
DANAHER CORP 2.10% 2026-09-30	EUR	276 336,06	827,27	275 939,48	(396,58)	XS2147995299
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	99 326,59	341,89	99 962,86	636,27	XS2049548444
CIE DE ST GOBAIN 2.38% 2027-10-04	EUR	229 034,20	743,48	228 913,73	(120,47)	XS2150054372
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	113 765,25	4 473,36	120 298,36	6 533,11	XS1550988643
MONDI FINANCE EU 2.38% 2028-04-01	EUR	276 127,37	3 814,91	275 585,59	(541,78)	XS2151059206
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	273 941,23	800,60	275 999,27	2 058,04	XS2051361264

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

002565212

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
DEUTSCHE BAHN FI 1.00% 2027-12-17	EUR	138 979,34	(101,78)	138 828,64	(150,70)	XS1752475720
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	277 718,08	1 345,07	277 715,84	(2,24)	XS1652512457
TOTAL CAPITAL IN 1.49% 2027-04-08	EUR	879 780,08	7 519,03	878 022,38	(1 757,70)	XS2153406868
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	108 265,06	(4 486,47)	108 250,81	(14,25)	XS0550466469
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	99 861,01	133,33	101 250,23	1 389,22	XS2079079799
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	459 616,17	9 422,43	456 039,16	(3 577,01)	USH3698DCP71
ALTRIA GROUP INC 2.20% 2027-06-15	EUR	136 540,10	1 149,49	137 808,92	1 268,82	XS1843443190
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	278 666,96	346,01	282 020,33	3 353,37	XS2075811781
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2025-01-07	EUR	270 747,13	3 642,91	274 819,48	4 072,35	XS1973750869
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	95 129,10	372,48	95 924,44	795,34	XS1972547183
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	276 171,28	1 128,97	275 924,12	(247,16)	XS1772374770
ABBVIE INC 0.75% 2027-11-18	EUR	278 138,31	84,60	277 607,03	(531,28)	XS2055646918
NESTLE FINANCE I 0.00% 2024-11-12	EUR	138 582,54	(39,60)	138 379,46	(203,08)	XS2170362326
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	277 471,40	1 293,23	277 500,35	28,95	XS1958655745
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	105 804,78	(2 142,95)	106 569,28	764,50	XS1269854870
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	142 973,46	1 927,37	148 675,31	5 701,85	XS2069407786
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	99 678,01	1 596,75	110 424,98	10 746,97	XS1968706108
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	303 663,33	152,85	305 414,99	1 751,66	XS2067135421
BAT CAPITAL CORP 1.12% 2023-11-16	EUR	138 018,56	56,79	137 856,95	(161,61)	XS1664644710
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	301 630,79	3 842,47	320 553,53	18 922,74	XS2176621170
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	314 425,63	2 632,84	314 331,20	(94,43)	XS1771838494
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>35 186 620,37</b>	<b>269 388,46</b>	<b>35 526 873,78</b>	<b>340 253,41</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	2 699 940,19	-	2 951 172,68	251 232,49	IE00BF3N7102
ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	1 202 980,30	-	1 264 465,18	61 484,88	IE00B9M6RS56
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	2 840 150,43	-	3 018 409,68	178 259,25	LU0891843558
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	3 661 646,68	-	3 731 120,73	69 474,05	LU0778444652
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	4 757 152,55	-	5 225 255,46	468 102,91	LU0569863755
DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR	12 041 576,29	-	11 817 359,12	(224 217,17)	LU0380865021
SCHRODER INTL. EM MK DB-	EUR	1 212 892,15	-	1 272 672,48	59 780,33	LU0177592218
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	2 500 366,83	-	2 692 597,22	192 230,39	LU0912262358
LYXOR/TIEMANN ARBITRAG	EUR	1 673 804,77	-	1 757 987,89	84 183,12	IE00B8BS6228
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	11 915 999,74	-	11 621 794,60	(294 205,14)	LU1681047236
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>44 506 509,93</b>	<b>-</b>	<b>45 352 835,04</b>	<b>846 325,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>91 548 507,73</b>	<b>238 598,50</b>	<b>92 882 747,13</b>	<b>1 334 239,40</b>	

Santander Generación 3, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	125 215,49	125 307,20	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	GBP	1 376 672,03	1 397 657,18	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 501 887,52</b>	<b>1 522 964,38</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	109 970 000,00	5 844 120,00	18/06/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>109 970 000,00</b>	<b>5 844 120,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	22 346 756,25	22 613 500,00	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	USD	-	1 397 657,18	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>22 346 756,25</b>	<b>24 011 157,18</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	18 897 381,00	828,83	08/01/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>18 897 381,00</b>	<b>828,83</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>152 716 024,77</b>	<b>31 379 070,39</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565213

Santander Generación 3, F.I.

