

Santander Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, 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

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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.

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.

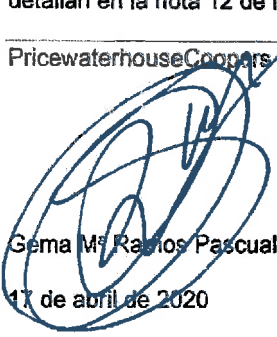
Periodo de contratación

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)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)

17 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N9551793

Santander Renta Fija Privada, 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	570 508 546,20	298 210 089,53
Deudores	136 670,57	5,01
Cartera de inversiones financieras	523 832 953,40	293 327 539,52
Cartera interior	29 166 042,89	10 155 956,37
Valores representativos de deuda	29 166 042,89	10 155 956,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	493 045 950,95	283 701 445,07
Valores representativos de deuda	445 666 290,95	283 701 445,07
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	47 379 660,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 620 959,56	(529 861,92)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	46 538 922,23	4 882 545,00
TOTAL ACTIVO	570 508 546,20	298 210 089,53



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9551794

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	570 034 498,79	297 805 648,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	570 034 498,79	297 805 648,07
Capital	-	-
Partícipes	522 529 173,05	273 594 163,18
Prima de emisión	-	-
Reservas	(6 452 607,77)	(6 452 607,77)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 871 617,68	40 871 617,68
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 086 315,83	(10 207 525,02)
(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	474 047,41	404 441,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	474 047,41	404 441,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	570 508 546,20	298 210 089,53
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	3 057 510,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 057 510,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	20 665 702,73	10 458 177,71
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	20 665 702,73	10 458 177,71
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 723 212,73	10 458 177,71

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



CLASE 8.^a



ON9551795

Santander Renta Fija Privada, 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	(4 401 449,47)	(5 229 049,33)
Comisión de gestión	(4 059 906,18)	(4 859 997,38)
Comisión de depositario	(307 046,94)	(347 228,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 496,35)	(21 823,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 401 449,47)	(5 229 049,33)
Ingresos financieros	5 768 173,61	7 905 252,39
Gastos financieros	(1 398 768,72)	(2 515 606,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 341 211,81	(6 090 815,07)
Por operaciones de la cartera interior	521 276,84	(212 822,23)
Por operaciones de la cartera exterior	8 880 829,50	(5 877 992,84)
Por operaciones con derivados	(60 894,53)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6,77	(4 207,12)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 816 518,91	(4 273 098,92)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	90 974,14	(146 364,52)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 379 535,68	(2 891 999,47)
Resultados por operaciones con derivados	346 009,09	(1 234 734,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	17 527 142,38	(4 978 475,69)
Resultado antes de impuestos	13 125 692,91	(10 207 525,02)
Impuesto sobre beneficios	(39 377,08)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 086 315,83	(10 207 525,02)

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 Renta Fija Privada, 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	13 086 315,83
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	13 086 315,83

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 2018	273 594 163,18	(6 452 607,77)	40 871 617,68	(10 207 525,02)	-	-	297 805 648,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	273 594 163,18	(6 452 607,77)	40 871 617,68	(10 207 525,02)	-	-	297 805 648,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 207 525,02)	-	-	13 086 315,83	-	-	13 086 315,83
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	342 392 435,12	-	-	-	-	-	342 392 435,12
Reembolsos	(83 249 900,23)	-	-	-	-	-	(83 249 900,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	522 529 173,05	(6 452 607,77)	40 871 617,68	13 086 315,83	-	-	570 034 498,79

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



0N9551796

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

CLASE 8.^a

ON9551797

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 207 525,02)
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	(10 207 525,02)

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 2017	355 630 946,57	(6 452 607,77)	40 871 617,68	5 499 979,30	-	-	395 549 935,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	355 630 946,57	(6 452 607,77)	40 871 617,68	5 499 979,30	-	-	395 549 935,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10 207 525,02)	-	-	(10 207 525,02)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 499 979,30	-	-	(5 499 979,30)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 696 716 078,16	-	-	-	-	-	14 696 716 078,16
Reembolsos	(14 784 252 840,85)	-	-	-	-	-	(14 784 252 840,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	273 594 163,18	(6 452 607,77)	40 871 617,68	(10 207 525,02)	-	-	297 805 648,07



CLASE 8.^a



0N9551798

Santander Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Empresas Plus, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 21 de enero de 2000 con el número 1.998, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por 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.



CLASE 8.^a



0N9551799

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 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. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las clases.
- Clase M: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 1 clase de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre de 2019.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0N9551800

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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% y 18% si se calcula sobre los resultados anuales del Fondo.

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 el 1 de enero de 2018 hasta el 10 de mayo de 2018 la comisión de gestión y depositaria han sido del 1,40% y 0,10%, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9551801

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

Desde el 10 de mayo de 2018 hasta el 12 de septiembre del 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase M
Comisión de gestión sobre el patrimonio	1,40%	0,95% (*)
Comisión de depósito	0,10%	0,10%

(*) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión del 7% que se liquida anualmente, calculada en función de los resultados del ejercicio.

Desde el 13 de septiembre de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Comisión de gestión sobre el patrimonio	1,40%	0,95% (*)	0,2%
Comisión de depósito	0,10%	0,10%	0,052%

(*) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión del 7% que se liquida anualmente, calculada en función de los resultados del ejercicio. Durante el ejercicio 2019, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo ha registrado un importe de 5.277,78 euros por este concepto. Durante el ejercicio 2018, como consecuencia de no haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo no registró importe alguno por este concepto.

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.



CLASE 8.ª



0N9551802

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0N9551803

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N9551804

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N9551805

Santander Renta Fija Privada, 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



0N9551806

Santander Renta Fija Privada, 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



0N9551807

Santander Renta Fija Privada, 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



0N9551808

Santander Renta Fija Privada, 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) 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.

j) 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.



CLASE 8.^a



0N9551809

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) 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".

4. Deudores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	136 670,57	5,01
	136 670,57	5,01

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	136 665,55	5,01
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5,02	-
	136 670,57	5,01



CLASE 8.^a



0N9551810

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	39 377,08	-
Otros	434 670,33	404 441,46
	474 047,41	404 441,46

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 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	29 166 042,89	10 155 956,37
Valores representativos de deuda	29 166 042,89	10 155 956,37
Cartera exterior	493 045 950,95	283 701 445,07
Valores representativos de deuda	445 666 290,95	283 701 445,07
Instituciones de Inversión Colectiva	47 379 660,00	-
Intereses de la cartera de inversión	1 620 959,56	(529 861,92)
	523 832 953,40	293 327 539,52



CLASE 8.^a



0N9551811

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

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	46 538 460,13	4 882 280,54
Cuentas en divisa	462,10	264,46
	46 538 922,23	4 882 545,00

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.



CLASE 8.^a



0N9551812

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	267 372 078,91	296 790 944,92
Número de participaciones emitidas	2 492 526,07	2 898 057,90
Valor liquidativo por participación	107,27	102,41
Número de partícipes	7 596	8 428
Clase M	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	3 931 991,87	1 014 703,15
Número de participaciones emitidas	36 486,62	9 874,34
Valor liquidativo por participación	107,77	102,76
Número de partícipes	107	33
Clase CARTERA	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	298 730 428,01	-
Número de participaciones emitidas	2 721 342,95	-
Valor liquidativo por participación	109,77	-
Número de partícipes	292 29	-



CLASE 8.^a



0N9551813

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

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	20 665 702,73	10 458 177,71
	20 665 702,73	10 458 177,71

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.



CLASE 8.^a



ON9551814

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en 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 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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.



CLASE 8.^a



0N9551815

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 y 2018.

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, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

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 Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9551816

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EMISI 1.79% 2029-03-12	EUR	501 516,64	7 094,32	543 029,49	41 512,85	XS1961772560
CAIXABANK SA 2.25% 2030-04-17	EUR	501 615,57	7 961,07	517 796,76	16 181,19	XS1808351214
BANKIA SA 1.12% 2026-11-12	EUR	897 542,52	1 425,15	903 584,38	6 041,86	ES0213307061
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	1 001 751,76	6 941,84	1 028 909,20	27 157,44	ES0313679K13
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	482 228,87	4 662,94	505 262,66	23 033,79	XS2020583618
INMOBILIARIA COL 1.62% 2025-11-28	EUR	408 288,99	(112,80)	422 698,87	14 429,88	XS1725677543
FCC AQUAIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	2 045 603,14	12 924,94	2 051 360,96	5 757,82	XS1627337881
FCC AQUAIA SA 2.63% 2027-06-08	EUR	427 694,90	4 231,49	431 097,35	3 402,45	XS1627343186
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	980 913,73	12 772,93	1 007 033,11	26 119,38	XS1731105612
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	801 880,02	976,63	800 851,48	(1 028,54)	ES0343307015
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	504 516,40	4 026,10	519 089,22	14 572,82	XS1946004451
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	761 045,08	63 022,54	XS1951220596
ENAGAS FINANCIAC 1.38% 2028-05-05	EUR	1 826 509,06	11 690,56	1 809 079,82	(17 429,24)	XS1403388694
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	499 133,68	4 356,48	513 594,00	14 460,32	XS1956025651
SANTANDER ISSUAN 2.50% 2025-03-18	EUR	2 164 657,59	36 676,76	2 176 757,50	12 099,91	XS1201001572
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	400 306,70	281,55	396 304,97	(4 001,73)	XS2063247915
ENAGAS FINANCIAC 1.25% 2025-02-06	EUR	1 040 546,07	6 623,70	1 054 939,18	14 393,11	XS1177459531
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	852,50	410 996,04	10 408,60	XS1878191052
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2026-11-15	EUR	2 396 276,07	1 223,09	2 383 516,06	(12 760,01)	XS2079713322
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	606 531,46	2 309,43	607 800,87	1 269,41	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 242 362,69	727,19	1 244 513,33	2 150,64	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	1 771 261,64	2 223,64	1 769 237,19	(2 024,45)	XS2081500907
BANCO DE SABADEL 1.75% 2024-05-10	EUR	300 047,77	3 374,43	309 908,47	9 860,70	XS1991397545
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	3 494 706,28	62 704,92	3 550 183,76	55 477,48	XS1592168451
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	1 786 549,21	8 971,11	1 882 003,35	95 454,14	XS1897489578
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	1 061 465,67	11 876,34	1 059 632,18	(1 833,49)	XS1799545329
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	490 980,17	5 540,59	505 817,61	14 837,44	XS1752476538
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 733 476,58	245 350,60	29 166 042,89	432 566,31	
TOTAL Cartera Interior		28 733 476,58	245 350,60	29 166 042,89	432 566,31	

