

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible 2, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible 2, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2019.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad de la misma. 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 2019, 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 2019, 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.

Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado al 31 de diciembre de 2019, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

La re-ejecución de la valoración de estas últimas, al 31 de diciembre de 2019, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

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 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 17 de abril de 2020.

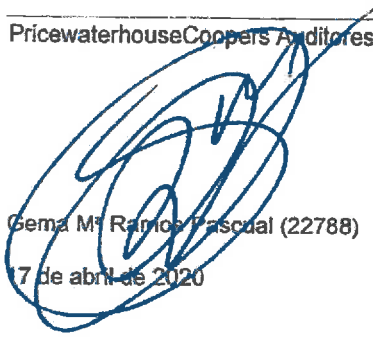
Periodo de contratación

Con fecha 16 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora nos contrató como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Germa M. Ramos Pascual (22788)

17 de abril de 2020



ON9550428

CLASE 8.^a**Santander Sostenible 2, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	374 355 289,20	193 406 842,88
Deudores	1 347 273,17	660 802,86
Cartera de inversiones financieras	326 214 783,88	166 508 276,83
Cartera interior	80 694 573,10	45 570 407,28
Valores representativos de deuda	40 031 587,22	26 722 150,39
Instrumentos de patrimonio	40 662 985,88	18 848 256,89
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	245 240 033,40	120 687 898,89
Valores representativos de deuda	93 921 758,98	46 701 264,91
Instrumentos de patrimonio	138 410 596,31	68 452 964,54
Instituciones de Inversión Colectiva	12 903 720,74	5 532 020,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 957,37	1 649,05
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	280 177,38	249 970,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	46 793 232,15	26 237 763,19
TOTAL ACTIVO	374 355 289,20	193 406 842,88

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



ON9550429

Santander Sostenible 2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	372 548 521,95	192 871 955,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	372 548 521,95	192 871 955,55
Capital	-	-
Partícipes	346 945 867,93	203 461 368,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	27 102 915,87	(9 089 151,40)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 806 767,25	534 887,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 806 301,42	534 155,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	465,83	731,97
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	374 355 289,20	193 406 842,88
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	6 199 249,66	6 423 454,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 696 363,79	5 270 955,58
Compromisos por operaciones cortas de derivados	502 885,87	1 152 498,51
Otras cuentas de orden	10 541 184,49	1 510 686,61
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	10 541 184,49	1 510 686,61
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 740 434,15	7 934 140,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



ON9550430

CLASE 8.^a**Santander Sostenible 2, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 699 636,06)	(1 162 349,62)
Comisión de gestión	(3 366 839,95)	(1 064 480,91)
Comisión de depositario	(263 914,81)	(81 883,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(68 881,30)	(15 985,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 699 636,06)	(1 162 349,62)
Ingresos financieros	4 941 711,61	1 216 820,48
Gastos financieros	(1 076 487,46)	(364 290,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 718 095,31	(7 709 663,08)
Por operaciones de la cartera interior	4 904 032,81	(174 412,80)
Por operaciones de la cartera exterior	18 821 243,81	(7 535 250,28)
Por operaciones con derivados	(7 181,31)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	78 085,51	(3 516,02)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 308 437,18	(1 066 152,77)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	69 686,35	383,07
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 084 906,86	(437 624,00)
Resultados por operaciones con derivados	1 153 843,97	(628 911,84)
Otros	-	-
Resultado financiero	30 969 842,15	(7 926 801,78)
Resultado antes de impuestos	27 270 206,09	(9 089 151,40)
Impuesto sobre beneficios	(167 290,22)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	27 102 915,87	(9 089 151,40)

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 2019.

Santander Sostenible 2, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	27 102 915,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	27 102 915,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	203 461 368,80	(1 500 261,85)	-	(9 089 151,40)	-	-	192 871 955,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	203 461 368,80	(1 500 261,85)	-	(9 089 151,40)	-	-	192 871 955,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 089 151,40)	-	-	27 102 915,87	-	-	27 102 915,87
Operaciones con participes	-	-	-	9 089 151,40	-	-	-
Suscripciones	242 848 430,24	-	-	-	-	-	242 848 430,24
Reembolsos	(90 274 779,71)	-	-	-	-	-	(90 274 779,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	346 945 867,93	(1 500 261,85)	-	27 102 915,87	-	-	372 548 521,95

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 2019.



CLASE 8.ª



ON9550431

Santander Sostenible 2, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(9 089 151,40)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(9 089 151,40)

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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	300.000,00	-	-	-	-	-	300.000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300.000,00	-	-	-	-	-	300.000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 089 151,40)	-	-	(9 089 151,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	186 386 186,64	-	-	-	-	-	186 386 186,64
Reembolsos	(21 183 830,65)	-	-	-	-	-	(21 183 830,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	37 959 012,81	(1 500 261,85)	-	-	-	-	36 458 750,96
Saldos al 31 de diciembre de 2018	203 461 368,80	(1 500 261,85)	-	(9 089 151,40)	-	-	192 871 955,55



CLASE 8.^a



ON9550432



CLASE 8.^a



0N9550433

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.241, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces. En este sentido, el Fondo dio comienzo a sus operaciones el día en el que quedó inscrito en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por lo que no se devengaron ingresos y gastos entre el periodo comprendido entre la constitución del Fondo, el 20 de diciembre de 2017, y la inscripción en la C.N.M.V., el 26 de enero de 2018, dada la inactividad del mismo.

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

Con fecha 4 de julio de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Santander Evolución 40, F.I. y Santander Evolución 40 2, F.I. por Santander Sostenible 2, F.I.

Según los estados financieros del día 22 de octubre de 2018, fecha efectiva de fusión, las ecuaciones de canje, resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultaron ser las siguientes:

Santander Evolución 40, F.I.	1,021412680
Santander Evolución 40 2, F.I.	1,001611344

En aplicación de dichas ecuaciones, cada partícipe de los fondos absorbidos ha recibido participaciones de Santander Sostenible 2, F.I., en función de las respectivas ecuaciones de canje.



CLASE 8.^a



0N9550434

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Santander Sostenible 1, F.I., ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Evolución 40, F.I. y Santander Evolución 40 2, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación dichos Fondos.

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 Santander Investment Holding Limited y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.

La Entidad Depositaria del Fondo es Santander Securities Services, 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.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se ha producido el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por Grupo Crédit Agricole. Asimismo, está previsto que Santander Securities Services, S.A.U. cambie su denominación social por la de CACEIS Bank Spain, S.A.U.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 100.000 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero de 2019.



CLASE 8.^a



ON9550435

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión y la normativa aplicable a los Fondos de Inversión, la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima sobre el patrimonio del 2,25%.



CLASE 8.^a



0N9550436

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

Desde la fecha de inscripción en la C.N.M.V., desde el 26 de enero de 2018 hasta el 17 de febrero de 2019, el Fondo ha devengado una comisión de gestión y de depositaria de 1,30% y 0,10%, respectivamente.

Desde el 18 de febrero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,30%	1,05%	0,80%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550437

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON9550438

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



0N9550439

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550440

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550441

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550442

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



0N9550443

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0N9550444

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON9550445

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	235 413,92	329 983,39
Administraciones Públicas deudoras	1 033 787,21	265 621,36
Otros	78 072,04	65 198,11
	1 347 273,17	660 802,86

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de dichos ejercicios.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	771 816,31	265 621,36
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	261 970,90	-
	1 033 787,21	265 621,36

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge principalmente, el saldo pendiente correspondiente a dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	167 290,22	-
Operaciones pendientes de liquidar	1 186 867,16	271 625,22
Otros	452 144,04	262 530,14
	1 806 301,42	534 155,36



CLASE 8.^a



0N9550446

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado en la fecha de liquidación.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	80 694 573,10	45 570 407,28
Valores representativos de deuda	40 031 587,22	26 722 150,39
Instrumentos de patrimonio	40 662 985,88	18 848 256,89
Cartera exterior	245 240 033,40	120 687 898,89
Valores representativos de deuda	93 921 758,98	46 701 264,91
Instrumentos de patrimonio	138 410 596,31	68 452 964,54
Instituciones de Inversión Colectiva	12 903 720,74	5 532 020,39
Derivados	3 957,37	1 649,05
Intereses de la cartera de inversión	280 177,38	249 970,66
	326 214 783,88	166 508 276,83

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 2019. 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 2018.