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



CLASE 8.ª



002565214

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	139 904,38	546,71	143 552,51	3 648,13	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	278 687,56	(1 564,89)	283 721,95	5 034,39	ES00000122E5
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	165 548,19	2 671,13	165 476,14	(72,05)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	249 073,51	8 356,48	248 816,13	(257,38)	ES00000123U9
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	474 054,31	(14 658,13)	481 858,53	7 804,22	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	406 375,77	(3 176,41)	412 965,69	6 589,92	ES00000124W3
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	216 176,40	625,56	229 628,39	13 451,99	ES00000126Z1
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	649 255,57	(9 192,57)	684 703,90	35 448,33	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	654 750,76	341,57	698 636,79	43 886,03	ES00000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	108 747,46	305,83	124 567,67	15 820,21	ES00000128C6
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	495 376,01	(51,99)	527 930,20	32 554,19	ES00000128H5
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	463 798,36	3 739,04	491 654,68	27 856,32	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	419 048,36	(3 872,79)	427 462,46	8 414,10	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	347 218,13	69,71	370 756,90	23 538,77	ES0000012A89
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	70 244,40	948,66	76 361,31	6 116,91	ES00000101909
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	773 869,09	3 499,69	818 262,30	44 393,21	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	1 126 775,97	7 580,05	1 163 832,02	37 056,05	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	523 037,32	3 023,37	562 756,27	39 718,95	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	348 731,67	170,85	345 765,62	(2 966,05)	ES0000012F43
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	50 370,98	499,62	53 481,08	3 110,10	ES0000090805
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	335 524,68	(522,67)	337 484,27	1 959,59	ES0001348244
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	100 198,09	228,38	102 203,75	2 005,66	ES00378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	119 648,80	375,35	121 388,47	1 739,67	XS1681522998
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	80 155,91	67,21	82 676,39	2 520,48	XS1915152000
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	392 061,44	857,42	399 795,59	7 734,15	ES00000101842
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	50 155,99	569,40	55 295,02	5 139,03	ES00000101875
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	374 663,60	2 356,79	369 717,22	(4 946,38)	ES00000128Q6
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 413 452,71</b>	<b>3 793,37</b>	<b>9 780 751,25</b>	<b>367 298,54</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	303 268,73	1 154,71	303 900,44	631,71	ES0280907017
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	100 180,58	693,32	102 891,78	2 711,20	ES0313679K13
METROVACESA SA 2.38% 2022-05-23	EUR	105 413,79	(1 617,14)	108 063,21	2 649,42	XS1416688890
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	100 511,85	970,55	105 263,95	4 752,10	XS2020583618
MAPFRE SA 1.62% 2026-05-19	EUR	202 787,79	1 358,70	216 054,13	13 266,34	ES0224244071
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	100 518,07	536,33	102 677,97	2 159,90	XS1627337881
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	100 149,87	125,91	100 102,60	(47,27)	ES0343307015

Santander Generación 3, F.I.

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



002565215

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	99 768,93	3 287,67	108 720,73	8 951,80	XS1951220596
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	99 874,74	863,37	102 726,73	2 851,99	XS1956025651
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	422 165,91	1 896,23	438 868,43	16 702,52	ES0200002006
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	100 121,67	68,82	99 077,81	(1 043,86)	XS2063247915
MERLIN PROPERTIE 1.75% 2025-05-26	EUR	99 427,53	1 224,92	105 640,71	6 213,18	XS1619643015
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	100 245,70	57,63	100 364,99	119,29	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	100 127,89	125,07	99 957,46	(170,43)	XS2081500907
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	203 422,17	3 688,52	208 834,34	5 412,17	XS1592168451
RED ELECTRICA FI 1.00% 2026-04-21	EUR	100 712,27	522,49	104 413,00	3 700,73	XS1395060491
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	99 309,40	485,45	104 568,69	5 259,29	XS1897489578
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	99 354,69	656,44	102 533,82	3 179,13	ES0200002022
BANCO ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	99 782,02	669,90	103 882,03	4 100,01	ES0200002048
BANCO BILBAO VIZ 1.00% 2021-01-20	EUR	205 061,33	(1 782,88)	206 235,29	1 173,96	XS1346315200
TELEFONICA EMISI 1.79% 2029-03-12	EUR	100 351,33	1 415,29	108 609,47	8 258,14	XS1961772560
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 942 556,26</b>	<b>16 401,30</b>	<b>3 033 387,58</b>	<b>90 831,32</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	199 273,05	1 060,20	203 857,42	4 584,37	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>199 273,05</b>	<b>1 060,20</b>	<b>203 857,42</b>	<b>4 584,37</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	40 094,68	-	40 044,56	(50,12)	ES06735169F2
TELEFONICA SA	EUR	930 737,23	-	798 955,24	(131 781,99)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	896 275,26	-	1 219 291,94	323 016,68	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	1 300 326,39	-	1 318 725,24	18 398,85	ES0173516115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	1 655 477,87	-	1 804 888,20	149 410,33	ES0167050915
INDITEX SA	EUR	1 602 255,65	-	2 025 159,85	422 904,20	ES0148396007
BANKINTER SA	EUR	1 638 901,27	-	1 542 166,01	(96 735,26)	ES0113679137
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 064 068,35</b>	<b>-</b>	<b>8 749 231,04</b>	<b>685 162,69</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>	EUR	3 000 000,00	-	3 000 155,37	155,37	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-12-29	EUR	3 000 000,00	-	3 000 155,37	155,37	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>3 000 155,37</b>	<b>155,37</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>23 619 350,37</b>	<b>21 254,87</b>	<b>24 767 382,66</b>	<b>1 148 032,29</b>	