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9551817

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	10 307 265,19	(2 903,62)	10 184 903,62	(122 361,57)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 1.25% 2048-08-15	EUR	2 351 285,45	5 905,15	2 261 236,45	(90 049,00)	DE0001102432
TOTALES Deuda pública		12 658 550,64	3 001,53	12 446 140,07	(212 410,57)	
Renta fija privada cotizada						
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	2 501 669,92	(107,50)	2 498 495,00	(3 174,92)	FR0013456423
UNIBAIL RODAMCO 1.75% 2049-07-01	EUR	687 498,07	6 301,64	693 134,86	5 636,79	FR0013431715
ORANGE SA 0.00% 2026-09-04	EUR	997 677,12	108,44	972 806,56	(24 870,56)	FR0013444676
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	541,47	282 770,14	(15 013,93)	FR0013444684
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	490 885,68	2 308,81	456 250,22	(34 635,46)	FR0013444692
ENGIE SA 0.00% 2027-03-04	EUR	798 849,71	50,20	782 589,80	(16 259,91)	FR0013444775
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	596 991,26	700,19	582 551,15	(14 440,11)	FR0013452620
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	1 193 480,80	847,55	1 178 677,79	(14 803,01)	FR0013453040
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	11 792,32	955 375,69	65 113,65	FR0013330099
ENGIE SA 1.25% 2041-10-24	EUR	1 016 686,48	2 224,77	992 872,63	(23 813,85)	FR0013455821
KLEPIERRE 0.62% 2030-07-01	EUR	590 099,75	2 320,69	593 230,31	3 130,56	FR0013430741
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	504 167,00	761,20	501 629,14	(2 537,86)	FR0013456449
RCI BANQUE SA 2.62% 2030-02-18	EUR	200 428,50	632,88	202 533,61	2 105,11	FR0013459765
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	1 211 440,82	772,01	1 207 654,06	(3 786,76)	FR0013463676
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	1 102 799,67	421,92	1 103 620,43	820,76	FR0013465358
ELECTRICITE DE F 2.00% 2049-12-09	EUR	594 369,14	757,38	588 356,93	(6 012,21)	FR0013465424
TOTAL SA 3.88% 2049-12-29	EUR	1 620 391,33	36 209,02	1 625 638,68	5 247,35	XS1413581205
ISS GLOBAL A/S 0.88% 2026-06-18	EUR	570 884,45	3 014,58	571 419,50	535,05	XS2013618421
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	581 844,70	969,41	580 879,60	(965,10)	XS2014288158
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	2 971 824,50	3 328,27	2 978 181,25	6 356,75	FR0013455540
BANQUE FEDERATIF 1.75% 2029-03-15	EUR	1 621 455,50	16 437,14	1 649 731,26	28 275,76	FR0013408960
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	916 306,74	(30 953,83)	993 077,39	76 770,65	FR0000471930
SOCIETE GENERALE 2.12% 2028-09-27	EUR	544 143,19	415,85	556 884,51	12 741,32	FR0013368602
BANQUE FEDERATIF 0.75% 2023-06-15	EUR	508 923,28	467,04	513 276,89	4 353,61	FR0013386539
RCI BANQUE SA 2.00% 2024-07-11	EUR	711 641,42	6 415,43	748 611,74	36 970,32	FR0013393774
SCHNEIDER ELECTRIC 1.50% 2028-01-15	EUR	952 810,95	11 491,29	981 549,42	28 738,47	FR0013396876
BNP PARIBAS SA 2.12% 2027-01-23	EUR	401 735,56	7 987,67	436 988,71	35 253,15	FR0013398070
ACCOR SA 4.38% 2049-04-30	EUR	1 084 163,44	29 405,74	1 093 290,46	9 127,02	FR0013399177
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	1 735 368,55	37 481,07	1 802 995,20	67 626,65	FR0013399680

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA 1.62% 2031-07-02	EUR	407 655,70	3 017,57	408 852,67	1 196,97	FR0013431277
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	1 636 275,27	5 156,00	1 657 879,54	21 604,27	FR0013405537
UMG GROUPE VV 1.62% 2029-07-02	EUR	703 004,38	5 536,51	727 363,91	24 359,53	FR0013430840
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	2 517 521,28	12 533,85	2 518 116,97	595,69	FR0013412699
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	625 985,48	5 681,97	635 402,26	9 416,78	FR0013414091
MMS USA FINANCIN 1.25% 2028-06-13	EUR	1 004 519,91	6 735,59	998 244,16	(6 275,75)	FR0013425147
BANQUE FEDERATIF 1.88% 2029-06-18	EUR	1 573 251,06	13 709,29	1 598 822,19	25 571,13	FR0013425162
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	1 106 503,65	6 619,60	1 099 429,38	(7 074,27)	FR0013428414
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	805 905,47	1 204,39	803 909,58	(1 995,89)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	504 327,71	3 539,24	518 183,60	13 855,89	FR0013428513
ORANGE SA 5.00% 2049-10-01	EUR	2 429 410,09	25 136,61	2 440 526,78	11 116,69	XS1115498260
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	2 049 091,01	20 345,81	2 070 793,51	21 702,50	FR0013403441
TENNET HOLDING B 2.00% 2034-06-05	EUR	513 073,82	4 594,22	576 288,66	63 214,84	XS1828037827
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	1 030 057,64	(1 472,53)	1 073 101,87	43 044,23	XS1115208107
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	615 341,33	2 117,77	613 286,85	(2 054,48)	XS2020608548
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	3 241 616,99	23 749,02	3 268 142,76	26 525,77	XS1520899532
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	690 933,58	5 575,61	707 353,92	16 420,34	XS2021993212
VOLKSWAGEN BANK 0.38% 2022-07-05	EUR	4 811 625,61	8 431,92	4 816 667,36	5 041,75	XS2023306140
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	997 078,45	1 886,87	1 033 331,90	36 253,45	XS1823532640
MERCK FINANCIAL 0.38% 2027-07-05	EUR	1 002 985,60	1 776,82	997 812,20	(5 173,40)	XS2023644201
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	1 503 994,37	(1 362,25)	1 525 775,09	21 780,72	XS1425274484
ENEXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	332 159,28	1 151,43	334 969,91	2 810,63	XS2019976070
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	610 029,30	2 591,17	612 921,93	2 892,63	XS2026150313
OMNICOM FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	504 908,51	3 197,14	513 046,48	8 137,97	XS2019815062
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	1 000 611,96	4 531,80	1 006 351,40	5 739,44	XS2030530450
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	1 401 930,92	1 812,11	1 415 998,30	14 067,38	XS1830992480
JPMORGAN CHASE 1.00% 2031-07-25	EUR	2 038 421,86	8 751,91	2 034 885,30	(3 536,56)	XS2033262622
TELEFONICA EUROPA 4.38% 2049-03-14	EUR	708 418,36	24 414,93	783 316,43	74 898,07	XS1933828433
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	6 519,11	1 085 904,41	107 654,88	XS1538284230
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	400 773,49	2 562,99	409 421,55	8 648,06	XS1538867760
NATURGY ENERGY G 4.12% 2049-11-30	EUR	1 084 957,53	4 959,02	1 085 982,29	1 024,76	XS1139494493
MOLSON COORS BRE 1.25% 2024-07-15	EUR	2 565 810,91	13 140,46	2 571 839,18	6 028,27	XS1440976535
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	1 007 852,26	43 510,27	1 060 950,14	53 097,88	XS1426039696
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	1 999 794,73	18 007,30	2 056 850,57	57 055,84	XS1218287230
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	501 339,99	3 507,87	523 637,27	22 297,28	FR0013325172



CLASE 8.ª



ON9551818

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

CLASE 8.^a

ON9551819

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE TELEKOM 7.50% 2033-01-24	EUR	2 072 896,05	(38 962,22)	2 238 140,41	165 244,36	XS0161488498
INNOGY FINANCE I 5.75% 2033-02-14	EUR	1 489 712,79	16 273,18	1 608 157,78	118 444,99	XS0162513211
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	1 407 501,92	3 232,45	1 414 086,43	6 584,51	XS2016807864
BELFIUS BANK SA 0.38% 2026-02-13	EUR	5 939 324,51	4 290,11	5 917 218,79	(22 105,72)	BE6317283610
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	720 141,13	4 672,13	735 977,41	15 836,28	XS2017471553
AGEAS FINANCE NV 3.88% 2049-06-10	EUR	1 226 343,49	2 795,08	1 241 170,95	14 827,46	BE6317598850
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	947 040,47	26 157,81	1 023 065,96	76 025,49	XS1220083551
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	399 730,87	3 698,73	435 534,61	35 803,74	XS1617845679
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	1 041 044,47	14 559,43	1 035 598,27	(5 446,20)	XS1152338072
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	999 691,98	4 954,99	1 009 236,93	9 544,95	XS1718306050
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	2 461 220,59	25 378,24	2 566 718,34	105 497,75	XS1718393439
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2021-05-24	EUR	791 641,45	8 377,36	808 321,24	16 679,79	XS14186631930
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	1 002 060,40	1 285,95	1 000 008,20	(2 052,20)	XS2018636600
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	473 747,74	223,69	478 204,41	4 456,67	XS2018637327
ARGENTUM NETHERL 3.50% 2046-10-01	EUR	1 843 924,11	14 956,28	1 963 592,44	119 668,33	XS1418788755
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	1 516 736,63	12 753,64	1 607 705,61	90 968,98	XS1190624038
OMNICO FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	901 115,95	3 421,93	905 116,37	4 000,42	XS2019814503
BORGWARNER INC 1.80% 2022-11-07	EUR	2 619 936,72	962,16	2 615 502,18	(4 434,54)	XS1317708805
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	853 213,16	6 498,74	960 246,77	107 033,61	XS1062900912
ING BANK NV 3.62% 2026-02-25	EUR	848 312,19	24 630,14	832 152,54	(16 159,65)	XS1037382535
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	2 069 755,73	54 275,96	2 082 831,91	13 076,18	XS1044811591
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	1 589 883,68	33 816,60	1 549 869,67	(40 014,01)	XS1046827405
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	481 748,31	1 330,17	547 439,36	65 691,05	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	1 591 404,68	2 889,29	1 582 771,04	(8 633,64)	XS1704789590
CASSA DI RISPARM 1.00% 2027-03-25	EUR	404 049,16	2 706,62	421 392,42	17 343,26	IT0005366288
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	859 805,46	1 285,71	865 521,15	5 715,69	XS1055037177
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	792 271,88	3 357,02	832 360,93	40 089,05	FR0013365285
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	7 146,14	2 089 747,52	115 561,34	XS1405767515
VERIZON COMMUNIC 3.25% 2026-02-17	EUR	2 246 560,84	(71 728,72)	2 362 570,17	116 009,33	XS1030900242
VOLKSWAGEN INTER 2.50% 2049-12-29	EUR	1 026 496,93	19 603,83	1 030 161,69	3 664,76	XS1206540806
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	3 155 595,83	25 198,09	3 206 543,55	50 947,72	XS1069439740
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	779 943,79	(15 337,17)	794 641,33	14 697,54	XS1077584024
ORANGE SA 1.00% 2025-05-12	EUR	1 010 867,71	3 557,53	1 041 253,59	30 385,88	XS1408317433
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	12 813,58	1 489 042,85	99 662,05	XS1808482746