CLASE 8.^a



0N9550447

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	45 570 095,28	26 015 568,58
Cuentas en divisa	1 167 233,98	201 874,26
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	55 902,89	20 320,35
	46 793 232,15	26 237 763,19

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N9550448

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>192 871 955,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 056 619,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>93,78</u>
Número de partícipes	<u>6 879</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>297 589 469,68</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 842 891,41</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,68</u>
Número de partícipes	<u>22</u>

Clase C	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>71 184 326,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>681 487,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,45</u>
Número de partícipes	<u>733</u>



CLASE 8.^a



0N9550449

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Clase I	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 774 726,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>36 025,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,78</u>
Número de partícipes	<u>3</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>10 541 184,49</u>	<u>1 510 686,61</u>
	<u>10 541 184,49</u>	<u>1 510 686,61</u>



CLASE 8.^a



0N9550450

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sus modificaciones posteriores, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550451

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 2019 y 2018, ascienden a 7 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.^a



0N9550452

Santander Sostenible 2, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo durante el año 2020. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550453

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.15% 2020-07-30	EUR	2 945 481,75	(29 710,33)	2 948 323,28	2 841,53	ES000000127H7
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	444 526,52	14 449,24	444 024,28	(502,24)	ES000000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	1 166 943,51	6 566,48	1 214 587,16	47 643,65	ES00000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	380 497,70	1 014,27	389 382,19	8 884,49	ES00000012B62
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	714 875,81	2 377,23	694 194,12	(20 681,69)	ES000000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	705 907,95	3 107,68	728 397,97	22 490,02	ES000000128P8
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	2 518 685,68	15 852,76	2 504 558,32	(14 127,36)	ES00000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	20 731,15	85,21	21 369,70	638,55	ES000000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	873 660,83	5 236,52	918 908,63	45 247,80	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	260 788,65	(2 183,99)	269 010,96	8 222,31	ES000000127G9
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	1 371 338,34	(40 687,93)	1 371 807,32	468,98	ES000000090714
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	231 006,20	(6 395,28)	235 855,73	4 849,53	ES000000123X3
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	906 137,33	30 402,39	905 216,06	(921,27)	ES000000123U9
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	1 815 649,82	29 905,95	1 815 510,35	(139,47)	ES000000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	821 133,48	9 577,64	820 296,07	(837,41)	ES000000122E5
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	74 948,96	179,47	95 877,07	20 928,11	ES000000128C6
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	751 864,63	(29,24)	741 633,85	(10 230,78)	ES00001351453
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	(3 023,21)	1 158 753,05	10 941,62	ES00000101842
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	741 007,17	715,11	764 663,19	23 656,02	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	160 141,04	212,57	162 026,24	1 885,20	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	400 774,37	917,25	408 811,25	8 036,88	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	565 399,15	(306,85)	564 714,05	(685,10)	XS2073787470
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	2 885 114,93	(3 170,85)	2 899 990,67	14 875,74	ES00000012C46
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	899 930,73	1,10	897 384,40	(2 546,33)	ES00001352576
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	1 043 901,68	11 896,77	1 092 531,38	48 629,70	ES00000101909
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	108 925,34	(4 110,59)	108 962,05	36,71	ES00001352303
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 649 367,62	200,76	1 664 390,06	15 022,44	ES00000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	1 241 395,63	(4 261,28)	1 236 724,15	(4 671,48)	ES00000101636
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	592 815,29	(9 756,26)	593 134,50	319,21	ES00000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	191 392,93	1 899,83	203 226,83	11 833,90	ES00000090805
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	1 139 449,17	991,33	1 137 251,26	(2 197,91)	ES00000012F43
INSTITUTO DE CRE 6.00% 2021-03-08	EUR	794 494,53	(11 291,42)	798 026,64	3 532,11	XS0599993622
TOTALES Cartera Interior		29 566 099,32	20 662,33	29 809 542,78	243 443,46	

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550454

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30	EUR	199 558,03	1 340,17	207 763,69	8 205,66	ES0200002048
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	3 701,81	423 540,54	26 051,91	ES0200002030
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	602 788,27	8 160,95	634 744,16	31 955,89	XS1799545329
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	420 484,04	527,86	419 818,78	(665,26)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	270 621,39	156,32	270 984,76	363,37	XS2081491727
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	100 121,67	68,82	99 077,81	(1 043,86)	XS2063247915
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	398 899,49	719,37	399 768,39	868,90	XS2055758804
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	311 755,40	(98,03)	319 316,27	7 560,87	XS1847692636
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	514 215,41	3 158,52	519 956,80	5 741,39	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	412 094,86	1 529,82	416 329,94	4 235,08	XS1527758145
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 276,85	416 389,54	16 381,53	ES0415306069
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	114,44	615 660,94	14 906,99	ES0415306051
ADIF ALTA VELOC 3.50% 2024-05-27	EUR	467 704,83	2 713,15	464 381,65	(3 323,18)	XS1072141861
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2022-09-22	EUR	1 151 327,22	(9 748,82)	1 174 619,07	23 291,85	ES0200002014
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2025-01-28	EUR	528 254,82	2 459,70	548 496,12	20 241,30	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 776 076,02	17 080,93	6 930 848,46	154 772,44	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	1 826,05	817 844,42	13 430,79	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	801 453,27	(905,86)	802 363,35	910,08	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	232 793,38	(9 348,37)	233 651,86	858,48	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	690,32	725 188,78	27 184,09	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	301 823,80	850,75	306 586,28	4 762,48	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	404 181,16	(2 322,79)	405 561,29	1 380,13	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		3 242 669,93	(9 209,90)	3 291 195,98	48 526,05	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

CLASE 8.^a



ON9550455

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FAES FARMA SA	EUR	4,74	-	4,72	(0,02)	ES06349509S0
FAES FARMA SA	EUR	140 238,96	-	140 240,30	1,34	ES0134950189
TELEFONICA SA	EUR	944 421,75	-	784 029,12	(160 392,63)	ES0178430E18
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 334 271,84	-	1 311 500,55	(22 771,29)	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	7 385 975,74	-	8 356 192,00	970 216,26	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 428 986,85	-	4 331 475,00	(97 511,85)	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	5 968 234,34	-	5 740 402,56	(227 831,78)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	2 953 649,54	-	4 030 286,22	1 076 636,68	ES0144580Y14
FAES FARMA SA	EUR	3 575 856,32	-	4 736 185,00	1 160 328,68	ES0134950F36
ENDESA SA	EUR	887 893,30	-	1 155 337,56	267 444,26	ES0130670112
ELECNOR SA	EUR	1 913 764,70	-	1 740 053,55	(173 711,15)	ES0129743318
ACCIONA SA	EUR	2 474 954,87	-	3 352 599,60	877 644,73	ES0125220311
CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 107 106,47	-	1 278 977,70	171 871,23	ES0119037010
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2 737 887,72	-	3 705 702,00	967 814,28	ES0105385001
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 853 247,14	-	40 662 985,88	4 809 738,74	
TOTAL Cartera Interior		75 438 092,41	28 533,36	80 694 573,10	5 256 480,69	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Cartera Exterior

Deuda pública

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	2 284 698,25	(477,40)	2 269 273,96	(15 424,29)	FR0013341682
ITALY BUONI POLI 1.00% 2022-07-15	EUR	913 423,42	5 166,42	938 002,75	24 579,33	IT0005366007
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	1 159 499,95	10 168,01	1 148 613,64	(10 886,31)	IT0005365165
ITALY CERTIFICAT 0.00% 2020-11-27	EUR	198 399,23	(63,63)	198 366,57	(32,66)	IT0005350514
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	1 657 863,90	2 810,52	1 658 681,35	817,45	IT0005348443
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	2 132 749,11	1 527,89	2 228 834,75	96 085,64	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 2.45% 2023-10-01	EUR	1 605 239,84	2 795,59	1 619 802,85	14 563,01	IT0005344335
ITALY BUONI POLI 1.45% 2028-12-01	EUR	859 862,54	631,36	952 235,31	92 372,77	IT0005340929
ITALY BUONI POLI 1.20% 2027-06-01	EUR	493 426,81	4 571,60	525 783,73	32 356,92	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	249 451,21	516,91	270 305,16	20 853,95	IT0005240830
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	413 501,81	(1 830,51)	427 100,99	13 599,18	IT0004009673
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	1 596 339,03	344,51	1 595 265,77	(1 073,26)	IT0005056541
ITALY BUONI POLI 0.35% 2025-02-01	EUR	298 553,23	425,96	299 866,29	1 313,06	IT0005386245
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	1 766 546,79	(1 019,04)	1 737 050,04	(29 496,75)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	2 846 060,11	9 246,68	3 022 503,61	176 443,50	DE0001102457
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2029-02-20	EUR	174 407,41	592,48	172 456,53	(1 950,88)	AT0000A269M8
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	359 176,65	798,36	356 466,37	(2 710,28)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.75% 2026-10-20	EUR	1 169 910,90	(114,26)	1 162 730,51	(7 180,39)	AT0000A1K9C8
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	540 936,65	(1 564,99)	586 489,15	45 552,50	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	1 740 132,25	(5 227,27)	1 808 360,47	68 228,22	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2044-09-01	EUR	231 858,50	1 759,62	215 050,00	(16 808,50)	IT0004923998
ITALY BUONI POLI 4.25% 2020-03-01	EUR	891 494,62	11 614,57	891 380,60	(114,02)	IT0004536949
ITALY BUONI POLI 0.70% 2020-05-01	EUR	4 388 200,49	(6 153,24)	4 388 236,33	35,84	IT0005107708
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	623 460,44	(1 312,83)	634 262,42	10 801,98	XS1912495691
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	1 012 460,83	32 753,91	1 010 626,89	(1 833,94)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	116 068,64	1 701,55	112 177,75	(3 890,89)	PTOTE5OE0007
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	573 609,63	(2 329,37)	585 630,26	12 020,63	XS1280834992
EUROFIMA 0.15 2034-10-10	EUR	295 613,45	167,51	281 792,31	(13 821,14)	XS2055744689
EUROPEAN INVESTM 0.62% 2029-01-22	EUR	197 952,09	1 363,40	210 350,26	12 398,17	XS1938387237
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	3 623 321,48	(673,46)	3 552 188,66	(71 132,82)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2025-03-25	EUR	1 190 425,78	(1 771,01)	1 175 863,16	(14 562,62)	FR0013415627
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	1 734 691,00	2 140,79	1 701 430,06	(33 260,94)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	812 006,11	3 417,54	863 082,55	51 076,44	FR0013286192