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



CLASE 8.ª



002565216

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	371 935,60	10 518,41	369 478,30	(2 457,30)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	21 632,91	321,39	20 936,08	(696,83)	PTOTE5OE0007
ITALY BUONI POLI 0.35% 2020-06-15	EUR	479 005,47	(3 174,24)	479 503,29	497,82	IT0005250946
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	1 462 770,83	314,97	1 458 471,22	(4 299,61)	IT0005056541
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 335 344,81</b>	<b>7 980,53</b>	<b>2 328 388,89</b>	<b>(6 955,92)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	100 367,71	161,84	100 156,96	(210,75)	XS2014288158
ORANGE SA 0.00% 2026-09-04	EUR	199 583,42	19,01	194 563,99	(5 019,43)	FR0013444676
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	100 071,27	648,91	102 219,08	2 147,81	XS2017471553
BANQUE FEDERATIV 1.62% 2027-11-15	EUR	98 353,43	531,74	104 604,49	6 251,06	XS1717355561
BELFIUS BANK SA 0.38% 2026-02-13	EUR	198 035,48	141,87	197 241,76	(793,72)	BE6317283610
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	100 292,46	230,80	101 006,26	713,80	XS2016807864
BELFIUS BANK SA 0.00% 2026-08-28	EUR	99 938,96	2,50	97 062,50	(2 876,46)	BE6315719490
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	104 739,13	170,88	110 756,25	6 017,12	XS1415535696
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	209 947,95	2 911,89	207 119,65	(2 828,30)	XS1152338072
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	99 512,79	682,43	100 736,76	1 223,97	XS1718306050
JPMORGAN CHASE 1.64% 2028-05-18	EUR	100 428,83	1 020,39	107 489,03	7 060,20	XS1615079974
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	99 162,89	781,93	102 901,93	3 739,04	XS1718393439
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	172 209,96	798,01	176 847,86	4 637,90	XS1614198262
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	100 309,06	38,36	100 329,13	20,07	FR0013465358
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	101 008,40	63,86	100 638,31	(370,09)	FR0013463676
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	100 267,42	(12,41)	99 947,91	(319,51)	FR0013456423
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	99 567,93	105,11	99 278,54	(289,39)	FR0013455540
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	99 511,73	68,91	98 224,87	(1 286,86)	FR0013453040
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	99 548,54	115,79	97 092,77	(2 455,77)	FR0013452620
ENGIE SA 0.00% 2027-03-04	EUR	199 757,43	10,70	195 649,30	(4 108,13)	FR0013444775
BPCE SA 2.75% 2026-07-08	EUR	314 580,75	3 989,75	311 485,46	(3 095,29)	FR0012018851
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	157 885,78	(783,49)	161 527,89	3 642,11	XS1115208107
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	100 833,23	4 351,03	106 095,01	5 261,78	XS1426039696
UNICREDIT SPA 9.25% 2049-12-03	EUR	445 504,82	2 931,69	465 116,91	19 612,09	XS1539597499
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	100 702,99	498,32	102 497,81	1 794,82	XS1538867660
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	106 966,58	(1 373,35)	112 017,28	5 050,70	XS1135337498
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	202 448,10	6 975,69	223 804,70	21 356,60	XS1933828433
DEUTSCHE TELEKOM 0.62% 2024-12-13	EUR	251 424,88	714,71	259 336,17	7 911,29	XS1732232340
BARCLAYS PLC 2.62% 2025-11-11	EUR	251 480,74	914,45	254 662,07	3 181,33	XS1319647068