Santander Renta Fija Privada, 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
Renta fija privada cotizada						
NYKREDIT REALKRE 0.25% 2023-01-20	EUR	1 398 283,14	387,04	1 398 902,99	619,85	DK0009525917
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 002 550,05	8 845,63	1 041 375,85	38 825,80	CH0409606354
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2025-04-02	EUR	1 034 186,50	5 707,13	1 033 389,51	(796,99)	XS1405766897
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	2 255 552,05	24 027,13	2 317 323,62	61 771,57	BE6301510028
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	1 022 790,45	(4 800,68)	1 064 190,19	41 399,74	XS1400169931
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2026-05-22	EUR	900 744,90	4 757,61	922 446,05	21 701,15	XS2000538343
ENEL SPA 3.50% 2080-05-24	EUR	418 478,04	8 831,48	452 928,05	34 450,01	XS2000719992
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	118 473,07	2 780,74	108 586,29	(9 886,78)	DE000A1GNAH1
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	2 350 636,04	23 360,66	2 296 342,62	(54 293,42)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	2 849 902,73	22 387,30	2 892 963,04	43 060,31	DE000A1YCCQ9
BPCE SA 4.62% 2023-07-18	EUR	1 794 108,27	(93 009,73)	1 852 249,89	58 141,62	FR0011538222
TOTAL SA 2.71% 2043-05-05	EUR	1 579 483,66	26 747,05	1 604 184,02	24 700,36	XS1501167164
AIB GROUP PLC 1.25% 2024-05-28	EUR	1 664 936,34	11 684,46	1 688 603,91	23 667,57	XS2003442436
SUEZ 2.50% 2049-12-29	EUR	3 113 647,75	56 762,30	3 118 985,08	5 337,33	XS1803247557
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	998 287,51	2 793,65	1 058 475,37	60 187,86	FR0012648590
TELENOR ASA 1.75% 2034-05-31	EUR	318 070,65	2 478,23	330 481,94	12 411,29	XS2001738991
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	569 648,06	6 854,05	544 433,76	(25 214,30)	XS2002019060
BELFIUS BANK SA/ 3.12% 2026-05-11	EUR	1 309 177,74	766,32	1 379 767,09	70 589,35	BE0002251206
BECTON DICKINSON 1.21% 2026-06-04	EUR	1 009 889,69	6 671,98	1 026 009,17	16 119,48	XS2002532724
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	2 027 445,64	8 245,19	2 056 006,07	28 560,43	BE0002602804
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	997 558,43	396,17	985 421,34	(12 137,09)	BE0002664457
CLOVERIE PLC FOR 6.62% 2042-09-01	EUR	2 521 252,16	44 166,67	2 338 957,97	(182 294,19)	XS0802738434
VONOVIA FINANCE 2.25% 2023-12-15	EUR	640 407,20	(11 217,02)	657 635,18	17 227,98	DE000A18V146
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	255 753,81	2 263,93	266 697,93	10 944,12	XS2001183164
PEUGEOT SA 2.00% 2024-03-23	EUR	1 704 291,82	22 888,63	1 707 730,54	3 438,72	FR0013245586
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	644 252,61	(20 274,96)	649 810,96	5 558,35	XS1409634612
SOCIETE DES AUTO 1.88% 2025-01-15	EUR	1 623 742,93	(6 597,84)	1 662 829,52	39 086,59	FR0012300812
GECINA, S.A. 1.50% 2025-01-20	EUR	1 012 842,29	8 152,35	1 075 920,73	63 078,44	FR0012448025
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	1 580 123,06	(3 104,13)	1 637 939,13	57 816,07	FR0012821940
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	5 334,90	1 148 900,09	69 665,49	FR0013152899
CREDIT MUTUEL AR 3.25% 2026-06-01	EUR	1 130 705,10	17 208,00	1 129 965,93	(739,17)	FR0013173028
VEOLIA ENVIRONNE 0.93% 2029-01-04	EUR	1 491 901,69	14 273,46	1 554 596,66	62 694,97	FR0013210416
RCI BANQUE SA 0.75% 2022-01-12	EUR	1 816 868,22	12 630,08	1 818 750,08	1 881,86	FR0013230737
INFRA PARK SAS 2.12% 2025-04-16	EUR	2 018 788,20	22 442,72	2 190 622,42	171 834,22	FR0012236669



CLASE 8.^a



0N9551820

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PERNOD RICARD SA 2.12% 2024-09-27	EUR	546 809,50	(2 362,20)	551 785,06	4 975,56	FR0012173862
CREDIT MUTUEL AR 1.25% 2024-05-31	EUR	2 068 120,37	13 217,79	2 070 499,70	2 379,33	FR0013258936
COENTREPRISE DE 1.50% 2028-07-29	EUR	1 571 570,91	5 179,63	1 617 021,56	45 450,65	FR0013264421
COENTREPRISE DE 2.12% 2032-07-29	EUR	506 364,96	3 574,10	571 035,56	64 670,60	FR0013264439
CREDIT MUTUEL AR 1.88% 2029-10-25	EUR	863 330,84	3 135,25	925 050,39	61 719,55	FR0013291556
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 965 180,87	11 085,28	2 021 743,35	56 562,48	FR0013299641
SOCIETE GENERALE 1.12% 2025-01-23	EUR	884 426,00	11 762,23	925 854,26	41 428,26	FR0013311503
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	1 594 325,48	4 953,89	1 603 709,89	9 384,41	FR0013322120
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	995 770,14	11 486,65	1 064 797,89	69 027,75	FR0013323870
AUTOROUTES DU SU 1.25% 2027-01-18	EUR	1 010 537,23	9 557,61	1 071 835,95	61 298,72	FR0013231099
COMMERZBANK AG 4.00% 2026-03-23	EUR	1 069 657,66	25 140,60	1 133 568,36	63 910,70	DE000CZ40LD5
ORSTED A/S 6.25% 3013-06-26	EUR	1 769 204,43	48 411,89	1 766 346,35	(2 858,08)	XS0943370543
VONOVIA FINANCE 0.88% 2023-07-03	EUR	1 308 892,04	6 058,89	1 328 120,95	19 228,91	DE000A192ZH7
VONOVIA FINANCE 1.75% 2027-01-25	EUR	397 561,30	7 194,69	426 555,86	28 994,56	DE000A19B8E2
LEG IMMOBILIER A 0.88% 2027-11-28	EUR	1 406 597,40	1 061,80	1 403 178,71	(3 418,69)	DE000A254P51
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 156,31	1 147 830,33	142 601,64	DE000A2DAH6
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	998 132,21	9 415,31	1 007 274,48	9 142,27	DE000A2DASD4
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	1 517 451,42	6 987,32	1 517 568,19	116,77	DE000A2GSLC6
SCHAEFFLER AG 1.12% 2022-03-26	EUR	1 171 314,78	9 109,76	1 175 949,78	4 635,00	DE000A2YB699
KLEPIERRE 1.75% 2024-11-06	EUR	498 620,22	1 999,93	535 919,96	37 299,74	FR0012283653
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	3 017 686,20	2 104,16	2 976 898,31	(40 787,89)	DE000BHY0GA7
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	1 053 356,69	5 405,90	1 044 173,85	(9 182,84)	XS2009861480
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 619 256,21	3 195,36	1 648 759,13	29 502,92	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.50% 2026-12-04	EUR	2 692 804,27	1 110,13	2 691 677,77	(1 126,50)	DE000CZ45VC5
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	600 198,95	659,84	606 778,31	6 579,36	XS2010036874
SCHLUMBERGER FIN 0.00% 2024-10-15	EUR	1 493 570,27	318,28	1 491 679,22	(1 891,05)	XS2010045271
GLENCORE FINANCE 1.62% 2022-01-18	EUR	1 027 274,53	13 413,71	1 024 979,92	(2 294,61)	XS1110430193
ENGIE SA 5.95% 2111-03-16	EUR	413 789,43	11 109,75	481 291,45	67 502,02	FR0011022474
MORGAN STANLEY 1.38% 2026-10-27	EUR	626 921,97	(378,56)	635 080,72	8 158,75	XS1511787589
SANOFI 1.75% 2026-09-10	EUR	1 054 366,10	(5 700,60)	1 122 370,79	68 004,69	FR0012146801
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 575,82	733 491,40	38 585,05	AT000B121967
ANHEUSER BUSCH I 1.50% 2025-03-17	EUR	472 370,05	4 213,45	472 601,03	230,98	BE6285454482
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 647,59	626 289,00	24 394,57	XS1582205040
ERSTE GROUP BANK 0.38% 2024-04-16	EUR	200 119,13	516,55	202 301,19	2 182,06	XS1982725159



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N9551821

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT SUISSE GR 1.00% 2027-06-24	EUR	555 378,31	2 870,22	562 376,47	6 998,16	CH0483180946
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	1 010 814,12	1 940,96	1 033 035,21	22 221,09	XS1883354620
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 428,17	606 170,56	47 764,53	XS1883355197
GAS NATURAL FENO 0.75% 2029-11-28	EUR	2 715 055,94	1 743,51	2 700 959,81	(14 096,13)	XS2083976139
STEDIN HOLDING N 3.25% 2049-12-01	EUR	419 189,97	1 101,09	422 006,48	2 816,51	XS1141810991
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	1 952 044,14	394,23	1 949 798,00	(2 246,14)	XS2084510069
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	2 371 233,13	2 930,55	2 375 576,10	4 342,97	XS2081018629
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	585 399,70	(1 257,82)	621 992,56	36 592,86	BE6285457519
FIDELITY NATIONA 0.12% 2022-12-03	EUR	1 868 575,06	222,98	1 873 826,75	5 251,69	XS2085547433
HSBC HOLDINGS PL 0.88% 2024-09-06	EUR	2 071 692,61	3 136,45	2 057 120,00	(14 572,61)	XS1485597329
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	402 634,86	4 987,59	424 582,15	21 947,29	XS1585555945
BARRY CALLEBAUT 2.38% 2024-05-24	EUR	419 499,82	(2 444,89)	439 483,23	19 983,41	BE6286963051
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	729 760,90	2 527,77	738 259,18	8 498,28	XS1987097430
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	8 551,29	836 062,09	42 900,46	XS1787477543
VODAFONE GROUP P 3.10% 2079-01-03	EUR	1 052 698,17	30 830,14	1 052 500,07	(198,10)	XS1888179477
ESSITY AB 1.12% 2024-03-27	EUR	301 829,24	1 871,75	311 523,50	9 694,26	XS1584122177
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	2 058 576,84	12 170,03	2 056 016,36	(2 560,48)	XS1979280853
ENEL FINANCE INT 1.97% 2025-01-27	EUR	1 041 741,85	12 170,62	1 091 515,08	49 773,23	XS1176079843
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	2 364 158,41	75 136,61	2 293 118,47	(71 039,94)	XS0764278528
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	1 402 259,60	1 648,33	1 378 980,81	(23 278,79)	XS2077546682
TERNA RETE ELETT 0.88% 2022-02-02	EUR	510 084,53	3 209,93	510 287,02	202,49	XS1178105851
ABN AMRO BANK NV 5.75% 2049-09-22	EUR	313 111,07	4 786,40	310 617,61	(2 493,46)	XS1278718686
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	3 862 530,68	1 357,63	3 836 538,81	(25 991,87)	XS2078734626
SHELL INTERNATIO 0.88% 2039-11-08	EUR	1 409 355,82	2 137,31	1 390 945,95	(18 409,87)	XS2078735433
ELISA OYJ 0.88% 2024-03-17	EUR	394 229,72	5 019,39	406 108,27	11 878,55	XS1578886258
CIE DE ST GOBAIN 0.88% 2023-09-21	EUR	1 015 496,17	1 455,22	1 029 134,40	13 638,23	XS1881574591
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	1 097 871,10	1 466,67	1 111 953,94	14 082,84	XS2079079799
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	486 233,50	9 072,73	516 425,73	30 192,23	XS1781401085
DUFURY ONE BV 2.00% 2027-02-15	EUR	997 348,63	2 307,69	1 015 164,53	17 815,90	XS2079388828
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	1 453 002,15	1 046,01	1 445 963,02	(7 039,13)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	2 434 602,53	(99,32)	2 419 516,67	(15 085,86)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	1 780 601,73	1 025,60	1 762 192,50	(18 409,23)	XS2079716937
DNB BANK ASA 0.05% 2023-11-14	EUR	3 898 356,16	310,43	3 887 576,98	(10 779,18)	XS2079723552



