

Santander Sostenible 1, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible 1, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible 1, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad de la misma. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

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

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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



Santander Sostenible 1, F.I.

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.

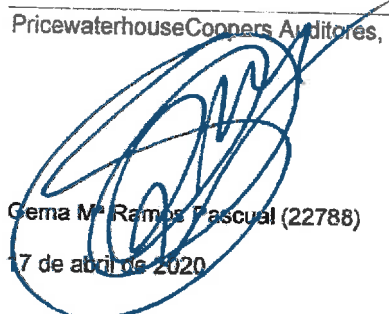
Periodo de contratación

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 M. Ramos Pascual (22788)

17 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON9550331

Santander Sostenible 1, 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	928 993 746,96	425 556 829,50
Deudores	1 370 084,54	585 382,05
Cartera de inversiones financieras	825 218 507,72	350 608 253,42
Cartera interior	185 818 073,35	89 936 935,43
Valores representativos de deuda	140 810 358,01	72 799 532,32
Instrumentos de patrimonio	45 007 715,34	17 137 403,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	638 350 366,50	260 020 005,62
Valores representativos de deuda	333 432 499,34	155 645 899,44
Instrumentos de patrimonio	137 401 004,77	62 804 255,48
Instituciones de Inversión Colectiva	167 512 620,76	41 568 125,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 241,63	1 725,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 050 067,87	651 312,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	102 405 154,70	74 363 194,03
TOTAL ACTIVO	928 993 746,96	425 556 829,50

CLASE 8.^a

ON9550332

Santander Sostenible 1, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	926 380 227,64	424 843 090,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	926 380 227,64	424 843 090,73
Capital	-	-
Partícipes	902 889 022,93	438 328 219,50
Prima de emisión	-	-
Reservas	(5 207 567,67)	(5 207 567,67)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	28 698 772,38	(8 277 561,10)
(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	2 613 519,32	713 738,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 612 997,99	713 006,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	521,33	731,97
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	928 993 746,96	425 556 829,50
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	7 647 195,32	2 306 650,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 144 309,45	501 801,74
Compromisos por operaciones cortas de derivados	502 885,87	1 804 848,51
Otras cuentas de orden	13 435 538,72	5 207 567,67
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	13 435 538,72	5 207 567,67
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 082 734,04	7 514 217,92

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



CLASE 8.^a



0N9550333

Santander Sostenible 1, 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	(6 949 392,14)	(1 922 876,20)
Comisión de gestión	(6 275 197,68)	(1 746 330,94)
Comisión de depositario	(589 072,81)	(158 757,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(85 121,65)	(17 787,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 949 392,14)	(1 922 876,20)
Ingresos financieros	6 944 804,88	1 729 623,51
Gastos financieros	(2 340 979,95)	(716 788,08)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	26 884 763,76	(6 709 702,74)
Por operaciones de la cartera interior	5 624 653,19	(76 586,34)
Por operaciones de la cartera exterior	21 279 644,55	(6 633 116,40)
Por operaciones con derivados	(19 533,98)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	48 129,43	(6 474,43)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 265 620,48	(651 343,16)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	211 444,45	7 091,96
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 922 413,58	(536 717,75)
Resultados por operaciones con derivados	131 762,45	(121 717,37)
Otros	-	-
Resultado financiero	35 802 338,60	(6 354 684,90)
Resultado antes de impuestos	28 852 946,46	(8 277 561,10)
Impuesto sobre beneficios	(154 174,08)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	28 698 772,38	(8 277 561,10)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Santander Sostenible 1, 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 28 698 772,38

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 28 698 772,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	438 328 219,50	(5 207 567,67)	-	(8 277 561,10)	-	-	424 843 090,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	438 328 219,50	(5 207 567,67)	-	(8 277 561,10)	-	-	424 843 090,73
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28 698 772,38	-	-	28 698 772,38
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 277 561,10)	-	-	8 277 561,10	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	666 096 218,06	-	-	-	-	-	666 096 218,06
Reembolsos	(193 257 853,53)	-	-	-	-	-	(193 257 853,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	902 889 022,93	(5 207 567,67)	-	28 698 772,38	-	-	926 380 227,64

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



ON9550334

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (8 277 561,10)

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 (8 277 561,10)

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	300.000,00	-	-	-	-	-	300.000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300.000,00	-	-	-	-	-	300.000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 277 561,10)	-	-	(8 277 561,10)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	280 121 207,93	-	-	-	-	-	280 121 207,93
Reembolsos	(43 308 811,74)	-	-	-	-	-	(43 308 811,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	201 215 823,31	(5 207 567,67)	-	-	-	-	196 008 255,64
Saldos al 31 de diciembre de 2019	438 328 219,50	(5 207 567,67)	-	(8 277 561,10)	-	-	424 843 090,73



CLASE 8.ª



0N9550335



CLASE 8.^a



0N9550336

Santander Sostenible 1, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.240, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 4 de julio de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Santander Evolución 20, F.I. y Santander Evolución 20 2, F.I. por Santander Sostenible 1, F.I.

Según los estados financieros del día 21 de octubre de 2018, fecha efectiva de fusión, las ecuaciones de canje, resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultaron ser las siguientes:

Santander Evolución 20, F.I.	1,006941702
Santander Evolución 20 2, F.I.	1,001512117

En aplicación de dichas ecuaciones, cada partícipe de los fondos absorbidos, recibió participaciones de Santander Sostenible 1, F.I., en función de las respectivas ecuaciones de canje.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Sostenible 1, F.I., adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de dichos absorbidos, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación Santander Evolución 20, F.I. y Santander Evolución 20 2, F.I.



CLASE 8.^a



0N9550337

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

La Entidad Depositaria del Fondo es Santander Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0N9550338

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550339

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,10%	0,85%	0,60%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550340

Santander Sostenible 1, F.I.

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

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



ON9550341

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0N9550342

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550343

Santander Sostenible 1, 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



0N9550344

Santander Sostenible 1, 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



0N9550345

Santander Sostenible 1, 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



0N9550346

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N9550347

Santander Sostenible 1, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550348

Santander Sostenible 1, F.I.