0N9550456

CLASE 8.ª

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRENCH REPUBLIC 1.50% 2031-05-25	EUR	230 179,85	1 110,30	224 393,82	(5 786,03)	FR0012993103
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	1 618 107,90	9 093,93	1 605 245,11	(12 862,79)	IT0005370306
NRW BANK 0.00 2029-10-15	EUR	100 873,73	(18,76)	98 589,76	(2 283,97)	DE000NRWB0AH9
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	758 158,12	4 699,85	807 809,04	49 650,92	DE000NRW0K03
EUROPEAN STABILI 0.00% 2025-03-14	EUR	680 690,64	(351,44)	676 759,99	(3 930,65)	EU000A1Z99J2
EUROPEAN FINANCI 0.00% 2023-07-17	EUR	914 726,74	(823,91)	910 966,91	(3 759,83)	EU000A1G0EF7
EUROPEAN FINANCI 0.05% 2029-10-17	EUR	1 027 122,47	(396,55)	1 000 949,91	(26 172,56)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	448 927,86	1 253,99	458 316,62	9 388,76	EU000A1G0EA8
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	1 012 068,32	1 194,94	1 009 533,33	(2 534,99)	IT0005390874
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-05-29	EUR	4 855 349,75	(910,11)	4 856 293,61	943,86	IT0005389587
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-11-13	EUR	202 332,45	(43,68)	202 424,45	92,00	IT0005389561
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	1 094 935,63	1 866,67	1 092 246,16	(2 689,47)	PTOTVIOE0006
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	1 003 231,85	1 188,15	1 029 310,87	26 079,02	FR0013131877
TOTALES Deuda pública		52 677 644,91	94 136,88	53 152 857,15	475 212,24	
Renta fija privada cotizada						
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	604 187,54	934,46	602 901,02	(1 286,52)	FR0013428489
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	315 466,96	(6,72)	314 710,76	(756,20)	FR0013213295
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	1 781,39	404 336,71	6 163,42	FR0013284247
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	575 152,47	5 860,66	607 306,45	32 153,98	FR0013310505
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	3 281,09	629 293,07	22 952,51	FR0013325172
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	1 286,06	407 361,68	9 876,99	FR0013367406
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	505 056,61	507,79	539 945,53	34 888,92	FR0013372299
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	425 436,24	(745,97)	431 319,23	5 882,99	FR0013384567
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	576,24	821 013,99	21 664,97	FR0013385515
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	766 987,47	21 067,12	770 196,67	3 209,20	FR0013398229
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	301 147,65	983,27	310 835,89	9 688,24	FR0013405537
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	307 883,28	3 421,88	309 248,37	1 365,09	XS1721244371
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	611 114,45	630,26	603 416,85	(7 697,60)	FR0013426731
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	523 241,16	1 707,81	525 122,53	1 881,37	DE000NRWB0AG1
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	198 974,25	212,04	195 501,34	(3 472,91)	FR0013450822
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	200 905,93	383,56	202 408,04	1 502,11	FR0013463775
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	99 951,45	10,32	99 602,90	(348,55)	FR0013464930



CLASE 8.^a



0N9550457

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON9550458

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	100 309,06	38,36	100 329,13	20,07	FR0013465358
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	807 919,57	1 432,02	825 969,23	18 049,66	XS1414146669
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	590 246,09	5 956,04	616 147,14	25 901,05	XS1718393439
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	114 731,12	171,62	114 977,21	246,09	XS2018636600
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	315 480,55	700,82	313 982,56	(1 497,99)	XS1720192696
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	324 637,16	1 102,11	327 113,69	2 476,53	XS2020608548
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	499 056,87	614,10	501 789,47	2 732,60	XS1500337644
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	416 533,49	3 097,92	423 097,94	6 564,45	FR0013415692
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	140 896,68	834,47	146 106,70	5 210,02	XS2009861480
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	208 726,34	478,03	209 264,15	537,81	FR0011637586
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	430 862,26	3 671,48	434 050,76	3 188,50	XS2001183164
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	104 434,31	(150,49)	103 256,26	(1 178,05)	XS2002017361
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	400 417,30	(67,14)	402 347,80	1 930,50	XS1502438820
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	508 123,87	2 194,97	513 182,23	5 058,36	XS2002491780
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 417,54	308 220,15	8 423,23	BE0002602804
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	3 284,19	658 908,42	45 965,75	XS1702729275
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	440,13	182 483,05	21 860,28	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	106 149,64	191,84	105 518,85	(630,79)	XS1704789590
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(2 791,46)	110 338,44	1 277,92	XS1057055060
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(3 031,74)	313 351,00	3 665,15	FR0013067170
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	401 467,90	1 145,84	473 524,99	72 057,09	XS1909186451
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	115 086,63	126,47	116 299,17	1 212,54	XS2010036874
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	102 371,64	168,22	100 861,34	(1 510,30)	XS2009891479
KFW 0.00 2026-09-30	EUR	413 290,11	(521,65)	403 397,65	(9 892,46)	DE000A2TSTU4
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	201 235,08	139,30	198 460,86	(2 774,22)	DE000BHY0GA7
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	652,01	405 612,58	6 153,10	DE000BHY0GU5
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	498 863,85	1 452,22	514 783,56	15 919,71	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	495 468,00	994,82	508 821,90	13 353,90	DE000DHY4994
DEUTSCHE KREDITB 0.62 %2021-06-08	EUR	605 735,03	(52,87)	607 047,53	1 312,50	DE000GRN0008
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	500 130,94	(3,09)	502 419,77	2 288,83	DE000LB1M214
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	497 003,42	1 498,23	501 096,44	4 093,02	DE000LB2CHW4
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	199 489,64	206,72	196 834,80	(2 654,84)	DE000LB2CNE0

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550459

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 697,46	310 374,09	9 756,98	XS1808739459
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	428 810,47	7 004,70	429 669,27	858,80	XS1591694481
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	689 444,35	3 866,26	717 615,50	28 171,15	XS1676952481
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	100 955,64	105,14	100 010,83	(944,81)	XS2079107830
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	109 528,24	78,15	108 943,08	(585,16)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	140 321,71	(6,93)	139 397,23	(924,48)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	110 715,14	63,15	109 515,38	(1 199,76)	XS2079716937
TERNA RETE ELETT 1.00% 2026-04-10	EUR	171 705,51	1 063,76	175 624,11	3 918,60	XS1980270810
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	491 081,78	4 251,06	537 722,79	46 641,01	XS1881533563
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	5 110,35	400 001,75	24 119,87	XS1789176846
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	180 378,62	97,39	180 932,80	554,18	XS2089368596
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	330 434,62	636,96	339 679,63	9 245,01	XS1890709774
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	874 332,29	312,71	877 745,42	3 413,13	XS1720639779
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	633 961,94	12 418,23	655 252,24	21 290,30	XS1891174341
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	398 624,20	205,84	396 177,56	(2 446,64)	XS2068969067
MIZUHO FINANCIAL 0.96% 2024-10-16	EUR	156 738,45	(235,46)	155 101,48	(1 636,97)	XS1691909920
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	301 353,48	437,03	310 064,89	8 711,41	XS1892240281
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	626 732,76	1 485,96	650 436,32	23 703,56	XS1893621026
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	1 193,64	410 695,18	12 458,89	XS1694219780
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	105 843,27	2 015,37	106 966,33	1 123,06	XS1797138960
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	431 109,42	1 269,54	423 399,41	(7 710,01)	XS1398476793
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1 465 998,76	(172,96)	1 458 809,06	(7 189,70)	XS1999841445
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	292 167,59	245,90	303 003,88	10 836,29	XS1716820029
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	728 452,37	(527,40)	737 706,76	9 254,39	PTOTETOE0012
KONINKLUKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	598 485,22	2 082,43	608 748,44	10 263,22	XS2001175657
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	435 242,46	11 504,11	440 236,38	4 993,92	XS1890845875
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	520 614,06	347,99	519 797,60	(816,46)	XS1550149204
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	102 021,88	151,91	101 882,03	(139,85)	XS1422841202
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	503 202,70	2 174,41	510 753,17	7 550,47	XS2026150313
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	332 675,08	(40,40)	336 056,25	3 381,17	XS1527753187
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 482,70	365 720,90	24 251,55	XS1828037587