CLASE 8.ª

SANTANDER



ON9551822

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	650 406,50	1 431,86	660 405,71	9 999,21	XS2080767010
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	581 086,66	315,97	583 003,53	1 916,87	XS2089368596
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	1 191 726,93	819,67	1 197 973,61	6 246,68	XS2078918781
COLGATE PALMOLIV 0.50% 2026-03-06	EUR	704 273,04	2 549,34	716 577,01	12 303,97	XS1958646082
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	398 017,35	1 619,61	421 312,88	23 295,53	XS1888229249
AT AND T INC 1.95% 2023-09-15	EUR	1 063 516,53	2 441,85	1 062 258,97	(1 257,56)	XS1998902479
VODAFONE GROUP P 0.50% 2024-01-30	EUR	2 027 100,85	8 119,62	2 026 068,46	(1 032,39)	XS1499604905
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	2 348 027,01	39 872,95	2 461 305,41	113 278,40	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 756,83	1 133 513,63	139 247,53	XS1799939027
TELEKOM FINANZMA 3.12% 2021-12-03	EUR	1 066 847,92	(3 979,18)	1 066 929,89	81,97	XS0999667263
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	200 679,45	2 044,34	207 281,15	6 601,70	XS1799975765
GRAND CITY PROPE 3.75% 2049-02-18	EUR	1 063 952,31	32 568,49	1 063 707,26	(245,05)	XS1191320297
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	1 134 413,76	3 653,94	1 145 972,83	11 559,07	XS1196817156
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	2 672 065,54	(16 542,35)	2 696 227,66	24 162,12	PTBSSJOM0014
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	5 494,51	783 691,17	35 363,63	XS1896660989
DEUTSCHE TELEKOM 0.50% 2027-07-05	EUR	1 513 478,07	3 195,91	1 499 437,12	(14 040,95)	XS2024715794
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	1 193 036,36	1 150,68	1 194 525,13	1 488,77	XS2083210729
MPT OPERATING PA 3.33% 2025-03-24	EUR	150 044,57	3 828,88	165 706,20	15 661,63	XS1523028436
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	992 043,17	3 746,07	1 014 305,38	22 262,21	XS2001175657
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	1 047 556,83	30 219,02	1 120 162,15	72 605,32	PTEDPKOM0034
REN FINANCE BV 2.50% 2025-02-12	EUR	1 537 661,38	20 211,69	1 664 783,00	127 121,62	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.50% 2028-03-21	EUR	994 779,34	20 334,86	1 090 577,35	95 798,01	XS1794354628
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	539 872,72	(619,46)	534 768,76	(5 103,96)	XS1405762805
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	902 726,85	1 221,00	911 364,91	8 638,06	FR0013429073
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	1 310 796,56	4 016,25	1 341 492,06	30 695,50	XS1892240281
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	2 144 412,24	6 057,75	2 208 840,81	64 428,57	XS1375957294
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	791 631,65	2 186,16	802 361,60	10 729,95	XS1989375503
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	4 978,29	2 018 376,25	22 282,55	XS1689739347
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	1 164 551,54	(57 423,38)	1 179 217,42	14 665,88	XS0909369489
BP CAPITAL MARKE 1.57% 2027-02-16	EUR	1 037 600,63	8 563,35	1 085 921,14	48 320,51	XS1190974011
CREDIT AGRICOLE 1.38% 2025-03-13	EUR	1 002 294,78	10 734,16	1 051 483,35	49 188,57	XS1790990474
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	503 454,30	11 531,18	544 860,87	41 406,57	XS1891174341
E.ON SE 0.00% 2022-09-29	EUR	1 799 291,37	15,04	1 799 093,96	(197,41)	XS2091216205



CLASE 8.ª



ON9551823

Santander Renta Fija Privada, 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
Renta fija privada cotizada						
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	827 376,70	7 038,21	838 122,60	10 745,90	XS1591781452
WELLS FARGO AND 1.50% 2022-09-12	EUR	1 039 679,18	(18 145,05)	1 062 183,25	22 504,07	XS1288903278
CELANESE US HOLD 1.12% 2023-09-26	EUR	1 585 076,51	11 819,49	1 627 597,82	42 521,31	XS1492691008
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	802 378,37	6 282,93	835 682,05	33 303,68	XS1992927902
ENI SPA 1.75% 2024-01-18	EUR	1 378 695,57	14 484,32	1 395 816,76	17 121,19	XS1292988984
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 337,43	508 231,52	8 672,77	XS1793316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	1 919 733,44	17 592,62	1 973 291,54	53 558,10	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	2 633 898,82	6 423,28	2 709 919,55	76 020,73	XS1893621026
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	998 324,75	3 560,08	1 011 470,19	13 145,44	XS1694212181
CIA ESPANOLA DE 1.00% 2025-02-16	EUR	1 415 456,78	8 104,93	1 423 155,63	7 698,85	XS1996435688
SAIPEM FINANCE I 2.75% 2022-04-05	EUR	1 048 787,67	17 659,36	1 053 127,53	4 339,86	XS1591523755
ELISA OYJ 1.12% 2026-02-26	EUR	511 142,44	3 909,27	513 472,31	2 329,87	XS1953833750
MONDELEZ INTERNA 0.88% 2031-10-01	EUR	499 862,52	1 089,40	497 913,92	(1 948,60)	XS2056374353
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	3 779,50	725 601,75	19 463,57	XS1951313680
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	763 222,76	906,54	753 838,37	(9 384,39)	XS2051361264
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	1 049 951,05	1 150,24	1 044 536,86	(5 414,19)	XS2051659915
MERCK KGAA 3.38% 2074-12-12	EUR	657 126,41	1 106,56	677 119,67	19 993,26	XS1152343668
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	1 191 954,20	504,77	1 187 205,98	(4 748,22)	XS2052503872
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	14 597,06	2 066 964,52	75 043,65	XS1652512457
NATIONWIDE BUILD 6.75% 2020-07-22	EUR	1 198 161,83	(145 774,79)	1 212 891,84	14 730,01	XS0527239221
ENI SPA 1.50% 2027-01-17	EUR	1 440 849,70	23 310,46	1 557 539,53	116 689,83	XS1551068676
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	854 686,69	1 162,25	850 316,07	(4 370,62)	XS2053052895
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	1 048 490,27	44 729,45	1 207 183,29	158 693,02	XS1550988643
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	661 164,48	8 396,12	680 578,56	19 414,08	XS1554112281
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	2 200 283,22	3 972,26	2 271 061,67	70 778,45	XS1254428896
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	203 960,62	1 856,62	206 786,85	2 826,23	XS1554456613
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	900 476,71	7 893,66	913 733,80	13 257,09	XS1955024986
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	1 115 705,21	(43 919,85)	1 121 633,54	5 928,33	XS0550466469
UNICREDIT SPA 2.00% 2029-09-23	EUR	1 472 117,87	8 196,72	1 484 888,03	12 770,16	XS2055089457
SMURFIT KAPPA AC 2.38% 2024-02-01	EUR	201 318,26	1 519,15	215 642,82	14 324,56	XS1555147369
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	2 286 644,94	2 160,18	2 283 044,22	(3 600,72)	XS2076079594
TERNA RETE ELETT 1.38% 2027-07-26	EUR	992 267,71	7 727,01	1 056 448,78	64 181,07	XS1652866002
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	1 488 516,81	1 526,81	1 490 516,10	1 999,29	XS2049548444
UNIBAIL RODAMCO 2.00% 2037-05-29	EUR	497 828,87	6 137,59	553 611,55	55 782,68	XS1619568998