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	21 392,08	42 979,15
Administraciones Públicas deudoras	1 271 816,41	461 840,17
Otros	76 876,05	80 562,73
	1 370 084,54	585 382,05

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

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	813 608,78	461 840,17
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	458 207,63	-
	1 271 816,41	461 840,17

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

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	154 174,08	-
Operaciones pendientes de liquidar	1 546 065,97	236 725,34
Otros	912 757,94	476 281,46
	2 612 997,99	713 006,80



CLASE 8.ª



0N9550349

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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	185 818 073,35	89 936 935,43
Valores representativos de deuda	140 810 358,01	72 799 532,32
Instrumentos de patrimonio	45 007 715,34	17 137 403,11
Cartera exterior	638 350 366,50	260 020 005,62
Valores representativos de deuda	333 432 499,34	155 645 899,44
Instrumentos de patrimonio	137 401 004,77	62 804 255,48
Instituciones de Inversión Colectiva	167 512 620,76	41 568 125,35
Derivados	4 241,63	1 725,35
Intereses de la cartera de inversión	1 050 067,87	651 312,37
	825 218 507,72	350 608 253,42

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



CLASE 8.^a



0N9550350

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	99 420 254,69	74 171 047,23
Cuentas en divisa	2 926 136,35	169 359,85
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	58 763,66	22 786,95
	102 405 154,70	74 363 194,03

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª
ACCIONES



0N9550351

Santander Sostenible 1, F.I.

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

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

	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>424 843 090,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 396 153,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,64</u>
Número de partícipes	<u>13 477</u>

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

Clase A	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>678 864 747,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 634 384,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>102,33</u>
Número de partícipes	<u>24 051</u>

Clase C	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>227 728 596,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 225 351,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>102,33</u>
Número de partícipes	<u>1 482</u>



CLASE 8.^a



0N9550352

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Clase I	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>19 786 883,65</u>
Número de participaciones emitidas	<u>192 878,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>102,59</u>
Número de partícipes	<u>15</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 435 538,72</u>	<u>5 207 567,67</u>
	<u>13 435 538,72</u>	<u>5 207 567,67</u>



CLASE 8.ª



0N9550353

Santander Sostenible 1, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9550354

Santander Sostenible 1, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 7 miles de euros y 21 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0N9550355

Santander Sostenible 1, F.I.

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

13. Hechos Posteriores

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

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

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



0N9550356

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.15% 2020-07-30	EUR	20 462 898,70	(56 888,94)	20 470 953,79	8 055,09	ES000000127H7
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	2 960 029,64	11 518,33	3 038 083,10	78 053,46	ES00000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	1 263 940,10	4 480,98	1 297 521,87	33 581,77	ES00000012B62
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-01-31	EUR	10 731 827,36	90,97	10 747 359,00	15 531,64	ES000000128X2
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	2 390 685,14	8 680,35	2 318 917,08	(71 768,06)	ES000000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	2 630 883,38	13 264,64	2 752 775,58	121 892,20	ES000000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	1 302 161,22	42 327,48	1 300 700,93	(1 460,29)	ES000000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	846 630,70	5 035,65	854 289,92	7 659,22	ES000000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	2 172 508,51	12 980,54	2 287 011,62	114 503,11	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	1 746 630,57	(19 336,30)	1 818 448,14	71 817,57	ES000000127G9
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	2 023 291,74	(72 876,85)	2 023 926,54	634,80	ES00000090714
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	581 078,68	(16 085,11)	593 284,60	12 205,92	ES000000123X3
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	1 382 923,71	46 399,78	1 381 520,52	(1 403,19)	ES000000123U9
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	4 609 739,76	75 380,88	4 608 921,84	(817,92)	ES000000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	1 816 452,79	20 906,61	1 815 029,38	(1 423,41)	ES000000122E5
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	401 393,40	352,85	431 901,56	30 508,16	ES000000128C6
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	217 844,67	(8 215,90)	217 918,81	74,14	ES00001352303
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	4 069 981,09	(5 937,98)	4 115 199,62	45 218,53	ES00000101842
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	1 962 469,81	1 936,00	2 025 282,20	62 812,39	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	540 333,50	738,93	546 817,04	6 483,54	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	1 001 926,92	2 295,26	1 022 026,00	20 099,08	XS0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	1 554 742,66	(837,87)	1 552 957,67	(1 784,99)	XS2073787470
INSTITUTO DE CRE 6.00% 2021-03-08	EUR	1 475 438,43	(20 944,32)	1 482 024,02	6 585,59	XS0599993622
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	7 726 619,31	(6 398,74)	7 770 238,85	43 619,54	ES00000012C46
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	2 148 173,51	(83,65)	2 118 953,98	(29 219,53)	ES0001351453
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	7 091 351,94	43 769,71	7 046 472,06	(44 879,88)	ES00000012E51
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	5 450 962,56	(1 647,67)	5 515 604,76	64 642,20	ES00000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	3 047 044,53	(10 457,64)	3 035 593,78	(11 450,75)	ES00000101636
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	1 277 153,49	(21 012,92)	1 277 842,17	688,68	ES00000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	453 290,84	4 499,90	481 326,40	28 035,56	ES00000090805
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	4 296 398,58	3 432,73	4 276 643,45	(19 755,13)	ES00000012F43
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	4 107 673,55	46 481,34	4 260 788,45	153 114,90	ES00000101909
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	2 499 796,90	2,77	2 492 734,73	(7 062,17)	ES0001352576
TOTALES Cartera Interior		106 244 277,69	103 851,81	106 979 069,46	734 791,77	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



0N9550357

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	1 994 257,45	3 608,78	1 998 830,03	4 572,58	XS2055758804
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2022-09-22	EUR	4 287 576,12	(35 359,20)	4 377 148,30	89 572,18	ES0200002014
ADIF ALTA VELOC 3.50% 2024-05-27	EUR	3 487 228,81	33 637,91	3 469 573,07	(17 655,74)	XS1072141861
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	1 902 107,72	441,11	1 949 514,25	47 406,53	ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	1 000 011,03	5 693,83	1 040 972,15	40 961,12	ES0415306069
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	927 256,16	3 678,71	936 505,75	9 249,59	XS1527758145
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2025-01-28	EUR	950 663,15	4 450,25	987 270,23	36 607,08	ES0200002006
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	1 113 720,35	1 935,07	1 168 531,80	54 811,45	XS1847692636
ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30	EUR	598 662,09	4 021,56	623 290,03	24 627,94	ES0200002048
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	900 615,07	635,65	891 684,03	(8 931,04)	XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 763 388,33	1 031,94	1 766 406,22	3 017,89	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	2 362 116,71	2 969,15	2 358 978,62	(3 138,09)	XS2081500907
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	1 808 124,80	24 512,53	1 904 202,81	96 078,01	XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 0.80% 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	183,86	1 031 718,71	(2 852,67)	ES0200002022
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	1 779 443,01	18 079,25	1 904 511,32	125 068,31	ES0200002030
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	1 327 771,65	9 049,67	1 351 050,17	23 278,52	XS1946004451
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 237 513,83	78 570,07	27 760 187,49	522 673,66	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	1 608 998,70	3 595,04	1 635 745,90	26 747,20	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	1 402 614,77	(1 632,92)	1 404 183,52	1 568,75	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	465 580,75	(18 693,21)	467 300,18	1 719,43	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	1 085,25	1 139 581,90	42 720,82	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	603 641,60	1 703,66	613 170,41	9 528,81	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	808 356,32	(4 642,14)	811 119,15	2 762,83	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		5 986 053,22	(18 584,32)	6 071 101,06	85 047,84	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª
SUPERFICIE