**Santander Generación 3, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565217

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	100 193,64	102,74	101 169,43	975,79	XS1830992480
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	99 927,28	459,51	100 628,81	701,53	XS2030530450
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	102 891,48	(416,89)	104 159,78	1 268,30	XS1218287230
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	100 349,02	735,17	107 560,01	7 210,99	XS1828037587
UMG GROUPE VVY 1.62% 2029-07-02	EUR	100 480,63	788,55	103 911,51	3 430,88	FR0013430840
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	690 013,19	11 348,36	685 921,51	(4 091,68)	XS1425367494
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	107 052,33	(696,07)	109 582,70	2 530,37	XS1425274484
MERCK FINANCIAL 0.38% 2027-07-05	EUR	100 069,69	180,42	99 778,48	(291,21)	XS2023644201
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	99 761,85	176,36	103 345,52	3 583,67	XS18233532640
BNP PARIBAS SA 1.50% 2028-05-23	EUR	120 987,39	904,67	128 806,13	7 818,74	XS1722801708
OMNICON FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	101 029,70	637,62	102 611,10	1 581,40	XS2019815062
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	202 497,82	1 748,35	214 312,88	11 815,06	XS1190624038
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	60 530,77	25,56	61 050,37	519,60	XS2018637327
BASF SE 0.88% 2027-11-15	EUR	49 441,45	169,84	52 466,15	3 024,70	XS1718418103
EXOR SPA 2.12% 2022-12-02	EUR	212 605,12	(4 736,80)	215 346,55	2 741,43	XS1329671132
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	99 297,20	906,20	106 369,26	7 072,06	XS1808482746
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	98 200,47	461,46	91 250,35	(6 950,12)	FR0013444692
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	99 804,72	283,05	102 964,11	3 159,39	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 1.50% 2022-09-21	EUR	104 600,13	(1 911,22)	105 897,65	1 297,52	DE000CZ40K07
LEG IMMOBILIEN A 0.88% 2027-11-28	EUR	100 526,96	75,25	100 227,64	(299,32)	DE000A254P51
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	98 997,56	1 628,65	104 836,32	5 838,76	DE000A19UR79
VONOVIA FINANCE 0.75% 2024-01-15	EUR	98 933,45	1 062,45	101 403,73	2 470,28	DE000A19UR61
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	99 703,91	120,21	105 184,06	5 480,15	DE000A19S4V6
VONOVIA FINANCE 0.88% 2023-07-03	EUR	99 522,39	575,16	102 054,06	2 531,67	DE000A19Z2H7
SCHLUMBERGER FIN 0.00% 2024-10-15	EUR	124 445,90	32,97	124 300,16	(145,74)	XS2010045271
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	199 724,20	1 062,79	201 740,16	2 015,96	DK0009520280
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	201 910,03	(614,76)	204 890,11	2 980,08	XS1611042646
BELFIUS BANK SA/ 0.62% 2023-08-30	EUR	99 673,36	297,75	101 880,79	2 207,43	BE6307427029
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	111 307,37	899,93	114 519,41	3 212,04	XS1069439740
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	267 628,25	401,79	270 475,35	2 847,10	XS1055037177
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	210 156,69	5 427,60	208 283,19	(1 873,50)	XS1044811591
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	99 586,06	323,02	105 803,88	6 217,82	XS1803247557
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	99 809,84	39,62	98 542,13	(1 267,71)	BE0002664457
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	100 550,79	(59,24)	102 327,38	1 776,59	BE0002266352
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	113 977,61	1 370,14	108 887,42	(5 090,19)	XS2002019060