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



CLASE 8.ª



0N9550460

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	596 992,29	3 674,34	609 271,04	12 278,75	XS16360000561
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	385 219,72	2 496,21	404 592,21	19 372,49	XS19376659555
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	265 238,44	1 149,04	268 156,61	2 918,17	XS19393355753
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(2 771,83)	323 728,43	8 878,84	XS1140300663
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	804 422,59	(304,11)	792 260,11	(12 162,48)	XS2047500769
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	2 138,69	713 856,60	16 360,31	XS1872032369
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	299 326,75	749,44	303 526,91	4 200,16	XS1848875172
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	246 462,51	796,53	246 565,10	102,59	XS2069407786
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	329 192,05	1 228,21	334 505,61	5 313,56	XS1750986744
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	397 358,07	165,84	395 737,74	(1 620,33)	XS2052503872
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	253 466,75	342,80	252 130,42	(1 336,33)	XS2053052895
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	214 780,48	718,77	217 700,67	2 920,19	XS1956022716
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	199 652,23	1 068,72	208 046,48	8 394,25	XS2056491587
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	359 025,43	1 468,91	366 249,53	7 224,10	XS1957442541
TERNA RETE ELET 1.00% 2023-07-23	EUR	298 896,13	1 615,57	309 089,60	10 193,47	XS1858912915
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	413 755,57	3 218,29	415 634,88	1 879,31	XS1960260021
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	109 067,16	41,44	108 866,81	(200,35)	XS2066706818
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	399 732,35	303,84	399 059,14	(673,21)	XS2067135421
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	1 203 717,87	10 238,48	1 256 322,64	52 604,77	XS1938381628
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	199 370,48	365,45	199 054,66	(315,82)	XS2047619064
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 600 457,00	157 643,61	40 367 615,26	767 158,26	

Santander Sostenible 2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	403 460,52	(136,47)	401 286,57	(2 173,95)	ES0378641346
TOTALES Emissiones avaladas		403 460,52	(136,47)	401 286,57	(2 173,95)	
Acciones admitidas cotización						
ANDRITZ AG	EUR	3 902 692,70	-	3 583 948,80	(318 743,90)	AT0000730007
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 111 929,58	-	2 679 820,20	567 890,62	NL0000009827
FRESENIUS	EUR	2 907 725,99	-	3 004 928,94	97 202,95	DE0005785604
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	934 348,78	-	1 172 190,57	237 841,79	GB0005603997
DEUTSCHE POST AG	EUR	698 092,93	-	836 646,00	138 553,07	DE0005552004
KERRY GROUP PLC	EUR	3 521 439,00	-	3 710 851,10	189 412,10	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 368 502,97	-	1 431 277,68	62 774,71	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	1 669 838,61	-	2 096 814,57	426 975,96	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 778 795,04	89 581,56	BE0003810273
UCB SA	EUR	419 946,43	-	433 340,80	13 394,37	BE0003739530
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 600 012,50	-	3 071 453,09	471 440,59	GB0009252882
MOWI ASA	NOK	3 856 011,73	-	4 567 124,47	711 112,74	NO0003054108
E.ON SE	EUR	945 988,30	-	983 362,52	37 374,22	DE000ENAG999
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3 485 360,16	-	4 372 859,01	887 498,85	FR0000124141
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	625 934,40	91 552,11	DE0008404005
ALFA LAVAL AB	SEK	3 497 106,32	-	3 620 876,92	123 770,60	SE0000695876
UNILEVER NV	EUR	5 457 912,78	-	5 529 510,05	71 597,27	NL0000388619
ORPEA	EUR	4 668 346,27	-	4 736 363,40	68 017,13	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	907 958,84	-	832 175,36	(75 783,48)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	3 317 303,76	-	3 436 591,50	119 287,74	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	951 663,91	-	802 296,02	(149 367,89)	FR0000130809
PEUGEOT SA	EUR	5 517 653,71	-	5 355 373,80	(162 279,91)	FR0000121501
SANOFI SA	EUR	1 170 155,26	-	1 437 235,94	267 080,68	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	1 802 472,76	-	1 712 059,05	(90 413,71)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 250 318,92	-	3 416 107,80	165 788,88	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	1 389 610,09	-	1 308 549,00	(81 061,09)	FR0001320436
HUSQVARNA AB	SEK	4 311 052,36	-	4 256 885,85	(54 166,51)	SE0001662230
VETOQUINOL SA	EUR	721 759,50	-	767 326,00	45 566,50	FR0000418686



CLASE 8.^a



0N9550461

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550462

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	887 003,63	-	1 072 801,74	185 798,11	GB00BYNVVD082
SAGA PLC	GBP	2 307 387,59	-	1 583 590,07	(723 797,52)	GB00BLT1Y088
CONVATEC GROUP PLC	GBP	1 630 454,49	-	1 790 495,91	160 041,42	GB00BD3VFW73
CIE DE ST GOBAIN	EUR	2 415 959,99	-	2 507 258,00	91 298,01	FR0000125007
AXA SA	EUR	1 059 867,56	-	1 200 383,55	140 515,99	FR0000120628
ORSTED A/S	DKK	3 777 548,85	-	5 978 187,22	2 200 638,37	DK0060094928
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	1 765 492,50	430 560,91	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 744 901,46	-	3 418 147,35	673 245,89	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 116,49	-	48 193,04	2 076,55	NL0011832811
SIGNIFY NV	EUR	5 260 601,80	-	5 865 867,28	605 265,48	NL0011821392
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 221 043,30	-	2 542 153,11	321 109,81	GB00BKM2MW97
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	1 156 857,84	160 423,06	GB0006825383
BEFESA SA	EUR	5 726 834,37	-	5 757 646,00	30 811,63	LU1704650164
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 241 277,93	-	5 708 262,80	466 984,87	PTCOR0AE0006
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 446 093,55	431 088,62	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	416 862,81	-	618 993,19	202 130,38	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 682 509,89	-	4 763 818,28	81 308,39	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	4 521 435,76	-	4 701 994,66	180 558,90	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4 274 847,86	-	5 584 609,54	1 309 761,68	DK0010268606
COLOPLAST A/S	DKK	1 722 027,99	-	1 772 350,14	50 322,15	DK0060448595
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 053 715,60	-	1 341 128,32	287 412,72	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 851 365,07	-	2 492 602,60	641 237,53	GB0009223206
FORTUM OYJ	EUR	445 565,71	-	499 114,00	53 548,29	FI0009007132
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	1 373 609,49	22 504,27	FI0009005987
WARTSILA OYJ	EUR	2 164 460,01	-	1 312 542,05	(851 917,96)	FI0009003727
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	441 885,66	-	547 706,20	105 820,54	DE0005810055
TOTALES Acciones admitidas cotización		127 199 950,27	-	138 410 596,31	11 210 646,04	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	2 213 213,02	-	2 579 392,00	366 178,98	IE00B52VJ196
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	3 127 826,91	-	3 447 157,95	319 331,04	LU1291158316
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	3 331 057,81	-	3 453 022,28	121 964,47	LU1165135952
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	2 962 938,45	-	3 424 148,51	461 210,06	LU0348927095
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 635 036,19	-	12 903 720,74	1 268 684,55	
TOTAL Cartera Exterior		231 516 548,89	251 644,02	245 236 076,03	13 719 527,14	

Santander Sostenible 2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550463

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
FORWARD DIVISA SEK/EUR FISICA	SEK	54 295,37	54 148,18	02/01/2020
RENTA FIJA KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	301 905,00	301 756,96	02/01/2020
RENTA FIJA KFW 0.01 % 05/05/27(EUR)	EUR	302 130,00	301 756,96	02/01/2020
RENTA FIJA EUROPEAN BK RECON AND DEV 0 17/	EUR	303 489,00	303 425,16	02/01/2020
RENTA FIJA ENGIE SA 0.375% 21/06/27(EUR)	EUR	201 146,00	200 870,54	02/01/2020
RENTA FIJA FRANCE (GOVT OF) 0.75% 25/11/28(E	EUR	212 780,00	212 868,86	02/01/2020
RENTA FIJA BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	474 820,80	473 438,40	02/01/2020
TOTALES Compras al contado		1 850 566,17	1 848 265,06	
Futuros comprados				
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	3 468 780,00	3 475 920,00	20/03/2020
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 623,08	125 527,39	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	251 394,54	251 532,19	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		3 845 797,62	3 852 979,58	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	378 054,11	376 007,79	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 831,76	124 929,75	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		502 885,87	500 937,54	
TOTALES		6 199 249,66	6 202 182,18	