0N9550358

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FAES FARMA SA	EUR	2,52	-	2,51	(0,01)	ES06349509S0
FAES FARMA SA	EUR	169 527,31	-	169 528,93	1,62	ES0134950189
TELEFONICA SA	EUR	841 952,77	-	698 962,07	(142 990,70)	ES0178430E18
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 237 704,15	-	1 211 998,88	(25 705,27)	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	7 895 546,75	-	8 861 340,80	965 794,05	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 068 213,24	-	4 019 002,75	(49 210,49)	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	6 090 032,30	-	5 792 886,96	(297 145,34)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	2 772 750,26	-	3 790 724,94	1 017 974,68	ES0144580Y14
FAES FARMA SA	EUR	4 641 263,15	-	5 725 210,00	1 083 946,85	ES0134950F36
ENDESA SA	EUR	819 751,57	-	1 067 695,20	247 943,63	ES0130670112
ELECNOR SA	EUR	4 127 522,04	-	4 060 851,30	(66 670,74)	ES0129743318
ACCIONA SA	EUR	2 381 698,92	-	3 098 214,00	716 515,08	ES0125220311
CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 065 565,12	-	1 228 656,00	163 090,88	ES0119037010
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	4 269 843,95	-	5 282 641,00	1 012 797,05	ES0105385001
TOTALES Acciones admitidas cotización		40 381 374,05	-	45 007 715,34	4 626 341,29	
TOTAL Cartera Interior		179 849 218,79	163 837,56	185 818 073,35	5 968 854,56	

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



CLASE 8.ª



0N9550359

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	4 337 733,21	936,23	4 335 179,98	(2 553,23)	IT0005056541
CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21	EUR	856 274,39	12 163,49	854 886,21	(1 388,18)	IT0005366460
ITALY BUONI POLI 1.00% 2022-07-15	EUR	2 185 816,38	12 412,72	2 244 823,29	59 006,91	IT0005366007
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	3 836 911,44	33 157,56	3 796 417,60	(40 493,84)	IT0005365165
ITALY CERTIFICAT 0.00% 2020-11-27	EUR	561 019,43	(163,15)	561 019,95	0,52	IT0005350514
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	4 310 190,98	7 257,66	4 312 411,82	2 220,84	IT0005348443
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	6 179 745,88	3 173,38	6 398 671,27	218 925,39	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 2.45% 2023-10-01	EUR	4 391 496,81	7 932,30	4 426 592,41	35 095,60	IT0005344335
ITALY BUONI POLI 2.80% 2028-12-01	EUR	2 957 690,79	1 894,33	3 178 865,36	221 174,57	IT0005340929
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	1 006 141,34	9 335,86	1 072 173,05	66 031,71	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	648 525,14	1 348,27	702 789,11	54 263,97	IT0005240830
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	2 502 376,69	(2 309,26)	2 532 399,47	30 022,78	IT0004009673
ITALY BUONI POLI 1.35 %2022-04-15	EUR	1 810 506,16	485,81	1 804 963,23	(5 542,93)	IT0005086886
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-06-12	EUR	2 211 533,30	(1 040,64)	2 211 590,88	57,58	IT0005374266
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	7 977 851,84	(3 039,68)	7 927 850,20	(50 001,64)	FR0013341682
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	5 143 255,47	(2 926,04)	5 058 289,04	(84 966,43)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	8 495 726,12	27 717,97	9 026 732,96	531 006,84	DE0001102457
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2029-02-20	EUR	1 040 782,49	3 202,50	1 024 603,71	(16 178,78)	AT0000A269M8
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	855 602,62	1 903,54	849 227,13	(6 375,49)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.75% 2026-10-20	EUR	4 544 726,63	959,27	4 521 511,27	(23 215,36)	AT0000A1K9C8
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	2 257 855,98	(2 862,83)	2 317 077,62	59 221,64	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	4 217 292,65	(12 536,59)	4 381 621,62	164 328,97	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2044-09-01	EUR	642 028,35	4 877,68	595 743,55	(46 284,80)	IT0004923998
ITALY BUONI POLI 4.25% 2020-03-01	EUR	2 642 094,72	34 438,67	2 641 859,23	(235,49)	IT0004536949
ITALY BUONI POLI 0.70% 2020-05-01	EUR	13 046 374,89	(18 826,63)	13 046 559,79	184,90	IT0005107708
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	2 078 061,47	(4 365,72)	2 114 197,69	36 136,22	XS1912495691
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	2 444 062,44	78 641,63	2 439 641,67	(4 420,77)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	309 416,36	4 538,87	299 139,27	(10 277,09)	PTOTE5OE0007
PORTUGAL OBRIGAC 4.12% 2027-04-14	EUR	914 792,18	11 959,61	903 515,08	(11 277,10)	PTOTEUOE0019
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	2 240 170,75	(8 564,25)	2 287 892,76	47 722,01	XS1280834992
EUROFIMA 0.15 2034-10-10	EUR	1 477 827,24	840,25	1 408 958,85	(68 868,39)	XS2055744689
EUROPEAN INVESTM 0.62% 2029-01-22	EUR	445 317,20	3 074,58	473 281,15	27 963,95	XS1938387237
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	10 589 271,82	(1 884,08)	10 384 377,68	(204 894,14)	FR0013451507