**Santander Generación 3, F.I.**

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

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	218 213,15	(6 886,39)	220 053,07	1 839,92	XS1014627571
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	198 774,44	1 769,13	208 275,17	9 500,73	CH0409606354
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	98 971,34	1 301,87	106 161,24	7 189,90	FR0013330099
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	100 916,97	706,71	103 637,86	2 720,89	FR0013428513
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	100 790,68	147,08	100 492,17	(298,51)	FR0013428489
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	100 645,79	597,20	99 952,71	(693,08)	FR0013428414
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	101 826,76	980,11	105 867,26	4 040,50	FR0013414091
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	110 100,88	582,08	110 766,56	665,68	FR0013412699
BPCE SA 1.00% 2025-04-01	EUR	100 059,20	744,57	102 998,56	2 939,36	FR0013412343
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	100 419,91	322,19	103 617,53	3 197,62	FR0013405537
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	99 606,55	1 161,46	103 395,51	3 788,96	FR0013403441
COMMERZBANK AG 0.50% 2026-12-04	EUR	129 710,65	52,80	129 599,95	(110,70)	DE000CZ45VC5
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	100 006,38	1 366,57	108 971,29	8 216,32	FR0013396876
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	100 754,97	801,09	103 529,09	(110,70)	FR0013396876
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	99 631,01	1 139,62	106 488,83	6 857,82	XS1944456109
SOCIETE GENERALE 1.12% 2025-01-23	EUR	100 043,07	1 043,53	103 136,08	3 093,01	FR0013323870
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	485 915,69	2 351,16	505 856,00	19 940,31	FR0013311503
RCI BANQUE SA 0.62% 2021-11-10	EUR	39 975,35	49,25	40 365,59	390,24	FR0013299641
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	98 166,78	476,84	104 453,61	6 286,83	FR0013218153
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	219 160,49	(5 816,82)	223 794,82	4 634,33	FR0013152899
KLEPIERRE 1.00% 2023-04-17	EUR	102 840,32	(596,18)	104 292,10	1 451,78	FR0012674661
PERNOD RICARD SA 2.12% 2024-09-27	EUR	108 487,09	(2 553,81)	112 438,38	3 951,29	FR0012173862
HELLA FINANCE IN 1.00% 2024-05-17	EUR	101 304,96	189,58	102 865,37	1 560,41	XS1611167856
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	100 297,30	2 457,35	112 572,42	12 275,12	FR0013399680
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	99 576,59	70,94	99 039,27	(537,32)	XS2079678400
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	149 722,77	89,62	148 641,78	(1 080,99)	XS2043678841
GAS NATURAL FENO 0.75% 2029-11-28	EUR	100 615,41	64,01	100 036,11	(579,30)	XS2083976139
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	99 764,65	426,24	108 252,10	8 487,45	XS1883355197
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	99 948,86	241,48	103 256,14	3 307,28	XS1883354620
CREDIT SUISSE GR 1.00% 2027-06-24	EUR	101 026,96	521,86	102 250,27	1 223,31	CH0483180946
CIE DE ST GOBAIN 0.88% 2023-09-21	EUR	100 328,04	160,53	102 898,43	2 570,39	XS1881574591
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	97 301,70	1 804,07	103 295,62	5 993,92	XS1781401085
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	119 614,95	146,84	119 777,86	162,91	XS2081018629
ANHEUSER BUSCH I 1.50% 2025-03-17	EUR	208 830,00	(320,77)	217 054,62	8 224,62	BE6285454482
DNB BANK ASA 0.05% 2023-11-14	EUR	159 990,10	10,86	159 492,21	(497,89)	XS2079723552



002565218

CLASE 8.ª

**Santander Generación 3, F.I.**

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



002565219

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FIDELITY NATIONAL 0.12% 2022-12-03	EUR	99 980,59	10,42	100 206,14	225,55	XS2085547433
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	99 861,01	133,33	101 086,73	1 225,72	XS2079079799
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	99 365,58	68,31	99 831,13	465,55	XS2078918781
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	98 917,09	38,30	98 369,30	(547,79)	XS2078734626
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	124 218,23	3 756,83	114 655,92	(9 562,31)	XS0764278528
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	99 476,74	93,92	99 262,79	(213,95)	XS2076079594
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	321 338,59	(447,21)	331 884,19	10 525,60	XS1375957294
ELI LILLY AND 0.62% 2031-11-01	EUR	99 970,24	94,26	100 196,71	226,47	XS2075937370
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	100 435,04	130,09	97 836,68	(2 598,36)	XS2075811781
SIEMENS FINANCIE 1.38% 2030-09-06	EUR	98 985,92	540,31	108 720,48	9 734,56	XS1874127902
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	215 619,59	(2 411,54)	224 298,28	8 678,69	XS1079726334
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	100 079,46	393,14	108 260,57	8 181,11	XS1893621026
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	199 964,78	6 043,80	224 032,43	24 067,65	PTEDPKOM0034
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	99 474,70	95,89	99 543,76	69,06	XS2083210729
BARCLAYS BANK PL 6.00% 2021-01-14	EUR	116 116,61	(4 859,90)	116 756,26	639,65	XS0525912449
DEUTSCHE TELEKOM 0.50% 2027-07-05	EUR	110 750,32	225,24	109 967,85	(782,47)	XS2024715794
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	100 356,32	130,51	101 267,92	911,60	FR0013429073
A2A SPA 1.25% 2024-03-16	EUR	101 765,97	412,83	104 750,61	2 984,64	XS1581375182
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	98 451,03	1 733,61	107 013,28	8 562,25	XS1799938995
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	99 487,98	375,78	103 928,18	4 440,20	XS1896851224
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	80 141,40	14,88	79 993,01	(148,39)	XS2084510069
A2A SPA 4.38% 2021-01-10	EUR	115 762,15	(7 292,64)	116 149,28	387,13	XS0951567030
BOSTON SCIENTIFI 0.62% 2027-12-01	EUR	99 802,23	88,59	101 084,81	1 282,58	XS2070192591
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	99 360,45	1 009,55	103 773,83	4 413,38	XS1793349926
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	100 349,80	782,68	104 462,94	4 113,14	XS1992927902
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	100 738,86	2 300,11	108 978,30	8 239,44	XS1891174341
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	198 998,80	768,24	201 567,21	2 568,41	XS1689739347
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	100 258,94	276,73	101 564,76	1 305,82	XS1989375503
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	99 549,34	397,17	105 335,95	5 786,61	XS1888229249
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	100 019,03	339,26	101 138,40	1 119,37	XS1987097430
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	118 992,12	423,50	120 662,32	1 670,20	XS0863907522
KONINKLIJKE AHOL 0.88% 2024-09-19	EUR	99 512,91	402,25	103 120,49	3 607,58	XS1685798370
CIA ESPANOLA DE 1.00% 2025-02-16	EUR	100 190,44	608,18	101 624,72	1 434,28	XS1996435688
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	397 017,29	71,43	400 828,28	3 810,99	XS2050933972
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	202 027,32	1 727,54	206 915,93	4 888,61	XS1554456613