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.45% 2022-10-31	EUR	771 564,67	(235,18)	775 099,30	3 534,63	ES00000012A97
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	1 024 302,39	9 303,99	1 024 974,65	672,26	ES000000124W3
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	1 371 338,34	21 362,50	1 373 136,99	1 798,65	ES000000090714
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	163 948,15	1 250,79	164 759,06	810,91	ES000000126Z1
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	343 711,46	(476,41)	344 304,05	592,59	ES000000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.15% 2020-07-30	EUR	1 935 889,57	(6 152,52)	1 941 126,04	5 236,47	ES000000127H7
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	679 448,82	5 587,31	678 293,89	(1 154,93)	ES000000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	74 948,96	304,28	75 074,49	125,53	ES000000128C6
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	508 131,00	654,36	508 669,44	538,44	ES000000128H5
SPAIN GOVERNMENT 0.40% 2022-04-30	EUR	136 704,86	166,63	137 061,13	356,27	ES000000128O1
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	203 284,63	1 722,18	202 792,12	(492,51)	ES000000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	231 006,20	1 140,43	231 289,69	283,49	ES000000123X3
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	208 549,27	327,23	208 124,41	(424,86)	ES00000012A89
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	1 147 811,43	3 032,00	1 149 107,62	1 296,19	ES000000101842
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	176 105,96	1 598,20	175 838,37	(267,59)	ES00000012B39
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	579 711,15	1 101,98	582 267,30	2 556,15	ES00000012B62
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	788 110,98	7 214,26	794 583,30	6 472,32	ES00000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	971 377,10	160,70	975 893,12	4 516,02	ES00000012C46
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	592 815,29	16 080,45	594 068,98	1 253,69	ES000000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	1 128 347,08	6 997,74	1 138 042,15	9 695,07	ES000000101693
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	108 925,34	736,76	109 062,27	136,93	ES0000001352303
INSTITUTO DE CRE 0.10% 2021-07-30	EUR	749 068,79	444,03	752 947,41	3 878,62	XS1644451434
INSTITUTO DE CRE 6.00% 2021-03-08	EUR	794 494,53	29 997,18	796 777,23	2 282,70	XS0599993622
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	741 007,17	526,72	749 040,87	8 033,70	XS1915152000
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-01-31	EUR	4 292 018,16	1 496,69	4 304 240,72	12 222,56	ES000000128X2
TOTALES Deuda pública		19 722 621,30	104 342,30	19 786 574,60	63 953,30	



CLASE 8.^a



ON9550464

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9550465

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	397 488,63	3 388,34	399 813,03	2 324,40	ES02000002030
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	295 410,06	4 203,70	278 064,59	(17 345,47)	XS1799545329
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	99 391,87	259,82	99 095,36	(296,51)	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	203 181,50	1 459,79	202 397,57	(783,93)	XS1527758145
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	400 008,01	2 281,55	401 803,05	1 795,04	ES0415308069
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	600 753,95	255,60	603 469,61	2 715,66	ES0415306051
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	1 151 327,22	3 274,88	1 163 447,80	12 120,58	ES02000002014
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	528 254,82	6 681,00	527 749,82	(505,00)	ES02000002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 675 816,06	21 804,68	3 675 840,83	24,77	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	804 413,63	2 776,59	804 742,53	328,90	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	801 453,27	(6,87)	802 952,72	1 499,45	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	232 793,38	2 316,12	233 101,89	308,51	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	698 004,69	312,28	709 008,94	11 004,25	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	301 823,80	1 386,14	304 931,45	3 107,65	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	404 181,16	(470,72)	404 997,43	816,27	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		3 242 669,93	6 313,54	3 259 734,96	17 065,03	
Acciones admitidas cotización						
VISCOFAN SA	EUR	2 096 610,50	-	1 761 143,88	(335 466,62)	ES0184262212
TELEFONICA SA	EUR	944 421,75	-	924 038,81	(20 382,94)	ES0178430E18
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 334 271,84	-	1 426 371,17	92 099,33	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	3 091 122,11	-	2 762 812,92	(328 309,19)	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	457 953,01	-	464 519,73	6 566,72	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	2 616 813,90	-	2 368 615,83	(248 198,07)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	2 112 167,28	-	2 291 285,77	179 118,49	ES0144580Y14
ENDESA SA	EUR	887 893,30	-	977 593,32	89 700,02	ES0130670112
ELECNOR SA	EUR	133 583,24	-	140 593,20	7 009,96	ES0129743318
ACCIONA SA	EUR	2 474 954,87	-	2 641 333,80	166 378,93	ES0125220311
CLINICA BAVIERA SA	EUR	791 935,58	-	875 194,50	83 258,92	ES0119037010
BANCO DE SABADELL SA	EUR	691 643,94	-	476 163,96	(215 479,98)	ES0113860A34
SOLARPAC CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 470 341,47	-	1 738 590,00	268 248,53	ES0105385001
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 103 712,79	-	18 848 256,89	(255 455,90)	
TOTAL Cartera Interior		45 744 820,08	132 460,52	45 570 407,28	(174 412,80)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	493 426,81	2 308,88	486 662,57	(6 764,24)	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 4.25% 2019-09-01	EUR	2 938 971,45	(6 419,22)	2 942 260,96	3 289,51	IT0004489610
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-03-01	EUR	425 199,38	1 481,76	427 546,13	2 346,75	IT0004634132
ITALY BUONI POLI 2.50% 2019-05-01	EUR	491 353,72	122,71	491 766,95	413,23	IT0004992308
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	540 936,65	4 054,80	553 058,44	12 121,79	IT0005001547
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2025-02-15	EUR	1 696 428,13	5 693,45	1 722 046,71	25 618,58	DE0001102374
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2028-02-15	EUR	1 269 689,30	5 294,41	1 287 712,60	18 023,30	DE0001102440
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	2 846 060,11	4 748,23	2 899 848,28	53 788,17	DE0001102457
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	413 501,81	4 634,49	424 449,72	10 947,91	IT0004009673
CASSA DEPOSITI E 0.75% 2022-11-21	EUR	383 569,61	2 028,35	384 188,42	618,81	IT0005314544
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	575 204,19	11 251,09	581 552,23	6 348,04	PTOTEQOE0015
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2019-07-12	EUR	1 517 843,76	340,17	1 518 337,43	493,67	IT0005338568
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	448 927,86	148,27	451 734,09	2 806,23	EU000A1G0EA8
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	758 158,12	5 542,90	769 766,62	11 608,50	DE000NRW0K03
FRANCE GOVERNMENT 0.50% 2025-05-25	EUR	818 282,26	2 144,77	825 131,48	6 849,22	FR0012517027
FRANCE GOVERNMENT 0.50% 2026-05-25	EUR	1 287 309,32	3 779,89	1 296 834,03	9 524,71	FR0013131877
FRANCE GOVERNMENT 0.75% 2028-05-25	EUR	812 006,11	3 624,85	817 213,39	5 207,28	FR0013286192
FRANCE GOVERNMENT 0.00% 2024-03-25	EUR	1 787 121,18	(858,91)	1 799 957,69	12 836,51	FR0013344751
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	573 609,63	(290,21)	578 367,43	4 757,80	XS1280834992
ITALY BUONI POLI 0.05% 2019-10-15	EUR	4 528 842,84	712,90	4 525 742,11	(3 100,73)	IT0005217929
TOTALES Deuda pública		24 606 442,24	50 343,58	24 784 177,28	177 735,04	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	495 468,00	274,29	497 957,63	2 489,63	DE000DHY4994
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	807 919,57	555,20	814 326,51	6 406,94	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	799 349,02	451,32	801 236,08	1 887,06	FR0013385515
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	100 686,60	120,58	100 495,57	(191,03)	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	505 056,61	995,95	509 467,82	4 411,21	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	397 484,69	790,60	398 698,93	1 214,24	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	606 340,56	4 219,14	603 698,60	(2 641,96)	FR0013325172
GDF SUEZ 1.38% 2049-04-16	EUR	285 213,81	2 938,36	275 805,69	(9 408,12)	FR0013310505
GDF SUEZ 0.38% 2023-02-28	EUR	398 173,29	1 373,56	398 969,97	796,68	FR0013284247
FRANCE GOVERNMENT 1.00% 2027-05-25	EUR	343 411,63	1 942,50	343 223,44	(188,19)	FR0013250560
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	309 685,85	(848,52)	308 966,21	(719,64)	FR0013067170