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



CLASE 8.ª



0N9550360

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	5 299 495,57	7 081,36	5 199 607,02	(99 888,55)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	1 381 415,96	6 104,52	1 470 154,89	88 738,93	FR0013286192
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	1 712 329,74	12 693,23	1 712 914,49	584,75	IT0005367492
FRENCH REPUBLIC 1.50% 2031-05-25	EUR	578 309,89	2 792,26	563 859,12	(14 450,77)	FR0012993103
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	4 138 062,59	23 203,68	4 101 486,75	(36 575,84)	IT0005370306
NRW BANK 0.00% 2029-10-15	EUR	2 016 334,59	(350,50)	1 971 770,50	(44 564,09)	DE000NWB0AH9
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	2 835 417,17	16 981,92	3 016 384,62	180 967,45	DE000NRW0K03
EUROPEAN STABILI 0.00% 2025-03-14	EUR	1 859 095,92	(955,52)	1 848 459,47	(10 636,45)	EU000A1Z99J2
EUROPEAN FINANCI 0.00% 2023-07-17	EUR	2 134 282,39	(1 917,57)	2 125 584,57	(8 697,82)	EU000A1G0EF7
EUROPEAN FINANCI 0.05% 2029-10-17	EUR	3 063 698,39	(1 124,02)	2 987 894,91	(75 803,48)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	1 246 915,17	3 506,63	1 273 078,39	26 163,22	EU000A1G0EA8
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	2 901 193,75	3 418,80	2 893 869,98	(7 323,77)	IT0005390874
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-05-29	EUR	13 764 900,13	(2 553,42)	13 767 815,92	2 915,79	IT0005389587
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-11-13	EUR	584 847,69	(111,35)	585 212,19	364,50	IT0005389561
ITALY BUONI POLI 0.35% 2025-02-01	EUR	719 379,75	1 028,50	722 626,59	3 246,84	IT0005386245
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	2 815 454,46	4 800,00	2 808 633,00	(6 821,46)	PTOTVIOE0006
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	3 296 061,59	5 042,85	3 368 452,40	72 390,81	FR0013131877
TOTALES Deuda pública		162 907 213,76	278 410,64	163 912 181,75	1 004 967,99	
Renta fija privada cotizada						
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	1 193 545,52	1 279,64	1 173 000,62	(20 544,90)	FR0013450822
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	1 394 603,20	5 936,86	1 415 476,48	20 873,28	FR0013284247
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	1 623 963,70	16 605,19	1 720 701,64	96 737,94	FR0013310505
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	2 626 966,04	14 622,41	2 726 532,30	99 566,26	FR0013325172
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	1 392 568,07	4 147,36	1 426 119,72	33 551,65	FR0013367406
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	1 921 234,05	1 703,01	2 052 019,60	130 785,55	FR0013372299
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	1 484 925,20	(2 419,68)	1 509 426,08	24 500,88	FR0013384567
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	2 697 660,43	1 974,93	2 770 892,09	73 231,66	FR0013385515
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	3 505 826,69	96 306,85	3 520 899,07	15 072,38	FR0013398229
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	2 462 878,61	5 617,70	2 488 935,61	26 057,00	FR0013405537
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	1 880 895,80	13 700,03	1 904 181,33	23 285,53	FR0013415692
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	407 907,51	626,95	407 508,80	(398,71)	XS1422841202
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	3 020 141,08	4 737,42	3 014 439,96	(5 701,12)	FR0013428489
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	770 238,32	846,79	778 698,83	8 460,51	XS2010036874

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



0N9550361

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	1 104 712,59	2 109,59	1 113 244,23	8 531,64	FR0013463775
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	599 408,72	66,36	597 612,97	(1 795,75)	FR0013464930
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	300 807,18	115,07	300 987,39	180,21	FR0013465358
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1 690 267,83	2 867,77	1 727 245,55	36 977,72	XS1414146669
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	2 655 813,74	26 542,22	2 772 922,09	117 108,35	XS1718393439
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	383 958,97	586,68	384 911,57	952,60	XS2018636600
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	1 261 347,41	2 803,28	1 255 930,23	(5 417,18)	XS1720192696
HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	1 095 423,87	3 731,69	1 103 996,63	8 572,76	XS2020608548
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	2 796 813,79	1 467,24	2 808 318,76	11 504,97	XS1720639779
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	1 538 936,35	17 109,38	1 546 241,87	7 305,52	XS1721244371
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	2 197 494,88	1 827,21	2 208 748,48	11 253,60	XS1500337644
REGIE AUTONOME D 0.35% 2029-06-20	EUR	2 345 210,36	2 317,55	2 313 196,39	(32 013,97)	FR0013426731
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	2 134 257,11	4 617,39	2 117 003,43	(17 253,68)	XS2009891479
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	521 725,84	1 222,06	523 133,39	1 407,55	FR0011637586
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	1 963 314,40	16 685,12	1 971 523,11	8 208,71	XS2001183164
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	417 557,26	(591,93)	413 015,00	(4 542,26)	XS2002017361
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	1 801 979,95	(303,16)	1 810 566,11	8 586,16	XS1502438820
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	1 831 320,69	7 848,19	1 847 509,73	16 189,04	XS2002491780
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	799 745,36	3 699,77	822 000,73	22 255,37	BE0002602804
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	2 544 595,04	13 984,85	2 740 736,39	196 141,35	XS1702729275
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	361 326,23	996,35	410 580,80	49 254,57	XS1904690341
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	594 162,02	1 078,39	590 901,47	(3 260,55)	XS1704789590
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	870 254,85	(19 327,48)	879 703,33	9 448,48	XS1057055060
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	1 202 294,50	6 854,44	1 241 431,76	39 137,26	XS1808739459
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	1 366 823,52	(20,44)	1 363 737,95	(3 085,57)	FR0013213295
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	462 809,10	2 748,61	480 058,08	17 248,98	XS2009861480
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	1 031 148,81	(9 414,09)	1 043 811,63	12 662,82	FR0013067170
KFW 0.00% 2026-09-30	EUR	1 745 500,29	(1 574,80)	1 713 797,80	(31 702,49)	DE000A2TSTU4
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	1 609 460,64	1 122,02	1 587 679,30	(21 781,34)	DE000BHY0GA7
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	1 395 007,27	3 032,65	1 418 893,42	23 886,15	DE000BHY0GU5
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 795 585,69	5 302,97	1 853 145,83	57 560,14	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	1 979 113,57	4 430,86	2 034 836,03	55 722,46	DE000DHY4994