CLASE 8.^a



ON9551824

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

CLASE 8.^a

ON9551825

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	748 373,87	465,82	743 191,17	(5 182,70)	XS2043678841
AT AND T INC 1.45% 2022-06-01	EUR	1 533 385,79	3 448,39	1 554 689,40	21 303,61	XS1144086110
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	1 020 509,40	7 121,18	1 036 180,67	15 671,27	XS1944456109
ASSICURAZIONI GE 5.12% 2024-09-16	EUR	1 869 388,92	(18 610,51)	1 884 434,85	15 045,93	XS0452314536
ISS GLOBAL A/S 2.12% 2024-12-02	EUR	1 001 361,75	1 128,82	1 074 044,92	72 683,17	XS1145526825
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	899 148,45	1 571,28	895 819,24	(3 329,21)	XS2047619064
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	24 670,59	2 062 893,25	54 720,32	XS1551306951
ORIGIN ENERGY FI 1.00% 2029-09-17	EUR	1 081 598,83	3 078,36	1 051 648,40	(29 950,43)	XS2051788219
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	984 964,67	12 272,14	1 012 489,78	27 525,11	XS1456422135
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	937 707,14	261,53	913 030,78	(24 676,36)	XS2049582542
LLOYDS BANK PLC 6.50% 2020-03-24	EUR	2 422 618,17	(300 984,67)	2 430 058,60	7 440,43	XS0497187640
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	1 017 091,19	3 796,73	1 036 494,44	19 403,25	XS1550149204
AXA SA 5.25% 2040-04-16	EUR	2 236 258,75	74 590,16	2 028 803,12	(207 455,63)	XS0503665290
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	575 985,37	881,87	573 705,97	(2 279,40)	XS2050404800
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	1 393 533,84	250,00	1 402 899,00	9 365,16	XS2050933972
SMURFIT KAPPA TR 1.50% 2027-09-15	EUR	201 645,04	820,54	203 388,03	1 742,99	XS2050968333
NN GROUP NV 0.88% 2023-01-13	EUR	1 014 703,34	8 475,38	1 024 042,98	9 339,64	XS1550988569
ING GROEP NV 0.10% 2025-09-03	EUR	698 176,53	229,51	689 911,09	(8 265,44)	XS2049154078
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	8 224,05	1 341 271,46	49 491,49	XS1872038218
FORTUM OYJ 1.62% 2026-02-27	EUR	1 905 275,35	19 317,49	1 891 162,56	(14 112,79)	XS1956037664
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	3 686 778,84	1 915,21	3 664 631,23	(22 147,61)	XS2068969067
CREDITO EMILIANO 1.50% 2025-10-25	EUR	621 624,47	1 741,80	631 783,76	10 159,29	XS2068978050
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	496 267,00	7 591,20	557 594,11	61 327,11	XS1769091296
E.ON SE 0.00% 2022-10-24	EUR	3 503 804,63	(235,39)	3 499 132,89	(4 671,74)	XS2069380488
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	1 478 475,07	4 786,43	1 479 383,37	908,30	XS2069407786
CNH INDUSTRIAL F 1.75% 2027-03-25	EUR	594 796,00	8 525,61	624 012,87	29 216,87	XS1969600748
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	1 367 181,12	517,04	1 376 817,83	9 636,71	XS1269854870
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	2 605 426,28	37 049,09	2 678 776,39	73 350,11	XS1968706108
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	24 734,83	1 966 727,40	89 787,65	XS1771838494
UNIONE DI BANCHE 1.62% 2025-04-21	EUR	869 729,59	2 779,06	864 434,61	(5 294,98)	XS2067213913
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	6 998,04	1 248 697,95	141 192,87	XS1772374770
SIEMENS FINANCIÉ 1.38% 2030-09-06	EUR	494 689,60	2 726,04	543 577,92	48 888,32	XS1874127902
PFIZER INC 1.00% 2027-03-06	EUR	493 965,52	5 746,94	522 563,92	28 598,40	XS1574158082
JPMORGAN CHASE 1.50% 2025-01-27	EUR	1 034 489,12	8 807,17	1 069 593,24	35 104,12	XS1174469137

Santander Renta Fija Privada, 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
Renta fija privada cotizada						
JPMORGAN CHASE 1.05% 2032-11-04	EUR	1 355 524,43	2 223,30	1 353 857,47	(1 666,96)	XS2075811948
ELI LILLY AND 0.62% 2031-11-01	EUR	1 149 027,77	1 091,37	1 152 254,74	3 226,97	XS2075937370
ASSICURAZIONI GE 3.88% 2029-01-29	EUR	2 315 945,72	65 353,15	2 370 249,32	54 303,60	XS1941841311
BOSTON SCIENTIFI 0.62% 2027-12-01	EUR	1 226 889,46	1 101,17	1 243 331,70	16 442,24	XS2070192591
ABN AMRO BANK NV 6.38% 2021-04-27	EUR	3 777 990,63	(308 874,05)	3 858 031,72	80 041,09	XS0619548216
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	800 592,64	9 969,44	833 521,23	32 928,59	XS2056490423
COOPERATIEVE CEN 0.62% 2024-02-27	EUR	600 009,63	3 159,43	612 354,68	12 345,05	XS1956955980
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	1 552 409,55	5 676,06	1 570 260,13	17 850,58	XS1957442541
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(3 423,17)	2 049 988,09	32 164,85	XS1457608013
CREDIT AGRICOLE 1.75% 2029-03-05	EUR	1 577 826,93	20 606,74	1 644 898,87	67 071,94	XS1958307461
COLGATE PALMOLIV 1.38% 2034-03-06	EUR	348 887,29	4 016,18	379 751,99	30 864,70	XS1958648294
CITIGROUP INC 1.50% 2026-07-24	EUR	2 018 563,90	13 196,72	2 111 078,03	92 514,13	XS1859010685
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	1 396 220,25	12 341,42	1 454 026,31	57 806,06	XS1960248919
VOLKSWAGEN INTER 5.12% 2049-09-04	EUR	1 123 492,04	16 663,25	1 138 619,97	15 127,93	XS0988913342
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	8 823,88	994 837,23	84 449,75	XS1761785077
WOLTERS KLUWER N 1.50% 2027-03-22	EUR	399 988,85	4 670,78	431 074,96	31 086,11	XS1575992596
AVINOR AS 1.25% 2027-02-09	EUR	506 929,64	3 642,62	532 062,45	25 132,81	XS1562601424
WELLS FARGO AND 1.00% 2027-02-02	EUR	512 423,70	3 728,42	516 892,03	4 468,33	XS1463043973
UNICREDIT SPA 0.50 %2025-04-09	EUR	1 109 786,90	1 282,72	1 097 011,09	(12 775,81)	XS2063547041
FAURECIA 3.12% 2026-06-15	EUR	1 046 697,51	(4 031,10)	1 070 743,18	24 045,67	XS1963830002
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	1 729 382,40	(7 706,97)	1 773 914,80	44 532,40	BE6265142099
GOLDMAN SACHS GR 2.00% 2023-07-27	EUR	2 972 749,41	(4 684,27)	3 004 686,13	31 936,72	XS1265805090
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	2 974 800,64	990,42	2 969 234,58	(5 566,06)	XS2066706818
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 989 258,73	2 422,48	2 992 799,90	3 541,17	XS2067135421
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 541 970,14	30 980,27	2 614 430,55	72 460,41	XS1560863802
TOTALES Renta fija privada cotizada		425 746 615,02	1 372 607,43	433 220 150,88	7 473 535,86	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	47 189 659,24	-	47 379 660,00	190 000,76	IE00B3F81R35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 189 659,24	-	47 379 660,00	190 000,76	
TOTAL Cartera Exterior		485 594 824,90	1 375 608,96	493 045 950,95	7 451 126,05	



CLASE 8.^a



0N9551826

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
RENTA FIJA BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	3 057 510,00	3 054 441,26	02/01/2020
TOTALES Compras al contado		3 057 510,00	3 054 441,26	
TOTALES		3 057 510,00	3 054 441,26	



CLASE 8.^a



ON9551827

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



ON9551828

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO DE SABADEL 5.38% 2028-12-12	EUR	300 036,01	883,56	300 834,82	798,81	XS1918887156
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	1 786 549,21	6 391,70	1 790 260,79	3 711,58	XS1897489578
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	802 860,07	14 794,52	786 977,21	(15 882,86)	XS1592168451
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	970,18	398 341,08	(2 246,36)	XS1878191052
ENAGAS FINANCIAC 1.25% 2025-02-06	EUR	509 104,50	3 533,27	515 043,17	5 938,67	XS1177459531
CAIXABANK SA 0.75% 2023-04-18	EUR	490 980,17	4 651,25	487 888,82	(3 091,35)	XS1752476538
BANCO BILBAO VIZ 0.62% 2022-01-17	EUR	795 901,29	6 359,74	801 699,38	5 798,09	XS1548914800
BANCO DE SABADEL 0.88% 2023-03-05	EUR	980 913,73	8 629,79	951 635,96	(29 277,77)	XS1731105612
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	1 191 241,57	12 253,18	1 210 890,96	19 649,39	XS1527758145
CAIXABANK SA 2.25% 2030-04-17	EUR	1 003 231,14	15 965,75	908 813,36	(94 417,78)	XS1808351214
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 261 405,13	74 432,94	8 152 385,55	(109 019,58)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKIA SA 4.00 2024-05-22	EUR	2 053 964,87	49 095,90	2 003 570,82	(50 394,05)	ES0213307004
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 053 964,87	49 095,90	2 003 570,82	(50 394,05)	
TOTAL Cartera Interior		10 315 370,00	123 528,84	10 155 956,37	(159 413,63)	

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 1.38% 2028-02-23	EUR	1 496 061,27	17 630,14	1 440 948,49	(55 112,78)	FR0013320033
VOLKSWAGEN LEAS 2.62% 2024-01-15	EUR	220 036,06	(400,37)	213 488,62	(6 547,44)	XS1014610254
TOTAL SA 3.88% 2049-12-29	EUR	1 595 777,52	36 308,22	1 594 265,75	(1 511,77)	XS1413581205
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	1 998 342,52	1 129,43	2 003 089,06	4 746,54	FR0013385515
BNP PARIBAS SA 2.38% 2030-11-20	EUR	1 574 957,81	4 327,78	1 593 774,44	18 816,63	FR0013381704
GROUPAMA FP 3.38% 2028-09-24	EUR	770 161,36	7 643,83	737 793,49	(32 367,87)	FR0013365640
SOCIETE GENERALE 0.25% 2022-01-18	EUR	996 410,49	1 025,48	995 311,85	(1 098,64)	FR0013365491
GDF SUEZ 0.88% 2025-09-19	EUR	1 287 441,80	3 720,55	1 293 931,88	6 490,08	FR0013365285
SCHNEIDER ELECTR 1.38% 2027-06-21	EUR	603 804,13	4 156,45	609 496,88	5 692,75	FR0013344215
CNP ASSURANCES 4.75% 2049-06-27	EUR	976 197,88	652,47	939 669,51	(36 528,37)	FR0013336534
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	10 894,44	866 472,59	(23 789,45)	FR0013330099
CAPGEMINI SA 1.75% 2028-04-18	EUR	603 650,89	7 159,58	588 203,57	(15 447,32)	FR0013327988
CAPGEMINI SA 1.00% 2024-10-18	EUR	798 812,32	1 748,75	787 853,17	(10 959,15)	FR0013327962
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	501 339,99	3 699,01	502 899,11	1 559,12	FR0013325172
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	1 402 707,21	9 487,66	1 407 006,93	4 299,72	XS1538867760
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	502 028,55	5 348,92	502 326,18	297,63	FR0013231743
SCHAEFFLER FINAN 3.25% 2025-05-15	EUR	429 705,00	(2 607,19)	418 022,19	(11 682,81)	XS1212470972
KERING 0.88% 2022-03-28	EUR	102 042,96	295,02	101 930,42	(112,54)	FR0012648244
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	2 073 035,10	(3 674,78)	2 168 863,27	95 828,17	FR0012821940
INNOGY FINANCE B 6.50% 2021-08-10	EUR	1 289 385,63	(103 854,26)	1 292 950,01	3 564,38	XS0412842857
BOOKING HOLDINGS 2.38% 2024-09-23	EUR	1 959 451,95	(5 695,83)	2 034 718,71	75 266,76	XS1112850125
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	995 770,14	11 097,31	984 671,66	(11 098,48)	FR0013323870
AUTOROUTES DU SU 1.25% 2027-01-18	EUR	1 010 537,23	10 675,85	1 003 482,71	(7 054,52)	FR0013231099
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	1 594 325,48	3 258,40	1 575 554,53	(18 770,95)	FR0013322120
ACCOR SA 1.25% 2024-01-25	EUR	996 870,93	12 805,60	998 213,24	1 342,31	FR0013233384
GDF SUEZ 1.50% 2028-03-27	EUR	299 720,20	3 481,89	307 124,84	7 404,64	FR0013245867
COENTREPRISE DE 0.88% 2024-09-29	EUR	198 958,15	660,09	198 641,80	(316,35)	FR0013264405
COENTREPRISE DE 2.12% 2032-07-29	EUR	506 364,96	3 958,50	494 013,49	(12 351,47)	FR0013264439
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	944 668,72	2 312,20	928 679,51	(15 989,21)	FR0013299641
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	2 302 422,73	13 467,00	2 240 642,00	(61 780,73)	XS1415535696
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 079 234,60	2 872,48	1 081 958,52	2 723,92	FR0013152899
TENNET HOLDING B 2.00% 2034-06-05	EUR	513 073,82	5 319,95	518 323,58	5 249,76	XS1828037827
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	1 957 109,51	5 407,18	1 993 921,18	36 811,67	XS1115208107