CLASE 8.ª



0N9550466

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	499 056,87	343,50	498 175,47	(881,40)	XS1500337644
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	404 014,44	678,01	403 078,95	(935,49)	DE000GRN0008
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	191 842,74	2 281,25	187 614,58	(4 228,16)	XS1721244371
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	498 863,85	1 233,86	494 602,65	(4 261,20)	DE000CZ40NG4
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	399 459,48	542,77	397 475,26	(1 984,22)	DE000BHY0GU5
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	401 467,90	1 259,77	412 990,50	11 522,60	XS1909186451
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	300 617,11	1 818,77	300 995,52	378,41	XS1808739459
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	109 060,52	(745,08)	109 141,33	80,81	XS1057055060
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	160 622,77	488,47	162 603,25	1 980,48	XS1904690341
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	612 942,67	2 047,03	609 337,35	(3 605,32)	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	299 796,92	1 381,76	299 733,60	(63,32)	BE0002602804
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	400 417,30	67,24	400 305,72	(111,58)	XS1502438820
GDF SUEZ 1.38% 2020-05-19	EUR	308 504,87	49,88	308 688,73	183,86	FR0011911239
LB BADEN-WUERTE 0.20% 2021-12-13	EUR	500 130,94	37,09	499 439,73	(691,21)	DE000LB1M214
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	498 877,91	1 022,42	497 024,87	(1 853,04)	XS1848875172
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	398 236,29	912,21	396 966,87	(1 269,42)	XS1694219780
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	300 118,39	1 234,88	301 571,50	1 453,11	XS1893621026
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	602 706,97	1 552,24	596 095,14	(6 611,83)	XS1892240281
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	330 434,62	724,85	330 381,80	(52,82)	XS1890709774
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	375 881,88	5 201,44	369 602,46	(6 279,42)	XS1789176846
IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	491 081,78	3 056,12	489 000,25	(2 081,53)	XS1881533563
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	689 444,35	2 406,23	665 670,85	(23 773,50)	XS1676952481
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	697 496,29	1 645,63	695 999,69	(1 496,60)	XS1872032369
SKANDINAVISKA EN 0.30% 2022-02-17	EUR	501 903,78	1 093,77	500 633,97	(1 269,81)	XS1567475303
TERNA RETE ELET 1.00% 2023-07-23	EUR	508 123,42	2 370,17	510 677,57	2 554,15	XS1858912915
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	486 987,02	3 627,66	483 034,19	(3 952,83)	XS1718393439
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	115 308,18	677,21	113 422,64	(1 885,54)	XS1750986744
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	874 332,29	86,41	873 233,59	(1 098,70)	XS1720639779
LIETUVOS ENERGIJ 2.00% 2027-07-14	EUR	436 095,58	3 747,45	435 160,03	(935,55)	XS1646530565
ABN AMRO BANK NV 0.75% 2020-06-09	EUR	91 596,62	(88,35)	91 395,81	(200,81)	XS1244060486
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	255 787,82	400,04	255 803,52	15,70	XS1241581179
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	314 849,59	(450,46)	315 600,44	750,85	XS1140300663



CLASE 8.ª



0N9550467

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	596 992,29	2 878,03	582 567,70	(14 424,59)	XS16360000561
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	341 469,35	2 628,68	342 074,64	605,29	XS1828037587
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	332 675,08	648,30	331 966,23	(708,85)	XS1527753187
ING BANK NV 0.75% 2020-11-24	EUR	305 481,09	(789,52)	304 931,10	(549,99)	XS1324217733
WESTPAC BANKING 0.62% 2024-11-22	EUR	550 850,74	1 045,52	550 200,45	(650,29)	XS1722859532
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	603 813,01	509,59	589 398,58	(14 414,43)	XS1716820029
RAIFFEISEN BANK 0.25% 2021-07-05	EUR	699 379,88	949,98	697 174,74	(2 205,14)	XS1852213930
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 997 291,27	67 166,56	21 917 087,63	(80 203,64)	
Acciones admitidas cotización						
ALFA LAVAL AB	SEK	1 999 487,47	-	1 691 193,19	(308 294,28)	SE0000695876
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	934 348,78	-	841 981,47	(92 367,31)	GB0005603997
DEUTSCHE POST AG	EUR	726 382,93	-	588 186,00	(138 196,93)	DE0005552004
KERRY GROUP PLC	EUR	1 016 230,70	-	954 354,50	(61 876,20)	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 368 502,97	-	1 259 853,22	(108 649,75)	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	1 284 870,52	-	1 404 885,20	120 014,68	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 689 213,48	-	1 646 361,24	(42 852,24)	BE0003810273
UCB SA	EUR	419 946,43	-	435 785,60	15 839,17	BE0003739530
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 855 434,60	-	1 770 524,14	(84 910,46)	GB0009252882
MOWI ASA	NOK	2 620 502,54	-	2 488 791,31	(131 711,23)	NO0003054108
HUSQVARNA AB	SEK	1 501 998,70	-	1 390 157,62	(111 841,08)	SE0001662230
UNILEVER NV	EUR	1 344 756,73	-	1 339 283,06	(5 473,67)	NL0000009355
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2 911 877,17	-	2 847 968,24	(63 908,93)	FR0000124141
ALLIANZ SE	EUR	534 382,29	-	501 951,24	(32 431,05)	DE0008404005
ORPEA	EUR	1 878 631,23	-	1 500 858,84	(377 772,39)	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	907 958,84	-	897 823,34	(10 135,50)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	692 001,34	-	505 358,95	(186 642,39)	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	951 663,91	-	719 647,76	(232 016,15)	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	906 764,72	-	839 751,35	(67 013,37)	FR0000121667
PEUGEOT SA	EUR	1 309 673,60	-	1 153 864,47	(155 809,13)	FR0000120685
NATIXIS	EUR	721 968,34	-	494 514,78	(227 453,56)	FR0000120578
SANOFI SA	EUR	1 170 155,26	-	1 213 359,42	43 204,16	FR0000120172
CARREFOUR SA	EUR	1 802 472,76	-	1 707 478,29	(94 994,47)	SE0011166610
ATLAS COPCO AB	SEK	999 885,87	-	896 088,70	(103 797,17)	



CLASE 8.^a



ON9550468

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

0N9550469

·Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
·Acciones admitidas cotización						
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 544 920,10	-	1 295 278,64	(249 641,46)	NL0000009827
VINCI SA	EUR	735 194,92	-	624 341,38	(110 853,54)	FR0000125486
BEFESA SA	EUR	3 028 589,13	-	2 808 487,50	(220 101,63)	LU1704650164
MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	887 003,63	-	940 902,50	53 898,87	GB00BYNV082
SAGA PLC	GBP	1 633 238,76	-	1 313 903,69	(319 335,07)	GB00BLT1Y088
CONVATEC GROUP PLC	GBP	3 075 291,06	-	2 344 070,62	(731 220,44)	GB00BD3VFW73
RENAULT SA	EUR	1 199 611,70	-	873 672,80	(325 938,90)	FR0000131906
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 239 024,80	-	1 355 646,12	116 621,32	CH0012032048
VALEO SA	EUR	1 716 786,63	-	997 083,86	(719 702,77)	FR0013176526
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 923 667,65	-	1 593 313,12	(330 354,53)	FR0000125007
AXA SA	EUR	1 059 867,56	-	901 506,69	(158 360,87)	FR0000120628
ORSTED A/S	DKK	2 620 832,71	-	2 771 867,12	151 034,41	DK0060094928
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 334 931,59	-	1 152 297,40	(182 634,19)	FR0000121972
SIGNIFY NV	EUR	1 786 803,08	-	1 571 870,83	(214 932,25)	NL0011821392
PERSIMMON PLC	GBP	996 434,78	-	780 572,94	(215 861,84)	GB0006825383
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	441 885,66	-	410 144,60	(31 741,06)	DE0005810055
E.ON SE	EUR	945 988,30	-	890 746,38	(55 241,92)	DE000ENAG999
NESTLE SA	CHF	1 015 004,93	-	1 062 043,23	47 038,30	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	419 899,59	-	465 189,90	45 290,31	CH0014852781
BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	1 984 269,69	-	1 748 619,46	(235 650,23)	CH0002432174
GN STORE NORD A/S	DKK	854 016,05	-	770 711,78	(83 304,27)	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2 240 483,63	-	2 644 192,20	403 708,57	DK0010268606
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 053 715,60	-	1 034 163,31	(19 552,29)	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 381 910,34	-	1 513 172,03	131 261,69	GB0009223206
FORTUM OYJ	EUR	445 565,71	-	433 321,70	(12 244,01)	FI0009007132
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 351 105,22	-	984 323,85	(366 781,37)	FI0009005987
WARTSILA OYJ	EUR	2 164 460,01	-	1 851 550,44	(312 909,57)	FI0009003727
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2 924 905,94	-	2 494 737,00	(430 168,94)	PTCOR0AE0006
VECTURA GROUP PLC	GBP	1 934 631,96	-	1 735 211,52	(199 420,44)	GB00B01D1K48
TOTALES Acciones admitidas cotización		75 489 151,91	-	68 452 964,54	(7 036 187,37)	

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	2 213 213,02	-	1 998 963,20	(214 249,82)	IE00B52VJ196
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	1 851 140,21	-	1 673 602,16	(177 538,05)	LU1291158316
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	1 962 304,66	-	1 758 825,69	(203 478,97)	LU0348927095
ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR	101 962,42	-	100 629,34	(1 333,08)	LU0210245469
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 128 620,31	-	5 532 020,39	(596 599,92)	
TOTAL Cartera Exterior		128 221 505,73	117 510,14	120 686 249,84	(7 535 255,89)	



CLASE 8.^a



0N9550470

Santander Sostenible 2, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	4 894 560,00	4 806 720,00	15/03/2019
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 583,27	125 400,06	18/03/2019
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	250 812,31	251 190,50	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		5 270 955,58	5 183 310,56	
Futuros vendidos				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISIC	EUR	652 350,00	654 160,00	07/03/2019
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	375 616,92	376 013,14	18/03/2019
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 531,59	124 914,49	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 152 498,51	1 155 087,63	
TOTALES		6 423 454,09	6 338 398,19	



CLASE 8.^a



0N9550471



CLASE 8.^a



0N9550472

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2019 se ha caracterizado por las fuertes ganancias en los principales mercados de renta variable desarrollados. En la bolsa americana el S&P500, que anotó más de 30 máximos históricos a lo largo del año el último de ellos el 27 de diciembre-, cerró el periodo con una subida del +28,88% mientras que en el caso de la Zona Euro, el EuroStoxx50 anotó una subida del +24,78% y el IBEX35 un +11,82%. En Japón, el Nikkei 225 anotó una subida del +18,20%. En el caso de los bonos de gobiernos europeos y americano a 10 años, las TIREs cerraron en 2019 por debajo de los niveles de inicio aunque alejadas de los mínimos anotados en los meses de agosto y septiembre.