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9550362

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	2 199 890,64	257,68	2 210 375,71	10 485,07	DE000LB1M214
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	1 689 667,61	5 111,50	1 703 710,39	14 042,78	DE000LB2CHW4
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	797 778,56	832,34	787 333,76	(10 444,80)	DE000LB2CNE0
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	1 778 875,94	5 813,66	1 785 409,50	6 533,56	DE000NWB0AG1
ING BANK NV 0.75% 2020-11-24	EUR	1 425 694,95	(14 510,90)	1 428 599,38	2 904,43	XS1324217733
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	1 589 805,06	2 282,88	1 777 732,73	187 927,67	XS1909186451
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	2 871 213,12	56 021,94	2 948 495,16	77 282,04	XS1891174341
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	2 093 054,91	6 246,84	2 141 739,02	48 684,11	XS1872032369
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	2 670 380,08	14 070,02	2 768 788,18	98 408,10	XS1676952481
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	605 433,83	633,16	600 062,68	(5 371,15)	XS2079107830
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	736 482,73	530,31	732 885,23	(3 597,50)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	931 798,50	(38,35)	925 988,20	(5 810,30)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	1 498 994,12	862,87	1 483 428,07	(15 566,05)	XS2079716937
TERNA RETE ELET 1.00% 2026-04-10	EUR	585 674,09	3 644,10	599 173,35	13 499,26	XS1980270810
IREN SPA 1.95 2025-09-19	EUR	1 954 770,13	18 444,83	2 149 450,58	194 680,45	XS1881533563
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 680,28	1 599 768,12	97 969,46	XS1789176846
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	1 142 077,91	621,69	1 145 902,85	3 824,94	XS2089368596
ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	658 257,17	(71,29)	655 684,95	(2 572,22)	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	1 087 946,16	28 760,27	1 100 590,96	12 644,80	XS1890845875
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	1 798 585,56	1 374,12	1 795 759,31	(2 826,25)	XS2067135421
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	1 823 490,43	29 769,97	1 826 094,39	2 603,96	XS1591694481
MIZUHO FINANCIAR 0.96% 2024-10-16	EUR	836 023,17	(1 040,48)	826 992,59	(9 030,58)	XS1691909920
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	1 205 081,61	1 854,06	1 240 153,61	35 072,00	XS1892240281
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	3 910 081,88	8 038,33	4 012 149,06	102 067,18	XS1893621026
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 392 747,93	4 366,78	1 437 244,09	44 496,16	XS1694219780
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	1 677,97	4 030,74	213 932,65	2 254,68	XS1797138960
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	2 155 307,09	6 362,57	2 116 982,18	(38 324,91)	XS1398476793
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 055 266,60	(406,05)	4 034 289,34	(20 977,26)	XS1999841445
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	1 070 025,61	901,64	1 111 014,22	40 988,61	XS1716820029
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	1 721 453,32	(813,84)	1 736 752,32	15 299,00	PTOTETOE0012
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	2 102 336,56	6 903,60	2 131 004,44	28 667,88	XS2001175657
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	1 141 971,03	2 091,11	1 173 548,03	31 577,00	XS1890709774

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9550363

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	1 918 562,93	8 008,77	1 941 116,04	22 553,11	XS2026150313
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	1 612 408,69	172,83	1 628 994,91	16 586,22	XS1527753187
TENNENT HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	1 527 299,82	11 055,69	1 635 031,01	107 731,19	XS1828037587
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	793 621,19	1 401,64	807 291,41	13 670,22	XS2035564975
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	1 546 989,83	7 752,22	1 575 690,00	28 700,17	XS1636000561
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	1 499 617,12	9 096,29	1 565 693,14	66 076,02	XS1937665955
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	935 689,59	4 100,59	946 091,05	10 401,46	XS1939355753
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	1 048 106,55	(8 763,12)	1 078 618,45	30 511,90	XS1140300663
TENNENT HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	406 277,63	956,13	406 124,07	(153,56)	XS1241581179
ABN AMRO BANK NV 0.75% 2020-06-09	EUR	609 946,02	(5 018,28)	610 631,77	685,75	XS1244060486
E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3 016 437,48	(1 128,59)	2 970 963,59	(45 473,89)	XS2047500769
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	2 217 742,62	7 178,39	2 219 076,31	1 333,69	XS2069407786
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	996 318,12	2 843,14	1 011 411,37	15 093,25	XS1848875172
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	1 793 598,89	931,25	1 782 794,05	(10 804,84)	XS2068969067
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	2 469 144,39	9 304,60	2 508 699,07	39 554,68	XS1750986744
SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11	EUR	394 463,80	380,59	389 659,05	(4 804,75)	XS2051032444
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	1 986 550,34	843,88	1 978 674,04	(7 876,30)	XS2052503872
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	1 336 656,40	1 818,83	1 329 853,65	(6 802,75)	XS2053052895
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	784 039,42	2 651,10	794 833,84	10 794,42	XS1956022716
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	698 632,79	3 742,12	728 161,07	29 528,28	XS2056491587
SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	1 385 899,60	5 666,48	1 412 676,09	26 776,49	XS1957442541
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	973 546,63	5 959,45	1 009 010,78	35 464,15	XS1858912915
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	1 656 807,13	12 872,36	1 662 540,32	5 733,19	XS1960260021
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	1 100 041,37	441,83	1 098 541,42	(1 499,95)	XS2066706818
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	3 814 682,15	32 268,83	3 978 508,06	163 825,91	XS1938381628
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	1 195 922,87	2 204,30	1 194 316,39	(1 606,48)	XS2047619064
TOTALES Renta fija privada cotizada		165 887 715,34	608 159,43	168 517 102,58	2 629 387,24	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9550364

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	1 008 642,30	(339,76)	1 003 215,01	(5 427,29)	ES0378641346
TOTALES Emissiones avaladas		1 008 642,30	(339,76)	1 003 215,01	(5 427,29)	
Acciones admitidas cotización						
ANDRITZ AG	EUR	3 596 272,48	-	3 325 286,40	(270 986,08)	AT0000730007
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 819 269,31	-	2 385 855,00	566 585,69	NL000009827
FRESENIUS	EUR	2 602 945,69	-	2 675 246,34	72 300,65	DE0005785604
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	858 923,35	-	1 083 261,89	224 338,54	GB0005603997
DEUTSCHE POST AG	EUR	651 044,70	-	773 183,34	122 138,64	DE0005552004
KERRY GROUP PLC	EUR	3 667 667,61	-	3 842 060,20	174 392,59	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 802 551,56	-	1 921 170,26	118 618,70	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	1 503 317,41	-	1 866 685,68	363 368,27	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	2 214 257,98	-	2 234 173,92	19 915,94	BE0003810273
UCB SA	EUR	395 546,78	-	400 443,20	4 896,42	BE0003739530
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 311 050,32	-	2 734 472,32	423 422,00	GB0009252882
MOWI ASA	NOK	5 022 253,64	-	5 588 920,01	566 666,37	NO0003054108
E.ON SE	EUR	852 213,49	-	908 761,03	56 547,54	DE000ENAG999
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3 865 403,11	-	4 761 631,88	896 228,77	FR0000124141
ALLIANZ SE	EUR	491 439,60	-	578 323,20	86 883,60	DE0008404005
ALFA LAVAL AB	SEK	3 652 907,74	-	3 759 452,61	106 544,87	SE0000695876
UNILEVER NV	EUR	5 650 303,34	-	5 720 700,41	70 397,07	NL0000388619
ORPEA	EUR	3 848 540,64	-	3 930 777,00	82 236,36	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	833 460,31	-	769 041,92	(64 418,39)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	3 333 111,83	-	3 452 968,80	119 856,97	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	875 632,08	-	741 413,58	(134 218,50)	FR0000130809
PEUGEOT SA	EUR	7 625 858,89	-	7 410 397,80	(215 461,09)	FR0000121501
SANOFI SA	EUR	2 022 725,09	-	2 338 633,90	315 908,81	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	1 722 631,86	-	1 582 173,45	(140 458,41)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 264 967,77	-	3 431 504,20	166 536,43	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	1 238 611,64	-	1 166 324,50	(72 287,14)	FR0001320436
HUSQVARNA AB	SEK	4 249 116,04	-	4 263 767,44	14 651,40	SE0001662230
VETOQUINOL SA	EUR	612 883,47	-	651 277,20	38 393,73	FR0004186856
MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	824 824,18	-	991 411,25	166 587,07	GB00BYNVVD082