Santander Generación 3, F.I.

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



CLASE 8.ª



002565220

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	114 341,48	153,25	113 707,22	(634,26)	XS2053052895
TERNA RETE ELETT 1.38% 2027-07-26	EUR	94 951,17	1 277,25	105 140,33	10 189,16	XS1652866002
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	198 709,03	81,17	197 870,62	(838,41)	XS2052503872
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	208 057,28	224,22	206 940,21	(1 117,07)	XS2051659915
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	148 728,07	174,38	146 853,85	(1 874,22)	XS2051361264
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	99 507,63	522,47	102 207,28	2 699,65	XS1951313680
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	204 683,43	1 099,24	207 657,14	2 973,71	XS1551306951
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	95 129,10	414,44	96 033,74	904,64	XS1972547183
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	113 765,25	4 472,95	120 718,32	6 953,07	XS1550988643
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	200 193,16	2 492,36	208 380,31	8 187,15	XS2056490423
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	114 252,10	173,24	113 753,66	(498,44)	XS2050404800
AXA SA 5.25% 2040-04-16	EUR	110 488,82	3 729,51	101 440,15	(9 048,67)	XS0503665290
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	189 584,42	50,71	184 550,93	(5 033,49)	XS2049582542
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	99 326,59	103,17	99 366,36	39,77	XS2049548444
ING GROEP NV 0.10% 2025-09-03	EUR	99 790,93	32,79	98 558,72	(1 232,21)	XS2049154078
GOVERNOR Y CO 7.38% 2049-06-18	EUR	638 274,45	1 692,62	619 382,10	(18 892,35)	XS1248845461
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	99 715,24	181,55	99 528,51	(186,73)	XS2047619064
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	103 287,60	(848,08)	104 103,99	816,39	XS1346762641
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	100 906,55	(60,66)	106 890,52	5 983,97	XS1405762805
BP CAPITAL MARKE 0.90% 2024-07-03	EUR	100 528,92	317,04	103 540,54	3 011,62	XS1851277969
IREN SPA 0.88% 2029-10-14	EUR	99 203,03	204,93	99 801,05	598,02	XS2065601937
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	102 208,11	141,98	103 092,65	884,54	XS1944438856
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	459 616,17	10 264,99	481 934,48	22 318,31	USH3698DCP71
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	105 804,78	(431,54)	106 380,38	575,60	XS1269854870
CNH INDUSTRIAL F 1.75% 2027-03-25	EUR	99 184,44	1 421,80	104 001,28	4 816,84	XS1969600748
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	142 973,46	461,48	143 008,27	34,81	XS2069407786
UNILEVER PLC 1.12% 2027-02-12	EUR	99 731,67	1 047,46	106 690,01	6 958,34	XS1769090991
COOPERATIVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	99 701,05	50,35	99 045,50	(655,55)	XS2068969067
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	99 678,01	1 562,95	107 070,07	7 392,06	XS1968706108
INTESA SANPAOLO 1.12% 2020-01-14	EUR	306 348,07	(3 008,37)	306 381,42	33,35	XS1168003900
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	100 494,47	990,61	107 436,15	6 941,68	XS1955024986
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	99 157,42	37,43	98 970,07	(187,35)	XS2066706818
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	108 265,06	(1 001,49)	108 772,86	507,80	XS0550466469
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	150 023,09	171,22	148 246,86	(1 776,23)	XS2063547041
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	146 343,93	1 429,41	160 451,41	14 107,48	XS1761785077
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	99 785,73	881,53	103 859,02	4 073,29	XS1960248919