CLASE 8ª



0N9551829

Santander Renta Fija Privada, 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						
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	470 682,44	3 540,64	470 028,89	(653,55)	XS1627337881
ORSTED A/S 3.00% 3015-11-06	EUR	406 013,00	1 841,10	407 045,12	1 032,12	XS1227607402
DEUTSCHE TELEKOM 0.62% 2022-12-01	EUR	966 481,93	(332,81)	965 625,96	(855,97)	XS1828032513
THERMO FISHER SC 1.50% 2020-12-01	EUR	3 076 460,44	(40 913,13)	3 115 426,76	38 966,32	XS1322986537
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	1 002 950,23	7 723,04	1 006 110,25	3 160,02	XS1828037587
EXPERIAN FINANCE 1.38% 2026-06-25	EUR	994 915,52	7 977,71	992 187,15	(2 728,37)	XS1621351045
ORANGE SA 4.25% 2049-02-07	EUR	2 097 674,54	76 383,56	2 057 077,12	(40 597,42)	XS1028600473
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	1 401 930,92	2 409,34	1 390 565,54	(11 365,38)	XS1830992480
ATF NETHERLANDS 2.12% 2023-03-13	EUR	1 032 896,78	8 842,97	1 023 570,25	(9 326,53)	XS1532877757
APPLE INC 1.00% 2022-11-10	EUR	495 168,20	2 881,75	515 306,88	20 138,68	XS1135334800
DEUTSCHE PFANDBR 2.88% 2027-06-28	EUR	297 809,78	4 418,84	289 708,87	(8 100,91)	XS1637926137
ORANGE SA 8.12% 2033-01-28	EUR	916 306,74	(7 895,18)	897 856,24	(18 450,50)	FR0000471930
DEUTSCHE TELEKOM 1.38% 2025-12-01	EUR	1 755 106,68	84,20	1 759 801,79	4 695,11	XS1828032786
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	999 691,98	5 733,60	976 443,93	(23 248,05)	XS1718306050
SOCIETE DES AUTO 1.88% 2025-01-15	EUR	1 078 440,61	(5 156,75)	1 082 151,20	3 710,59	FR0012300812
DEUTSCHE TELEKOM 7.50% 2033-01-24	EUR	2 936 602,74	15 318,94	2 927 531,50	(9 071,24)	XS0161488498
INNOGY FINANCE I 5.75% 2033-02-14	EUR	694 403,98	4 813,91	719 609,07	25 205,09	XS0162513211
CNH INDUSTRIAL F 1.38% 2022-05-23	EUR	297 045,16	3 435,15	301 434,75	4 389,59	XS1616917800
ABN AMRO BANK NV 0.25% 2021-12-03	EUR	798 588,94	195,59	800 477,83	1 888,89	XS1917577931
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	997 078,45	1 330,63	993 126,42	(3 952,03)	XS1823532640
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	1 999 794,73	17 989,73	2 016 726,98	16 932,25	XS1218287230
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	2 082 088,95	29 198,63	2 048 806,16	(33 282,79)	XS1152338072
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	1 943 600,27	15 255,54	1 931 391,86	(12 208,41)	XS1718393439
LEASEPLAN CORP N 1.00% 2021-05-24	EUR	791 641,45	4 986,01	790 985,83	(655,62)	XS1418631930
ARGENTUM NETHERL 3.50% 2046-10-01	EUR	1 035 272,39	8 821,92	1 034 199,11	(1 073,28)	XS1418788755
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	1 516 736,63	14 531,42	1 524 072,83	7 336,20	XS1190624038
FEDEX CORP 0.50% 2020-04-09	EUR	1 013 261,27	(4 940,69)	1 012 769,53	(491,74)	XS1319814064
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	947 040,47	20 882,82	945 852,84	(1 187,63)	XS1220083551
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	399 730,87	3 681,81	396 115,51	(3 615,36)	XS1617845679
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	1 546 798,26	40 818,49	1 549 471,03	2 672,77	XS1044811591
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	853 213,16	11 834,03	845 071,01	(8 142,15)	XS1062900912
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	998 287,51	2 604,81	1 000 550,94	2 263,43	XS1803247557
MCDONALD S CORP 1.00% 2023-11-15	EUR	1 211 951,48	241,77	1 210 138,56	(1 812,92)	XS1403264374
ING BANK NV 3.62% 2026-02-25	EUR	220 334,60	6 157,53	211 369,14	(8 965,46)	XS1037382535



CLASE 8.ª



0N9551830

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VONOVIA FINANCE 4.62% 2074-04-08	EUR	1 544 400,37	50 938,36	1 514 112,43	(30 287,94)	XS1028959671
BP CAPITAL MARKE 2.18% 2021-09-28	EUR	2 153 459,68	(37 781,13)	2 156 244,17	2 784,49	XS1040506112
CLOVERIE PLC FOR 6.62% 2042-09-01	EUR	1 930 705,16	33 215,75	1 786 017,74	(144 687,42)	XS0802738434
BNP PARIBAS SA 2.88% 2026-03-20	EUR	1 071 323,12	22 606,16	1 032 671,24	(38 651,88)	XS1046827405
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	481 748,31	1 466,35	487 808,80	6 060,49	XS1904690341
TELEFONICA EUROP 5.00% 2049-03-31	EUR	1 065 472,65	37 808,22	1 037 178,01	(28 294,64)	XS1050460739
UBS AG/LONDON 1.25% 2021-09-03	EUR	2 994 271,48	(38 540,72)	3 029 862,71	35 591,23	XS1105680703
OI EUROPEAN GROU 3.12% 2024-11-15	EUR	310 090,21	(4 705,05)	302 798,93	(7 291,28)	XS1405765907
GECCINA, S.A. 1.50% 2025-01-20	EUR	1 012 842,29	9 455,22	1 024 527,86	11 685,57	FR0012448025
MORGAN STANLEY 1.88% 2027-04-27	EUR	1 202 109,86	14 955,03	1 205 462,64	3 352,78	XS1603892149
SUEZ 3.00% 2049-06-23	EUR	1 555 139,73	23 671,23	1 522 961,72	(32 178,01)	FR0011993500
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	1 022 790,45	(2 619,43)	988 775,73	(34 014,72)	XS1400169931
AEROPORTI DI ROM 3.25% 2021-02-20	EUR	982 885,64	(34 697,00)	994 182,42	11 296,78	XS1004236185
ALLIANZ FINANCE 5.75% 2041-07-08	EUR	236 946,14	5 576,71	221 853,50	(15 092,64)	DE000A1GNAH1
ALLIANZ SE 5.62% 2042-10-17	EUR	1 656 787,54	16 397,26	1 609 191,31	(47 596,23)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ SE 4.75% 2049-10-24	EUR	1 126 600,09	8 979,45	1 100 619,87	(25 980,22)	DE000A1YCCQ9
VERIZON COMMUNIC 3.25% 2026-02-17	EUR	2 246 560,84	(37 221,00)	2 227 523,95	(19 036,89)	XS1030900242
TOTAL SA 2.71% 2043-05-05	EUR	1 043 448,71	17 880,22	1 020 910,81	(22 537,90)	XS1501167164
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	1 097 994,28	9 023,97	1 017 373,84	(80 620,44)	XS1069439740
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	2 166 838,95	(16 926,87)	2 165 063,72	(1 775,23)	XS1014627571
ENEL SPA 5.00% 2075-01-15	EUR	424 621,11	19 232,88	414 661,20	(9 959,91)	XS1014997073
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	994 789,78	11 317,29	962 228,05	(32 561,73)	BE6301510028
MICROSOFT CORP 2.12% 2021-12-06	EUR	535 459,06	(17 716,58)	547 344,32	11 885,26	XS1001749107
BELFIUS BANK SA/ 3.12% 2026-05-11	EUR	1 309 177,74	13 380,51	1 241 896,59	(67 281,15)	BE0002251206
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	997 765,79	4 719,46	998 998,42	1 232,63	BE0002602804
BPCE SA 4.62% 2023-07-18	EUR	1 794 108,27	(46 577,56)	1 781 176,43	(12 931,84)	FR0011538222
GDF SUEZ 5.95% 2111-03-16	EUR	413 789,43	11 364,19	423 869,30	10 079,87	FR0011022474
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	1 974 186,18	4 903,09	1 939 597,46	(34 588,72)	XS1405767515
VONOVIA FINANCE 0.88% 2020-03-30	EUR	1 015 628,71	(3 616,67)	1 018 003,11	2 374,40	DE000A1ZY971
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	1 005 228,69	15 197,84	1 014 690,09	9 461,40	DE000A2DAHNG
DEUTSCHE PFANDBR 0.88% 2021-01-29	EUR	998 132,21	8 952,55	1 001 917,24	3 785,03	DE000A2DASD4
DEUTSCHE PFANDBR 0.62% 2022-02-23	EUR	1 500 185,38	8 759,36	1 488 459,89	(11 725,49)	DE000A2GSLC6
DEUTSCHE ANNINGT 1.75% 2027-01-25	EUR	397 561,30	6 966,25	389 706,30	(7 855,00)	DE000A19B8E2
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 795 464,89	4 458,58	1 780 552,84	(14 912,05)	DE000CZ40NG4