La trayectoria de los mercados a lo largo del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad, provocados fundamentalmente por la evolución de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y su impacto sobre el comercio y el crecimiento internacional, así como por las negociaciones relacionadas con la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Estos episodios provocaron cesiones en las bolsas en los meses de abril, agosto y octubre. Sin embargo, el tono de las negociaciones comerciales fue mejorando especialmente en el último trimestre del año y concluyó finalmente con el anuncio del Presidente Trump de un Acuerdo Comercial de Fase 1 entre Estados Unidos y China previsto para firmarse el 15 de enero de 2020. En el caso del Brexit, y tras la convocatoria de elecciones generales en Reino Unido en las que el partido de Boris Johnson obtuvo mayoría absoluta, se acordó con la Unión Europea fijar el 31 de enero de 2020 como fecha para la salida del Reino Unido de la UE. En los últimos días del año 2019, el Parlamento británico aprobó el Acuerdo de salida fijado con la UE. Todo ello, unido a unos datos de crecimiento favorables para las economías de la Zona Euro y norteamericana contribuyeron a la tendencia compradora en las bolsas en el último trimestre del año, periodo en el que el S&P500 anotó un +8,53%, el EuroStoxx50 un +4,92% y el IBEX35 un +3,29%.



CLASE 8.^a



0N9550473

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En cuanto a la política monetaria de la Zona Euro, el BCE en sus comunicados y discursos del Presidente Mario Draghi a lo largo de la primera parte del año fue progresivamente alejando en el tiempo la posibilidad de una subida de los tipos de interés oficiales para dar paso a la posibilidad de medidas de política monetaria expansiva. Estas medidas se concretaron en la reunión del BCE de 12 de septiembre en la que anunció un recorte del tipo depósito hasta el -0,50% y un nuevo programa de compras mensuales de activos a partir de noviembre de 2019, sin fecha prevista de finalización. Este cambio de sesgo en la política monetaria del BCE, los episodios de dificultad en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y las rebajas de tipos adoptadas por la Fed en Estados Unidos propiciaron una tendencia marcadamente compradora en los bonos de los gobiernos europeos durante los ocho primeros meses del año llegando la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años a anotar un mínimo histórico en agosto del -0,714% mientras que la TIR del bono del gobierno español a 10 años lo hizo en el +0,035%. Posteriormente, las tomas de beneficios en el activo marcaron la última parte del año y la TIR del bono del gobierno alemán cerró el año en el +0,1850% y la del español en el +0,463%. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro, las marcadas rentabilidades negativas fueron la tónica durante todo el año, con excepciones puntuales en el mercado italiano.

En el caso de EE.UU., la Reserva Federal americana, Fed, también modificó su política monetaria a lo largo del año. Tras eliminar en su reunión de marzo la previsión de dos subidas de tipos de interés oficiales para 2019, en sus reuniones de julio, septiembre y octubre decidió sendos recortes de -25p.b. en sus tipos oficiales. La tendencia compradora también primó en el bono del gobierno americano a 10 años hasta bien avanzado el año y su TIR anotó un mínimo anual del +1,457% en los primeros días de septiembre. Las tomas de beneficios posteriores situaron su TIR en el +1,917% al cierre de 2019.

Respecto a los datos económicos, el crecimiento de la Zona Euro se mantuvo moderado a lo largo del año recogiendo el menor crecimiento del comercio internacional. Este impacto fue especialmente marcado para la economía alemana aunque durante el tercer trimestre del año creció un +0,1% evitando así la recesión técnica a la vez que el tono de sus indicadores adelantados fue mejorando de forma generalizada en los últimos meses de 2019. Los precios continuaron contenidos en la Zona Euro y la inflación subyacente de diciembre fue del 1,3%. La economía española continuó destacando al alza, con un avance del PIB del 0,4% intertrimestral y un +1,9% interanual en el tercer trimestre a la vez que los indicadores adelantados de confianza empresarial PMIs recuperaban terreno.

La economía norteamericana creció un +2,1% intertrimestral anualizado en el tercer trimestre y la Fed situó en el 2,0% el crecimiento previsto para 2020. El mercado de trabajo mantuvo un fuerte ritmo de creación de empleo, situándose la tasa de paro en mínimos de los últimos 50 años, y la inflación cerró el año por encima del 2,0%.



CLASE 8.ª



0N9550474

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En los mercados de materias primas, el precio del crudo Brent anotó una subida del +22,68% en el año, aunque los máximos del periodo se anotaron en el mes de abril.

En cuanto a las divisas, la senda fue de apreciación del dólar frente al euro y la divisa europea cayó un -2,22% en 2019. La divisa británica se vio afectada de volatilidad durante todo el año a tenor de la evolución de las negociaciones para la salida del Reino Unido de la UE, primando su apreciación en el último trimestre del año. En el conjunto de 2019, el euro cedió un 5,90% frente a la divisa británica.

En los mercados latinoamericanos el índice Bovespa de la bolsa brasileña cerró con una subida del +31,58% y en México, el índice bursátil Mexico IPC subió un +4,56% en el año.

Para el ejercicio 2020 el contexto económico apunta crecimiento internacional moderado, propio de una fase más madura del ciclo, sin tensiones inflacionistas relevantes. La atención de los inversores estará puesta en la evolución de las políticas comerciales, el calendario electoral en Estados Unidos que celebrará elecciones presidenciales en noviembre, así como en las actuaciones de los Bancos Centrales. En la zona Euro, las indicaciones del BCE señalan un horizonte aún prolongado de política monetaria expansiva. 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. No obstante, no se puede dejar de señalar la incertidumbre a nivel mundial que genera la alerta sanitaria provocada por el COVID19 y el desconocimiento de los efectos que la misma va a tener en la economía mundial.

Uso de instrumentos financieros

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 reglamente dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0N9550475

Santander Sostenible 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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 2019

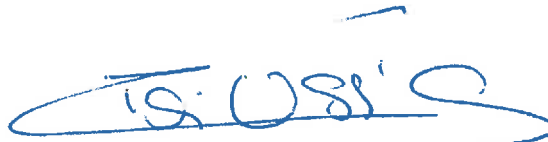
Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo durante el año 2020. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, 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 2020

La Secretaría del Consejo de Administración



Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

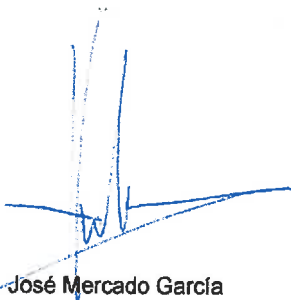


Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

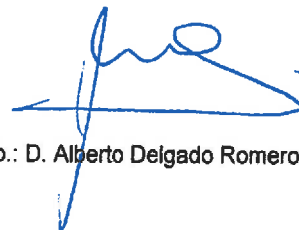


Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:



Fdo.: D. José Mercado García



Fdo.: D. Alberto Delgado Romero



Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que considero legítima las firmas que anteceden **Doña María Ussia Bertán** con D.N.I. número 33.518.573-Y, **Don Lázaro de Lázaro Torres** con DNI número 05383514-L, **Don Miguel Angel Sánchez Lozano** con DNI número 05372145-N, **Don José Francisco Mercado García** con DNI número 05212299-Q, **Don Alberto Delgado Romero** con DNI número 27306422-V y **Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda** con DNI número 13149880-K, _____

En Madrid a trece de abril de dos mil veinte.