Santander Generación 3, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565221

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CITIGROUP INC 1.50% 2026-07-24	EUR	109 771,41	725,82	116 109,29	6 337,88	XS1859010685
COLGATE PALMOLIV 1.38% 2034-03-06	EUR	99 724,94	1 145,36	108 502,69	8 777,75	XS1958648294
CREDIT AGRICOLE 1.75% 2029-03-05	EUR	100 053,17	1 440,53	109 593,18	9 540,01	XS1958307461
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	99 744,28	458,94	104 603,47	4 859,19	XS1957442541
COOPERATIEVE CEN 0.62% 2024-02-27	EUR	100 051,61	518,25	102 067,43	2 015,82	XS1956955980
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	99 423,07	618,19	103 189,16	3 766,09	XS1872038218
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	99 978,09	74,52	99 766,23	(211,86)	XS2067135421
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>24 302 793,82</b>	<b>100 089,56</b>	<b>24 805 121,19</b>	<b>502 327,37</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	100 869,63	(34,29)	100 321,81	(547,82)	ES0378641346
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>100 869,63</b>	<b>(34,29)</b>	<b>100 321,81</b>	<b>(547,82)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1 143 769,07	-	1 311 592,56	167 823,49	NL0011794037
ING GROEP NV	EUR	1 690 813,49	-	1 511 016,00	(179 797,49)	NL0011821202
NOVARTIS AG	CHF	2 159 262,37	-	2 879 151,20	719 888,83	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	780 979,09	-	839 531,44	58 552,35	BE0003810273
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 274 631,15	-	1 468 908,31	194 277,16	GB0009252882
KBC GROEP NV	EUR	1 552 449,52	-	1 540 569,38	(11 880,14)	BE0003565737
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3 136 085,27	-	3 125 816,03	(10 269,24)	GB0002875804
SGS SA	CHF	779 815,62	-	962 303,65	182 488,03	CH0002497458
VINCI SA	EUR	1 089 147,01	-	1 381 941,00	292 793,99	FR0000125486
ENI SPA	EUR	2 462 692,84	-	2 233 650,57	(229 042,27)	IT0003132476
ENEL SPA	EUR	1 258 949,73	-	1 887 042,98	628 093,25	IT0003128367
INCHCAPE PLC	GBP	945 918,64	-	1 052 288,38	106 369,74	GB00B61TVQ02
RANDSTAD NV	EUR	469 437,92	-	555 288,00	85 850,08	NL0000379121
ADECCO SA	CHF	467 798,51	-	514 222,96	46 424,45	CH0012138605
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK	925 382,10	-	895 255,99	(30 126,11)	SE0000148884
ORANGE SA	EUR	1 352 282,74	-	1 234 303,36	(117 979,38)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	1 547 998,23	-	1 619 028,18	71 029,95	FR0000131104
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2 133 576,09	-	1 627 960,96	(505 615,13)	FR0000130577
EIFPAGE SA	EUR	1 251 996,43	-	1 463 292,00	211 295,57	FR0000130452
SCOR SE	EUR	930 314,99	-	884 721,06	(45 593,93)	FR0010411983
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	1 911 319,18	-	1 948 198,70	36 879,52	FR0000121261
SANOFI SA	EUR	2 330 151,66	-	2 853 680,04	523 528,38	FR0000120578
TOTAL SA	EUR	2 729 828,14	-	2 800 070,40	70 242,26	FR0000120271
SANDVIK AB	SEK	1 530 136,90	-	1 650 708,38	120 571,48	SE00000667891