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



CLASE 8.ª

ANEXO I



0N9550365

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SAGA PLC	GBP	2 067 833,54	-	1 351 446,29	(716 387,25)	GB00BLT1Y088
CONVATEC GROUP PLC	GBP	1 645 542,66	-	1 831 370,95	185 828,29	GB00BD3VFW73
CIE DE ST GOBAIN	EUR	2 140 052,64	-	2 232 157,50	92 104,86	FR0000125007
AXA SA	EUR	986 167,22	-	1 109 309,58	123 142,36	FR0000120628
ORSTED A/S	DKK	3 746 084,33	-	5 519 837,40	1 773 753,07	DK0060094928
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 191 716,07	-	1 631 536,50	439 820,43	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 356 876,08	-	2 934 331,65	577 455,57	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 286,48	-	48 370,98	2 084,50	NL0011832811
SIGNIFY NV	EUR	4 470 109,23	-	5 051 603,06	581 493,83	NL0011821392
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 105 957,19	-	2 430 513,42	324 556,23	GB00BKM2MW97
PERSIMMON PLC	GBP	902 001,12	-	1 069 085,89	167 084,77	GB0006825383
BEFESA SA	EUR	5 636 662,44	-	5 728 044,00	91 381,56	LU1704650164
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 366 767,31	-	5 850 349,00	483 581,69	PTCOR0AE0006
NESTLE SA	CHF	1 791 503,11	-	2 172 712,12	381 209,01	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	391 812,18	-	571 998,05	180 185,87	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 609 898,40	-	4 689 944,81	80 046,41	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	3 820 130,60	-	3 897 204,63	77 074,03	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3 627 304,60	-	4 822 084,98	1 194 780,38	DK0010268606
COLOPLAST A/S	DKK	1 760 816,61	-	1 812 273,91	51 457,30	DK0060448595
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 400 582,07	-	1 736 859,22	336 277,15	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 614 580,38	-	2 219 131,97	604 551,59	GB0009223206
FORTUM OYJ	EUR	409 498,69	-	461 252,00	51 753,31	FI0009007132
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 235 364,14	-	1 269 411,88	34 047,74	FI0009005987
WARTSILA OYJ	EUR	1 855 182,95	-	1 164 634,45	(690 548,50)	FI0009003727
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	407 390,29	-	506 221,80	98 831,51	DE0005810055
TOTALES Acciones admitidas cotización		126 995 852,24		- 137 401 004,77	10 405 152,53	

Santander Sostenible 1, F.I.

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

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	50 619 669,06	-	50 572 903,92	(46 765,14)	IE00BYZTVW78
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	5 193 073,03	-	5 659 676,42	466 603,39	LU1291158316
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	5 548 829,33	-	5 750 176,54	201 347,21	LU1165135952
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	4 783 915,21	-	5 702 026,99	918 111,78	LU0348927095
AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	25 093 802,48	-	25 389 829,81	296 027,33	LU1437018168
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	40 664 168,12	-	40 737 639,57	73 471,45	LU1819949246
CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	32 787 007,02	-	33 700 367,51	913 360,49	LU1313770619
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		164 690 464,25	-	167 512 620,76	2 822 156,51	
TOTAL Cartera Exterior		621 489 887,89	886 230,31	638 346 124,87	16 856 236,98	

0N9550366

Santander Sostenible 1, F.I.

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				
FORWARD DIVISA SEK/EUR FISICA	SEK	74 766,57	74 563,89	2/01/2020
RENTA FIJA KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	1 006 350,00	1 005 856,53	2/01/2020
RENTA FIJA KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	1 611 359,99	1 609 370,45	2/01/2020
RENTA FIJA EUROPEAN BK RECON AND DEV 0 17/	EUR	1 112 793,00	1 112 558,92	2/01/2020
RENTA FIJA ENGIE SA 0.375% 21/06/27(EUR)	EUR	804 584,00	803 482,15	2/01/2020
RENTA FIJA FRANCE (GOVT OF) 0.75% 25/11/28(E	EUR	627 700,99	627 963,14	2/01/2020
RENTA FIJA BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	1 404 040,00	1 399 952,25	2/01/2020
TOTALES Compras al contado		6 641 594,55	6 633 747,33	
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 623,08	125 527,39	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	377 091,82	377 298,29	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		502 714,90	502 825,68	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	378 054,11	376 007,79	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 831,76	124 929,75	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		502 885,87	500 937,54	
TOTALES		7 647 195,32	7 637 510,55	