- ANEXO -

Primer ejemplar

Núm. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
8	1. FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551123 al ON9551154
13	2. INVERBANSE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550501 al ON9550533
24	3. SANTANDER TANDEM 20-60 FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550775 al ON9550816
26	4. SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550859 al ON9550891
28	5. SANTANDER MULTISTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550925 al ON9550953
29	6. SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550983 al ON9551013
58	7. SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551045 al ON9551083
154	8. SANTANDER PB CARTERA 0-90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550567 al ON9550599
208	9. SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550633 al ON9550671
231	10. FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550711 al ON9550742
258	11. SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552209 al ON9552243
315	12. OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552279 al ON9552311
441	13. SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552345 al ON9552390
529	14. INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551415 al ON9551451
540	15. SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551353 al ON9551383
637	16. SANTANDER PB CARTERA 0-40, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551287 al ON9551319
689	17. SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551187 al ON9551236
1175	18. FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552001 al ON9552032
1197	19. SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552066 al ON9552104
1385	20. SANTANDER MULTIACTIVOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552145 al ON9552176
1494	21. SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784802 al ON5784836
1920	22. SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551559 al ON9551589
1973	23. SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551621 al ON9551650
1988	24. SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551681 al ON9551712
1998	25. SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551745 al ON9551782
2011	26. SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551841 al ON9551871
2156	27. SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551903 al ON9551937
2164	28. SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785501 al ON5785537
2227	29. SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785575 al ON5785608
2231	30. SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785643 al ON5785670
2314	31. FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785699 al ON5785731
2544	32. SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785765 al ON5785796
2787	33. SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785829 al ON5785859
2792	34. SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785909 al ON5785940
2918	35. SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785973 al ON5786002
2936	36. SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786033 al ON5786068
3085	37. SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786210 al ON5786235
4137	38. SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO, FI (actualmente	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786105 al ON5786152

Núm. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
	denominado Santander Confianza, FI)	
4251	39. MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786271 al ON5786308
4252	40. MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786347 al ON5786384
4253	41. MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548516 al ON9548551
4284	42. Santander PB Cartera 0-20, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548588 al ON9548620
4285	43. SANTANDER PB CARTERA 0-60, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548654 al ON9548686
4286	44. SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548720 al ON9548752
4442	45. SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548786 al ON9548816
4780	46. Santander Inversion Corto Plazo 15, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548848 al ON9548882
4798	47. SANTANDER BOLSA EUROPA 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548883 al ON9548911
4799	48. SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548941 al ON9548968
4832	49. SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784711 al ON5784736
4868	50. SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549055 al ON9549091
4893	51. SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549092 al ON9549132
4905	52. SANTANDER INDICES CRECIENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549174 al ON9549203
4913	53. SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549306 al ON9549333
4914	54. SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549362 al ON9549389
4934	55. SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549416 al ON9549446
4935	56. SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549476 al ON9549504
4944	57. SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549534 al ON9549562
4954	58. SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549592 al ON9549620
4957	59. SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549650 al ON9549679
4959	60. SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549710 al ON9549742
4985	61. SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549776 al ON9549803
4995	62. SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549832 al ON9549888
4996	63. SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549946 al ON9550002
4997	64. SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550060 al ON9550107
5011	65. SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550156 al ON9550184
5088	66. SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550214 al ON9550247
5240	67. SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550282 al ON9550330
5241	68. SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550380 al ON9550427
5256	69. SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591001 al ON5591034
5260	70. SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591069 al ON5591101
5273	71. SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591135 al ON5591167
5280	72. SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591201 al ON5591233
5292	73. SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591267 al ON5591289
5301	74. SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591333 al ON5591363
5302	75. SANTANDER CUMBRE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591395 al ON5591423
5311	76. SANTANDER CUMBRE 2024 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591453 al ON5591481
5320	77. SANTANDER CUMBRE 2024 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591511 al ON5591535
5321	78. SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591561 al ON5591588

Num CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
5326	79. SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591617 al ON5591648
5327	80. SANTANDER CUMBRE 2024 4. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591681 al ON5591706
5349	81. SANTANDER RF HORIZONTE 2024. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591733 al ON5591757
5354	82. SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 4. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591809 al ON5591834
5369	83. SANTANDER RF HORIZONTE 2025. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591835 al ON5591860
5398	84. SANTANDER 95 OBJETIVO SMART. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591941 al ON5591967
5399	85. SANTANDER GESTION DINAMICA 1. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784501 al ON5784523
5400	86. SANTANDER GESTION DINAMICA 2. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784547 al ON5784572
5402	87. SANTANDER SOSTENIBLE BONOS. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784599 al ON5784628
5415	88. SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA. F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784659 al ON5784684

El Vicesecretario del Consejo de Administración:

Fdo.: Don Rafael Fernández Dapena

- ANEXO -

Segundo Ejemplar

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
8	FONDO GRE. FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551155 al ON9551186
13	INVERBANER. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550534 al ON9550566
24	SANTANDER TANDEM 20-60 FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550817 al ON9550858
26	SANTANDER ACCIONES EURO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550892 al ON9550924
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA. IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550954 al ON9550982
29	SELECT GLOBAL MANAGERS. IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON95515014 al ON9551044
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551084 al ON9551122
154	SANTANDER PB CARTERA 0-90. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550600 al ON9550632
208	SANTANDER RENTA FIJA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550672 al ON9550710
231	FONTOBREFONDO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550743 al ON9550774
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552244 al ON9552278
315	OPENBANK AHORRO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552312 al ON9552344
441	SPB RF AHORRO. F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552391 al ON9552436
529	INVERACTIVO CONFIANZA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551452 al ON9551488
540	SANTANDER SELECCIONRV EMERGENTE. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551384 al ON9551414
637	SANTANDER PB CARTERA 0-40. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551320 al ON9551352
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551237 al ON9551286
1175	FONDANETO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552033 al ON9552065
1197	SANTANDER RENDIMIENTO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552105 al ON9552144
1385	SANTANDER MULTIACTIVOS. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552177 al ON9552208
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON584767 al ON5785801
1920	SANTANDER SELECCIONRVJAPON. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551590 al ON9551620
1973	SANTANDER SELECCIONRVNORTEAMERICA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551651 al ON9551680
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551713 al ON9551744
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551793 al ON9551840
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551872 al ON9551902
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551938 al ON9551972
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785538 al ON5785574
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785609 al ON5785642
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785671 al ON5785698
2314	FONDO ARTAC. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785732 al ON5785764
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785797 al ON5785828
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785869 al ON5785908
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785941 al ON5785972
2918	SANTANDER SELECCIONRV ASIA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786003 al ON5786032
2936	SANTANDER INDICE EURO. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786089 al ON5786104
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA. FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786236 al ON5786270
4137	SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO. FI (actualmente denominado Santander Confianza. FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786153 al ON5786200

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786309 al ON5786346
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786385 al ON5786422
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548552 al ON9548587
4284	Santander PB Cartera 0-20, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548621 al ON9548653
4285	SANTANDER PB CARTERA 0-60, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548687 al ON9548719
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548753 al ON9548785
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548817 al ON9548847
4780	Santander Inversion Corto Plazo 15, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549271 al ON9549305
4798	SANTANDER BOLSA EUROPA 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548912 al ON9548940
4799	SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548969 al ON9548996
4832	SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784739 al ON5784766
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548234 al ON9549270
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549133 al ON9549173
4905	SANTANDER INDICES CRECIENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548204 al ON9549233
4913	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549334 al ON9549361
4914	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549360 al ON9549417
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549447 al ON9549475
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549505 al ON9549533
4944	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549563 al ON9549591
4954	SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑÍAS 2020, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549621 al ON9549649
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549680 al ON9549709
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549743 al ON9549775
4985	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549804 al ON9549831
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549889 al ON9549945
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550003 al ON9550059
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550108 al ON9550155
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550185 al ON9550213
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550248 al ON9550281
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550331 al ON9550379
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550428 al ON9550475
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591035 al ON5591068
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591102 al ON5591134
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591168 al ON5591200
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591234 al ON5591266
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591300 al ON5591332
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591364 al ON5591394
5302	SANTANDER CUMBRE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591424 al ON5591452
5311	SANTANDER CUMBRE 2024 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591482 al ON5591510
5320	SANTANDER CUMBRE 2024 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591536 al ON5591560
5321	SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591589 al ON5591616
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591649 al ON5591680

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
5327	SANTANDER CUMBRE 2024 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591707 al ON5591732
5349	SANTANDER RF HORIZONTE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591758 al ON5591782
5354	SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591783 al ON5591808
5369	SANTANDER RF HORIZONTE 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591861 al ON5591886
5398	SANTANDER 95 OBJETIVO SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591968 al ON5591994
5399	SANTANDER GESTIONDINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784524 al ON5784546
5400	SANTANDER GESTIONDINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784573 al ON5784598
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784629 al ON5784658
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784685 al ON5784710

El Vicesecretario del Consejo de Administración:

Fdo.: Don Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

Santander Asset Management, SA, SGIIC dispone de una política remunerativa a 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 publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2019 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2019 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 31/12/2019 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 14.009.678 Euros al final del ejercicio 2019. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2019 es de 189, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2019 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2019).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.948.700 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 17 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 2.238.700 Euros al final del ejercicio 2019, 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 2019:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2019)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2019**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.948.700	237.888	1.312.387	-	14
Resto de empleados	12.060.978	270.301	5.160.613	-	175
Total	14.009.678	508.189	6.473.000	-	189

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.

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

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

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

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

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

El colectivo identificado –aquel 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.