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

002565222

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNILEVER NV	EUR	2 397 212,21	-	2 521 028,30	123 816,09	NL0000388619
ARKEMA SA	EUR	819 671,51	-	998 138,00	178 466,49	FR0010313833
SIEMENS AG	EUR	1 492 222,71	-	1 630 511,14	138 288,43	DE0007236101
ROCHE HOLDING AG	CHF	2 093 488,30	-	2 944 699,24	851 210,94	CH0012032048
DANONE SA	EUR	1 211 910,21	-	1 244 993,30	33 083,09	FR0000120644
AXA SA	EUR	1 794 788,30	-	1 964 028,87	169 240,57	FR0000120628
ALCON INC	CHF	28,53	-	50,49	21,96	CH0432492467
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 127 352,44	-	1 557 787,50	430 435,06	FR0000121972
SWISS RE AG	CHF	753 962,20	-	937 571,42	183 609,22	CH0126881561
DNB ASA	NOK	1 360 922,36	-	1 402 796,38	41 874,02	NO0010031479
MONDI PLC	GBP	1 029 349,04	-	1 079 758,76	50 409,72	GB00B1CRLC47
SCHRODERS PLC	GBP	913 490,35	-	1 027 463,93	113 973,58	GB0002405495
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3 620 144,33	-	3 000 180,72	(619 963,61)	GB0004544929
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	620 459,54	-	922 435,59	302 435,59	CH0014852781
RELX NV	EUR	705 166,46	-	924 296,38	219 129,92	GB00B2B0DG97
NOVO NORDISK A/S	DKK	779 074,42	-	977 892,05	198 817,63	DK0060534915
TELENOR ASA	NOK	1 744 142,63	-	1 573 733,50	(170 409,13)	NO0010063308
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2 702 709,61	-	2 617 912,91	(84 796,70)	GB00B03MLX29
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	893 350,67	-	930 728,85	37 378,18	CH0011075394
UPM KYMMENE OYJ	EUR	788 536,53	-	1 035 052,26	246 515,73	FI0009005987
SWISSCOM AG	CHF	1 189 820,76	-	1 405 929,74	216 108,98	CH0008742519
MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	1 052 308,21	-	1 504 097,00	451 788,79	DE0008430026
ALLIANZ SE	EUR	1 614 793,39	-	1 874 090,40	259 297,01	DE0008404005
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 330 558,24	-	1 549 325,84	218 767,60	DE0007664039
RIO TINTO PLC	GBP	813 996,45	-	1 000 524,80	186 528,35	GB0007188757
NESTLE SA	CHF	1 537 029,46	-	2 203 989,44	666 959,98	CH0038863350
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>70 241 225,55</b>	<b>-</b>	<b>77 070 017,88</b>	<b>6 828 792,33</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	3 113 844,69	-	3 137 450,91	23 606,22	IE00BF3N7102
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1 687 323,32	-	1 735 430,62	48 107,30	IE00BDZRX185
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	1 583 026,68	-	1 559 222,38	(23 804,30)	LU0778444652
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	1 544 876,39	-	1 608 879,69	64 003,30	LU1258427985
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	1 562 117,82	-	1 546 676,01	(15 441,81)	LU0239679102
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 491 188,90</b>	<b>-</b>	<b>9 587 659,61</b>	<b>96 470,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>106 471 422,71</b>	<b>108 035,80</b>	<b>113 891 509,38</b>	<b>7 420 086,67</b>	

Santander Generación 3, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565223

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	14 194 809,28	14 162 960,09	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	14 136 621,44	14 117 061,76	16/03/2020
TIPO CAMBIO SUBYACENTE EUR/SEK 125000	SEK	2 998 278,76	3 002 657,60	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	1 633 100,00	1 631 856,05	16/03/2020
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	JPY	4 483 162,88	4 431 761,08	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>37 445 972,36</b>	<b>37 346 296,58</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	USD	-	4 431 761,08	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	3 647 312,84	3 647 216,76	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 647 312,84</b>	<b>8 078 977,84</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>41 093 285,20</b>	<b>45 425 274,42</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002565224

**Santander Generación 3, 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.<sup>a</sup>



002565225

**Santander Generación 3, 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.<sup>a</sup>



002565226

**Santander Generación 3, 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<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 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<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden 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

FW2760002



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.

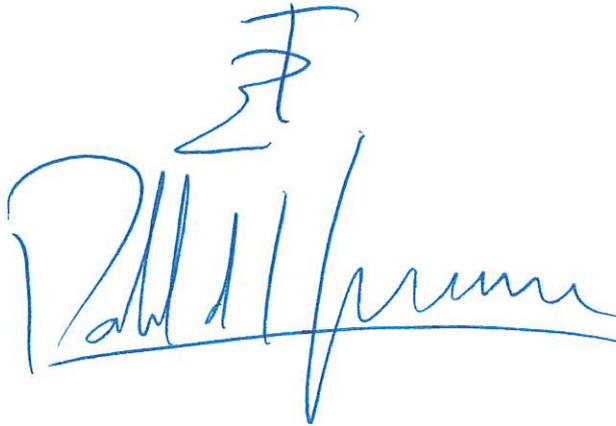
En Madrid, a veintiuno de abril de dos mil veintiuno.



= 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
<b>Total</b>	<b>15.132.351</b>	<b>693.873</b>	<b>5.942.807</b>	-	<b>211</b>

\*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 –aquél 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.