CLASE 8.^a



0N9550367

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



CLASE 8.ª



ON9550368

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	319 180,91	2 886,29	318 527,38	(653,53)	ES00000012B39
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	2 490 377,23	21 631,83	2 492 920,75	2 543,52	ES000000124W3
AUTONOMOUS COMMU 4.85% 2020-03-17	EUR	2 023 291,74	18 326,78	2 025 620,47	2 328,73	ES00000090714
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	1 955 358,28	(3 172,69)	1 957 332,31	1 974,03	ES000000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.15% 2020-07-30	EUR	5 926 606,54	(16 642,27)	5 942 948,72	16 342,18	ES000000127H7
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	1 085 276,51	8 961,52	1 083 303,71	(1 972,80)	ES000000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	139 185,77	565,14	139 424,00	238,23	ES000000128C6
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	832 687,12	923,79	831 311,30	(1 375,82)	ES000000128H5
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	1 424 273,41	12 217,20	1 423 514,49	(758,92)	ES000000128P8
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-01-31	EUR	14 947 204,58	10 138,57	14 990 559,87	43 355,29	ES000000128X2
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	581 078,68	2 868,71	581 800,88	722,20	ES000000123X3
SPAIN GOVERNMENT 0.45% 2022-10-31	EUR	1 177 913,16	(388,10)	1 182 968,68	5 055,52	ES00000012A97
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	4 069 981,09	12 869,07	4 083 627,37	13 646,28	ES000000101842
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	1 759 991,94	3 371,53	1 774 802,18	14 810,24	ES00000012B62
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	1 622 345,12	9 925,62	1 638 883,65	16 538,53	ES00000012B88
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	2 891 922,37	698,80	2 908 403,03	16 480,66	ES00000012C46
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	1 277 153,49	34 644,74	1 279 860,31	2 706,82	ES000000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	4 513 130,39	28 070,87	4 552 088,70	38 958,31	ES000000101693
XUNTA DE GALICIA 4.81% 2020-03-26	EUR	217 844,67	1 475,56	218 122,49	277,82	ES00001352303
INSTITUTO DE CRE 0.10% 2021-07-30	EUR	1 398 110,47	858,19	1 405 472,49	7 362,02	XS1644451434
INSTITUTO DE CRE 6.00% 2021-03-08	EUR	1 475 438,43	55 711,37	1 479 726,82	4 288,39	XS0599993622
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	1 962 469,81	1 397,03	1 983 944,16	21 474,35	XS1915152000
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	457 499,83	728,20	456 848,58	(651,25)	ES00000012A89
TOTALES Deuda pública		54 548 321,54	208 067,75	54 752 012,34	203 690,80	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	1 779 443,01	15 499,63	1 798 906,53	19 463,52	ES02000002030
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	886 110,20	12 617,89	834 186,99	(51 923,21)	XS1799545329
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	795 205,06	2 004,96	792 836,46	(2 368,60)	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	405 062,79	2 967,28	404 747,43	(315,36)	XS1527758145
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	1 000 011,03	5 704,27	1 004 507,24	4 496,21	ES0415306069
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	1 902 107,72	837,52	1 910 959,01	8 851,29	ES0415306051
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	4 287 576,12	12 163,86	4 336 529,78	48 953,66	ES02000002014
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	950 663,15	12 014,74	949 960,74	(702,41)	ES02000002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 006 179,08	63 810,15	12 032 634,18	26 455,10	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	1 608 998,70	5 531,57	1 609 506,68	507,98	ES0378641312
FADE FONDO DE 0.03% 2020-06-17	EUR	1 402 614,77	(7,75)	1 405 162,99	2 548,22	ES0378641304
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	465 580,75	4 633,62	466 202,42	621,67	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	490,46	1 114 157,17	17 296,09	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	603 641,60	2 772,72	609 862,46	6 220,86	ES0378641288
FADE FONDO DE 0.50% 2020-12-17	EUR	808 356,32	(940,66)	809 994,08	1 637,76	ES0378641239
TOTALES Emissiones avaladas		5 986 053,22	12 479,95	6 014 885,80	28 832,58	
Acciones admitidas cotización						
VISCOFAN SA	EUR	1 950 058,25	-	1 612 934,28	(337 123,97)	ES0184262212
TELEFONICA SA	EUR	841 952,77	-	823 780,73	(18 172,04)	ES0178430E18
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 237 704,15	-	1 318 154,43	80 450,28	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	2 818 429,18	-	2 553 218,88	(265 210,30)	ES0171996095
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	418 098,47	-	429 268,87	11 170,40	ES0167050915
ALMIRALL SA	EUR	2 497 786,72	-	2 188 923,03	(308 863,69)	ES0157097017
IBERDROLA SA	EUR	1 934 339,74	-	2 117 449,91	183 110,17	ES0144580Y14
ENDESA SA	EUR	819 751,57	-	903 434,40	83 682,83	ES0130670112
ELECNOR SA	EUR	118 261,47	-	124 462,80	6 201,33	ES0129743318
ACCIONA SA	EUR	2 381 698,92	-	2 440 917,00	59 218,08	ES0125220311
CLINICA BAVIERA SA	EUR	702 251,26	-	776 076,25	73 824,99	ES0119037010
BANCO DE SABADELL SA	EUR	454 530,14	-	313 222,53	(141 307,61)	ES0113860A34
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 298 105,29	-	1 535 560,00	237 454,71	ES0105385001
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 472 967,93	-	17 137 403,11	(335 564,82)	
TOTAL Cartera Interior		90 013 521,77	284 357,85	89 936 935,43	(76 586,34)	



CLASE 8.^a
DISEÑO DE MONEDAS



ON9550369

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2019-04-12	EUR	1 059 155,42	337,01	1 059 721,29	565,87	IT0005330292
ITALY BUONI POLI 4.25% 2019-09-01	EUR	5 143 882,19	(18 815,50)	5 149 776,33	5 894,14	IT0004489610
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-03-01	EUR	829 829,23	3 195,91	834 378,65	4 549,42	IT0004634132
ITALY BUONI POLI 2.50% 2019-05-01	EUR	967 182,17	506,35	968 091,19	909,02	IT0004992308
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	981 877,18	5 717,13	992 673,92	10 796,74	IT0005001547
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2025-02-15	EUR	5 139 353,89	17 439,50	5 212 815,66	73 461,77	DE0001102374
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2028-02-15	EUR	2 288 962,06	9 608,47	2 322 976,18	34 014,12	DE0001102440
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	8 495 726,12	13 827,59	8 660 873,18	165 147,06	DE0001102457
ITALY BUONI POLI 0.05% 2019-10-15	EUR	17 019 695,25	2 684,42	17 008 202,64	(11 492,61)	IT0005217929
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	722 291,93	8 098,09	741 441,41	19 149,48	IT0004009673
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	1 006 141,34	4 713,27	992 404,97	(13 736,37)	IT0005327306
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	1 150 278,24	22 393,91	1 163 212,74	12 934,50	PTOTEQOE0015
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2019-07-12	EUR	3 834 461,08	873,98	3 835 785,22	1 324,14	IT0005338568
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2019-05-31	EUR	6 696 440,90	323,48	6 697 231,02	790,12	IT0005351090
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	1 246 915,17	414,75	1 254 814,02	7 898,85	EU000A1G0EA8
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	2 835 417,17	20 648,41	2 873 840,47	38 423,30	DE000NRW0K03
FRANCE GOVERNMENT 0.50% 2025-05-25	EUR	1 434 362,55	3 766,22	1 446 520,53	12 157,98	FR0012517027
FRANCE GOVERNMENT 0.50% 2026-05-25	EUR	4 182 112,66	12 543,09	4 222 815,41	40 702,75	FR0013131877
FRANCE GOVERNMENT 0.75% 2028-05-25	EUR	1 381 415,96	6 259,79	1 392 205,37	10 789,41	FR0013286192
FRANCE GOVERNMENT 0.00% 2024-03-25	EUR	4 957 546,46	(8 985,68)	5 006 926,02	49 379,56	FR0013344751
EUROPEAN INVESTM 0.50% 2023-11-15	EUR	2 240 170,75	(790,50)	2 259 706,80	19 536,05	XS1280834992
CASSA DEPOSITI E 0.75% 2022-11-21	EUR	958 834,04	5 079,98	960 461,94	1 627,90	IT0005314544
TOTALES Deuda pública		74 572 051,76	109 839,67	75 056 874,96	484 823,20	