CLASE 8.ª



ON9551831

Santander Renta Fija Privada, 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						
BPCE SA 4.25% 2023-02-06	EUR	1 216 492,17	(27 070,92)	1 216 822,70	330,53	FR0011280056
EDP FINANCE BV 2.62% 2022-01-18	EUR	536 556,27	6 946,91	536 858,33	302,06	XS1111324700
SANOFI 1.75% 2026-09-10	EUR	1 054 366,10	513,79	1 067 171,07	12 804,97	FR0012146801
INFRA PARK SAS 2.12% 2025-04-16	EUR	2 018 788,20	24 445,84	2 090 131,69	71 343,49	FR0012236669
KLEPIERRE 1.75% 2024-11-06	EUR	498 620,22	1 870,36	517 210,63	18 590,41	FR0012283653
BAYER CAPITAL CO 0.62% 2022-12-15	EUR	301 854,19	(127,06)	299 330,25	(2 523,94)	XS1840614900
VOLKSBANK WIEN A 2.75% 2027-10-06	EUR	694 906,35	4 588,36	674 015,76	(20 890,59)	AT000B121967
AVIVA PLC 0.62% 2023-10-27	EUR	1 389 553,06	4 766,07	1 369 632,15	(19 920,91)	XS1509003361
HYPOE NOE LANDES 0.88% 2023-10-16	EUR	1 302 022,07	2 120,74	1 306 338,25	4 316,18	XS1807409450
BELFIUS BANK SA 0.62% 2023-08-30	EUR	2 391 500,82	5 649,20	2 401 649,59	10 148,77	BE6307427029
GOVERNOR Y CO 4.25% 2024-06-11	EUR	516 500,02	11 876,71	502 094,28	(14 405,74)	XS1075963485
RYANAIR LTD 1.88% 2021-06-17	EUR	2 599 812,63	(35 295,44)	2 637 432,60	37 619,97	XS1077584024
COMPASS GROUP PL 1.88% 2023-01-27	EUR	1 618 472,84	(21 039,69)	1 628 736,71	10 263,87	XS1079320203
DEUTSCHE ANNINGT 1.50% 2028-01-14	EUR	593 685,36	9 211,45	563 916,69	(29 768,67)	DE000A19UR79
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	11 813,38	1 376 155,35	(13 225,45)	XS1808482746
SOCIETE DES AUTO 1.12% 2021-01-15	EUR	1 004 626,02	8 027,23	1 021 900,44	17 274,42	FR0012300820
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	2 196 968,34	5 382,39	2 180 978,21	(15 990,13)	DK0009520280
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 002 550,05	8 869,86	987 455,76	(15 094,29)	CH0409606354
VOLVO CAR AB 3.25% 2021-05-18	EUR	434 436,93	(10 385,00)	429 933,67	(4 503,26)	XS1409634612
ZF NORTH AMERICA 2.75% 2023-04-27	EUR	410 597,78	3 589,24	418 654,73	8 056,95	DE000A14JG66
BASF FINANCE EUR 0.75% 2026-11-10	EUR	490 791,25	2 243,92	488 472,55	(2 318,70)	DE000A188WW1
VONOVIA FINANCE 2.25% 2023-12-15	EUR	640 407,20	(4 166,16)	629 087,94	(11 319,26)	DE000A18V146
ORANGE SA 1.00% 2025-05-12	EUR	1 010 867,71	5 023,91	1 001 219,65	(9 648,06)	XS1408317433
BANQUE FEDERATIV 2.38% 2026-03-24	EUR	497 526,75	9 647,11	501 360,05	3 833,30	XS1385945131
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	794 392,11	2 295,79	794 567,39	175,28	XS1892240281
AMERICAN TOWER C 1.38% 2025-04-04	EUR	299 812,70	3 102,57	294 821,10	(4 991,60)	XS1591781452
BP CAPITAL MARKE 1.57% 2027-02-16	EUR	612 060,48	6 087,83	607 147,87	(4 912,61)	XS1190974011
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	2 329 103,07	(63 884,31)	2 319 099,65	(10 003,42)	XS0909369489
NGG FINANCE PLC 4.25% 2026-06-18	EUR	1 079 534,14	22 938,36	1 025 718,56	(53 815,58)	XS0903531795
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	1 996 093,70	4 194,98	1 898 078,44	(98 015,26)	XS1689739347
WELLS FARGO AND 1.50% 2022-09-12	EUR	1 975 390,44	(22 675,20)	1 986 563,74	11 173,30	XS1288903278
NATIONWIDE BUILD 1.50% 2026-03-08	EUR	498 295,27	6 104,17	475 431,66	(22 863,61)	XS1788834700
2I RETE GAS SPA 3.00% 2024-07-16	EUR	1 347 631,49	(19 153,03)	1 309 966,89	(37 664,60)	XS1088274672
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	398 017,35	1 364,34	399 881,33	1 863,98	XS1888229249



CLASE 8.^a



0N9551832

Santander Renta Fija Privada, 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						
ACEA SPA 2.62% 2024-07-15	EUR	1 094 413,18	(10 752,77)	1 064 326,88	(30 086,30)	XS1087831688
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	7 731,73	786 628,98	(6 532,65)	XS1787477543
CREDIT AGRICOLE 1.88% 2026-12-20	EUR	978 249,53	4 446,15	1 003 668,92	25 419,39	XS1538284230
COOPERATIEVE CEN 1.25% 2026-03-23	EUR	1 972 846,81	16 080,89	2 005 029,33	32 182,52	XS1382784509
ELISA OYJ 0.88% 2024-03-17	EUR	394 229,72	4 209,37	396 139,86	1 910,14	XS1578886258
SODEXO 1.75% 2022-01-24	EUR	620 909,73	(2 188,68)	638 017,27	17 107,54	XS1080163709
ABN AMRO BANK NV 7.12% 2022-07-06	EUR	1 251 289,94	(5 572,09)	1 237 058,67	(14 231,27)	XS0802995166
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	486 233,50	7 635,22	455 260,74	(30 972,76)	XS1781401085
CIE DE ST GOBAIN 0.88% 2023-09-21	EUR	501 400,19	1 141,57	499 374,05	(2 026,14)	XS1881574591
BARRY CALLEBAUT 2.38% 2024-05-24	EUR	419 499,82	20,99	415 617,06	(3 882,76)	BE6286963051
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	601 894,43	4 884,55	609 983,49	8 089,06	XS1582205040
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	402 634,86	5 242,32	380 014,91	(22 619,95)	XS1586555945
ABBOTT IRELAND F 0.00% 2020-09-27	EUR	689 081,96	120,49	686 988,41	(2 093,55)	XS1883354547
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	619 370,92	1 453,88	620 048,01	677,09	XS1883354620
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 244,63	560 400,87	1 994,84	XS1883355197
ESSITY AB 1.12% 2024-03-27	EUR	301 829,24	2 132,18	303 245,11	1 415,87	XS1584122177
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	585 399,70	2 644,98	513 372,01	(72 027,69)	BE6285457519
ENI SPA 1.75% 2024-01-18	EUR	1 041 934,07	14 747,90	1 035 989,09	(5 944,98)	XS1292988984
CIE DE ST GOBAIN 1.88% 2028-09-21	EUR	401 484,79	2 042,49	397 510,85	(3 973,94)	XS1881593971
HSBC FRANCE SA 0.20% 2021-09-04	EUR	1 400 183,86	891,41	1 397 437,80	(2 746,06)	FR0013358116
MYLAN NV 1.25% 2020-11-23	EUR	507 237,47	(3 068,84)	509 202,02	1 964,55	XS1492457236
SOLVAY FINANCE S 4.20% 2049-05-12	EUR	205 213,60	5 383,92	202 128,00	(3 085,60)	XS0992293570
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	1 279 143,45	22 598,63	1 219 032,79	(60 110,66)	XS1799938995
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-06-27	EUR	994 266,10	23 821,92	938 453,29	(55 812,81)	XS1799939027
AIB GROUP PLC 1.50% 2023-03-29	EUR	200 679,45	2 179,47	195 759,24	(4 920,21)	XS1799975765
IBERDROLA INTERN 3.00% 2022-01-31	EUR	1 118 585,91	(19 794,83)	1 129 976,88	11 390,97	XS0990109240
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	2 139 877,99	3 683,98	2 109 049,31	(30 828,68)	PTBSSJOM0014
JPMORGAN CHASE 2.62% 2021-04-23	EUR	1 071 670,45	2 022,77	1 070 590,52	(1 079,93)	XS0984367077
INNOGY FINANCE B 0.75% 2022-11-30	EUR	785 003,40	(1 967,89)	779 107,32	(5 896,08)	XS1829217428
MPT OPERATING PA 3.33% 2025-03-24	EUR	150 044,57	3 837,75	149 990,11	(54,46)	XS1523028436
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2020-01-17	EUR	200 642,55	537,95	200 923,47	280,92	XS1548539441
REN FINANCE BV 2.50% 2025-02-12	EUR	1 537 661,38	24 773,66	1 593 066,03	55 404,65	XS1189286286
STORA ENSO OYJ 2.50% 2028-03-21	EUR	994 779,34	19 882,22	966 183,33	(28 596,01)	XS1794354628
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	908 453,32	(322,65)	909 170,82	717,50	XS1405762805



CLASE 8.ª



0N9551833

Santander Renta Fija Privada, 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						
FIAT FINANCE AN 6.75% 2019-10-14	EUR	530 078,21	1 120,46	531 099,37	1 021,16	XS0953215349
THERMO FISHER SC 1.45% 2027-03-16	EUR	198 852,74	2 499,24	194 908,87	(3 943,87)	XS1578127778
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 236,20	499 531,13	(27,62)	XS1793316834
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	1 390 266,24	13 135,31	1 358 952,33	(31 313,91)	XS1793349926
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	1 000 254,64	4 120,36	1 005 234,23	4 979,59	XS1893621026
VOLKSWAGEN FIN S 0.25% 2020-10-16	EUR	1 999 085,36	1 148,19	1 993 262,91	(5 822,45)	XS1893632221
NATIONWIDE BUILD 0.62% 2023-04-19	EUR	698 478,49	3 499,77	691 088,22	(7 390,27)	XS1599125157
BNP PARIBAS SA 2.88% 2023-09-26	EUR	2 064 167,49	(80 390,00)	2 082 379,96	18 212,47	XS0895249620
CELANESE US HOLD 1.12% 2023-09-26	EUR	1 381 414,06	8 482,92	1 374 323,55	(7 090,51)	XS1492691008
GROUPE FNAC 3.25% 2023-09-30	EUR	628 807,94	(173,18)	594 086,18	(34 721,76)	XS1496175743
DIAGEO FINANCE P 1.00% 2025-04-22	EUR	748 327,54	1 500,55	752 292,81	3 965,27	XS1896660989
DIAGEO FINANCE P 0.25% 2021-10-22	EUR	831 790,98	287,35	831 874,35	83,37	XS1896661870
KINDER MORGAN IN 1.50% 2022-03-16	EUR	1 647 659,90	15 694,70	1 630 557,79	(17 102,11)	XS1196817156
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	397 771,90	1 114,24	390 436,42	(7 335,48)	XS1896851224
CONTINENTAL AG 3.12% 2020-09-09	EUR	1 114 584,27	(67 962,15)	1 127 711,81	13 127,54	XS0969344083
PSA BANQUE FRANC 0.62% 2022-10-10	EUR	491 272,38	1 087,68	489 009,37	(2 263,01)	XS1694212181
CREDIT AGRICOLE 3.12% 2023-07-17	EUR	1 163 611,63	(45 614,52)	1 170 342,47	6 730,84	XS0953564191
SNAM SPA 1.25% 2025-01-25	EUR	746 614,15	9 528,64	742 176,74	(4 437,41)	XS1555402145
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	706 224,06	31 310,62	714 947,30	8 723,24	XS1550988643
ENI SPA 1.50% 2027-01-17	EUR	1 440 849,70	22 444,58	1 435 053,91	(5 795,79)	XS1551068676
INTESA SANPAOLO 1.38% 2024-01-18	EUR	2 008 172,93	26 274,98	1 929 028,86	(79 144,07)	XS1551306951
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	1 991 920,87	13 491,60	1 930 872,51	(61 048,36)	XS1652512457
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	1 341 866,01	6 344,32	1 286 787,37	(55 078,64)	XS1750986744
TERNA RETE ELET 1.38% 2027-07-26	EUR	992 267,71	6 996,21	943 750,84	(48 516,87)	XS1652866002
UNITYMEDIA HESSE 4.00% 2025-01-15	EUR	515 850,55	5 313,15	520 476,02	4 625,47	XS1150437579
NIBC BANK NV 1.50% 2022-01-31	EUR	661 164,48	8 634,12	667 496,96	6 332,48	XS1554112281
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	2 147 094,92	(4 266,14)	2 135 022,72	(12 072,20)	XS1254428896
ALLIANDER NV 2.25% 2022-11-14	EUR	537 592,19	(15 825,71)	556 356,84	18 764,65	XS0854759080
BANQUE FEDERATIV 4.00% 2020-10-22	EUR	554 886,61	(17 648,08)	554 571,20	(315,41)	XS0548803757
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	2 231 410,43	(19 740,45)	2 231 117,30	(293,13)	XS0550466469
HEIDELBERGCEMENT 7.50% 2020-04-03	EUR	2 460 350,28	(247 718,41)	2 465 078,41	4 728,13	XS0478803355
NATIONWIDE BUILD 6.75% 2020-07-22	EUR	2 396 323,67	(211 726,27)	2 445 274,08	48 950,41	XS0527239221
ISS GLOBAL AVS 2.12% 2024-12-02	EUR	1 001 361,75	1 297,46	1 053 550,90	52 189,15	XS1145526825



CLASE 8.ª



0N9551834

Santander Renta Fija Privada, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
STEDIN HOLDING N 3.25% 2049-12-01	EUR	943 177,44	2 484,25	925 736,36	(17 441,08)	XS1141810991
THERMO FISHER SC 2.00% 2025-04-15	EUR	2 211 384,09	13 000,05	2 240 579,59	29 195,50	XS1142279782
ENBW FINANCE BV 6.12% 2039-07-07	EUR	851 414,86	(11 941,66)	832 775,19	(18 639,67)	XS0438844093
CLOVERIE PLC FOR 7.50% 2039-07-24	EUR	2 431 142,30	66 164,38	2 076 019,04	(355 123,26)	XS0442190855
NN GROUP NV 0.88% 2023-01-13	EUR	398 979,87	3 709,47	400 865,87	1 886,00	XS1550988569
ISS GLOBAL A/S 1.12% 2020-01-09	EUR	1 007 173,54	5 387,57	1 013 970,03	6 796,49	XS1145526585
JPMORGAN CHASE 0.62% 2024-01-25	EUR	984 964,67	10 206,88	979 705,04	(5 259,63)	XS1456422135
TENNET HOLDING B 4.50% 2022-02-09	EUR	1 817 558,15	(94 252,11)	1 854 447,35	36 889,20	XS0485616758
SES SA 4.62% 2020-03-09	EUR	1 783 728,73	(159 774,80)	1 797 240,14	13 511,41	XS0493098486
LLOYDS BANKING G 0.62% 2024-01-15	EUR	492 824,39	3 005,14	476 638,94	(16 185,45)	XS1749378342
LLOYDS BANK PLC 6.50% 2020-03-24	EUR	4 118 450,89	(353 418,62)	4 151 164,83	32 713,94	XS0497187640
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	766 871,30	4 253,63	764 929,30	(1 942,00)	XS1550149204
AXA SA 5.25% 2040-04-16	EUR	2 236 258,75	74 794,52	2 109 542,33	(126 716,42)	XS0503665290
ASSICURAZIONI GE 5.12% 2024-09-16	EUR	627 424,22	(5 811,55)	605 778,33	(21 645,89)	XS0452314536
SIMON PROPERTY G 2.38% 2020-10-02	EUR	2 178 475,66	(90 140,06)	2 169 572,39	(8 903,27)	XS0975837146
SMURFIT KAPPA AC 2.38% 2024-02-01	EUR	201 318,26	1 718,00	202 112,97	794,71	XS1555147369
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2022-07-26	EUR	2 491 521,77	8 866,45	2 530 423,05	38 901,28	XS1173845436
SIEMENS FINANCIE 1.38% 2030-09-06	EUR	494 689,60	2 321,37	498 106,06	3 416,46	XS1874127902
ARDAGH PACKAGING 2.75% 2024-03-15	EUR	710 213,30	4 786,14	688 529,44	(21 683,86)	XS1574148877
PFIZER INC 1.00% 2027-03-06	EUR	493 965,52	5 164,80	497 184,79	3 219,27	XS1574158082
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	1 107 505,08	6 864,30	1 134 614,54	27 109,46	XS1772374770
ARGENTUM NETHERL 1.12% 2025-09-17	EUR	500 860,88	1 591,41	503 696,74	2 835,86	XS1875331636
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 291 779,97	6 631,67	1 258 965,43	(32 814,54)	XS1872038218
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	1 597 248,56	6 481,76	1 593 842,10	(3 406,46)	XS1375957294
ROYAL BANK OF SC 2.00% 2023-03-08	EUR	572 159,61	9 338,63	572 445,42	285,81	XS1575979148
WOLTERS KLUWER N 1.50% 2027-03-22	EUR	399 988,85	4 673,13	404 981,36	4 992,51	XS1575992596
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	1 212 393,56	37 671,23	1 163 038,77	(49 354,79)	XS0764278528
BRITISH TELECOM 0.62% 2021-03-10	EUR	1 493 126,23	11 444,66	1 505 098,08	11 971,85	XS1377680381
UNIBAIL RODAMCO 2.00% 2037-05-29	EUR	497 828,87	6 052,70	473 960,11	(23 868,76)	XS1619568998
REXEL SA 2.62% 2024-06-15	EUR	407 530,77	(940,49)	399 501,99	(8 028,78)	XS1574686264
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	1 146 200,56	2 442,04	1 103 110,43	(43 090,13)	BE6265142099
BANQUE FEDERATIV 0.50% 2022-11-16	EUR	2 097 461,49	1 579,74	2 094 737,78	(2 723,71)	XS1856833543
CITIGROUP INC 0.75% 2023-10-26	EUR	2 017 823,24	(404,43)	1 969 246,76	(48 576,48)	XS1457608013



CLASE 8.^a



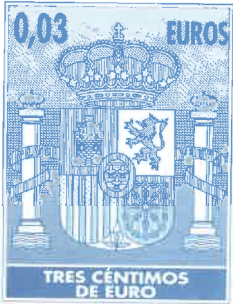
0N9551835

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						
BANK OF AMERICA 1.38% 2025-02-07	EUR	2 015 308,85	24 784,22	2 011 834,44	(3 474,41)	XS1560863802
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	910 387,48	7 249,64	893 708,94	(16 678,54)	XS1761785077
ASML HOLDING NV 3.38% 2023-09-19	EUR	1 501 354,61	(76 600,08)	1 549 693,74	48 339,13	XS0972530561
AVINOR AS 1.25% 2027-02-09	EUR	506 929,64	4 318,82	507 821,25	891,61	XS1562601424
ITALGAS SPA 1.12% 2024-03-14	EUR	759 216,85	8 328,88	750 382,82	(8 834,03)	XS1578294081
GOLDMAN SACHS GR 2.00% 2023-07-27	EUR	1 370 488,33	462,05	1 350 508,01	(19 980,32)	XS1265805090
MCKESSON CORP 1.50% 2025-11-17	EUR	400 820,92	554,79	397 868,50	(2 952,42)	XS1567174286
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	704 699,14	10 469,93	703 339,66	(1 359,48)	XS1769091296
SVENSKA HANDELSB 4.38% 2021-10-20	EUR	1 792 092,96	(140 595,99)	1 828 853,70	36 760,74	XS0693812355
DEUTSCHE LUFTHAN 5.12% 2075-08-12	EUR	437 882,35	18 141,10	417 477,83	(20 404,52)	XS1271836600
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	21 550,52	1 860 272,21	(16 667,54)	XS1771838494
ABN AMRO BANK NV 6.38% 2021-04-27	EUR	3 340 284,59	(209 934,37)	3 441 789,56	101 504,97	XS0619548216
TOTALES Renta fija privada cotizada		285 560 417,94	(653 390,76)	283 701 445,07	(1 858 972,87)	
TOTAL Cartera Exterior		285 560 417,94	(653 390,76)	283 701 445,07	(1 858 972,87)	



CLASE 8.ª



0N9551836



CLASE 8.^a



0N9551837

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

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



0N9551838

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

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 PMI's 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



0N9551839

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

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



0N9551840

Santander Renta Fija Privada, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

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

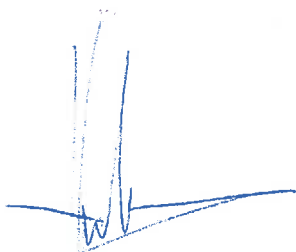


Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

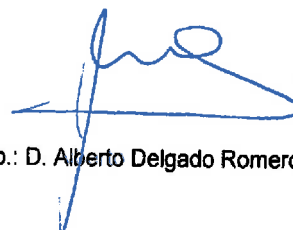


Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:



Fdo.: D. José Mercado García



Fdo.: D. Alberto Delgado Romero

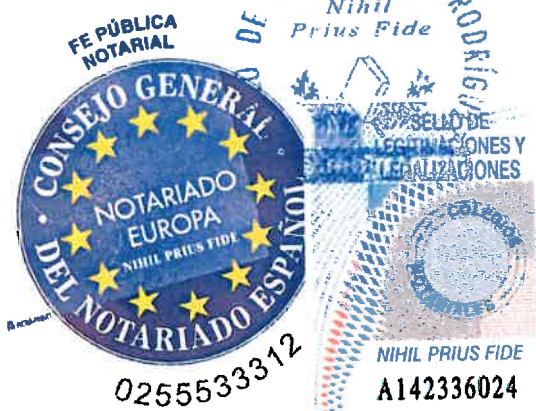


Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= 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.



A large, stylized handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Pablo de la Esperanza', is written over the notary stamps.

- 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 ON9551792
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 ON5785868
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

Num 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 0-50, 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 ON5784738
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 ON9549418 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
5068	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 80, 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 ON5591299
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 6ª, 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 MULTIESTRATEGIA, 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 ON9551014 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	FONDISREFONDO, 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 ON9552381 al ON9552436
529	INERACTIVO 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
688	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551237 al ON9551286
1175	FONDAFETO, 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
1365	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 ON5786069 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

Núm. 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 COMPAÑIAS 2019, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548969 al ON9548996
4832	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 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 ON9549234 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 ON9549204 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 ON9549390 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 COMPAÑIAS 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
5280	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 COMPAÑIAS 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591589 al ON5591616
5326	SANTANDER COMPAÑIAS 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.