CLASE 8.ª



ON9550370

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
DEUTSCHE HYPOTHE 0.25% 2024-12-10	EUR	1 979 113,57	1 090,12	1 991 837,55	12 723,98	DE000DHY4994
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1 690 267,83	1 206,34	1 702 728,34	12 460,51	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	2 697 660,43	1 525,27	2 704 169,70	6 509,27	FR0013385515
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	402 566,39	484,04	401 980,56	(585,83)	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	1 921 234,05	3 752,58	1 936 009,74	14 775,69	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	1 392 568,07	2 680,08	1 395 533,29	2 965,22	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	2 626 966,04	18 667,63	2 615 642,58	(11 323,46)	FR0013325172
GDF SUEZ 1.38% 2049-04-16	EUR	947 520,19	9 794,52	919 352,33	(28 167,86)	FR0013310505
GDF SUEZ 0.38% 2023-02-28	EUR	1 394 603,20	4 727,83	1 396 474,54	1 871,34	FR0013284247
FRANCE GOVERNMENT 1.00% 2027-05-25	EUR	811 618,41	4 592,01	811 254,76	(363,65)	FR0013250560
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	1 031 148,81	(2 288,53)	1 029 347,50	(1 801,31)	FR0013067170
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	2 197 494,88	1 072,21	2 192 411,27	(5 083,61)	XS1500333764
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	908 679,06	1 576,37	906 876,79	(1 802,27)	DE000GRN0008
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	383 565,52	4 562,50	375 229,17	(8 336,35)	XS1721244371
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 795 585,69	4 453,59	1 780 557,83	(15 027,86)	DE000CZ40NG4
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	1 395 007,27	2 030,30	1 391 032,80	(3 974,47)	DE000BHY0GU5
ING GROEP NV 2.50% 2030-11-15	EUR	1 103 931,73	3 464,86	1 135 723,39	31 791,66	XS1909186451
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	1 202 294,50	7 319,63	1 203 937,52	1 643,02	XS1808739459
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	870 254,85	(2 672,92)	869 842,95	(411,90)	XS1057055060
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	361 326,23	1 099,58	365 856,78	4 530,55	XS1904690341
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	2 544 595,04	8 253,70	2 535 105,30	(9 489,74)	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	799 745,36	3 662,40	799 311,90	(433,46)	BE0002602804
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	1 801 979,95	358,34	1 801 319,98	(659,97)	XS1502438820
GDF SUEZ 1.38 2020-05-19	EUR	1 847 004,08	5 198,57	1 847 233,09	229,01	FR0011911239
LB BADEN-WUERTE 0.20% 2021-12-13	EUR	2 199 890,64	222,71	2 197 475,28	(2 415,36)	DE000LB1M214
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	1 992 636,24	4 163,10	1 988 026,08	(4 610,16)	XS1848875172
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 392 747,93	3 201,48	1 389 375,32	(3 372,61)	XS1694219780
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	1 404 503,26	5 668,28	1 407 428,14	2 924,88	XS1893621026
ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	2 209 316,29	5 739,24	2 185 634,50	(23 681,79)	XS1892240281
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	1 141 971,03	2 488,16	1 141 334,82	(636,21)	XS1890709774
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 876,93	1 478 338,65	(23 460,01)	XS1789176846
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	1 954 770,13	12 364,64	1 955 860,84	1 090,71	XS1881533563



CLASE 8.ª



ON9550371

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



ON9550372

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	2 093 054,91	4 874,06	2 088 061,89	(4 993,02)	XS1872032369
SKANDINAVISKA EN 0.30% 2022-02-17	EUR	1 504 035,24	3 499,92	1 501 683,30	(2 351,94)	XS1567475303
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	2 463 669,03	11 754,04	2 483 066,34	19 397,31	XS1858912915
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	2 139 758,35	15 479,45	2 125 832,69	(13 925,66)	XS1718393439
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	569 736,91	3 093,54	567 405,73	(2 331,18)	XS1750986744
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	2 796 813,79	361,29	2 794 262,71	(2 551,08)	XS1720639779
LIETUVOS ENERGIJ 2.00% 2027-07-14	EUR	1 966 551,44	17 172,92	1 963 014,31	(3 537,13)	XS1646530565
ABN AMRO BANK NV 0.75% 2020-06-09	EUR	609 946,02	461,78	608 254,62	(1 691,40)	XS1244060486
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	1 022 631,75	1 952,64	1 022 861,61	229,86	XS1241581179
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	1 048 106,55	(1 212,80)	1 051 712,73	3 606,18	XS1140300663
UNIBAIL RODAMCO 2.50% 2024-02-26	EUR	1 760 280,69	22 718,92	1 753 466,50	(6 814,19)	XS1038708522
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	1 546 989,83	6 886,11	1 505 515,35	(41 474,48)	XS1636000561
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	1 527 299,82	11 785,08	1 529 241,52	1 941,70	XS1828037587
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	1 612 408,69	3 432,32	1 609 244,17	(3 164,52)	XS1527753187
ING BANK NV 0.75% 2020-11-24	EUR	1 425 694,95	(3 244,22)	1 422 571,60	(3 123,35)	XS1324217733
WESTPAC BANKING 0.62% 2024-11-22	EUR	1 845 340,01	3 305,08	1 842 384,56	(2 955,45)	XS1722859532
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	2 042 776,16	1 726,03	1 996 350,04	(46 426,12)	XS1716820029
RAIFFEISEN BANK 0.25% 2021-07-05	EUR	2 597 429,59	3 516,57	2 589 518,11	(7 911,48)	XS1852213930
TOTALES Renta fija privada cotizada		80 837 156,51	257 114,84	80 589 024,48	(248 132,03)	
Acciones admitidas cotización						
ALFA LAVAL AB	SEK	1 821 920,11	-	1 562 883,42	(259 036,69)	SE0000695876
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	GBP	858 923,35	-	778 104,23	(80 819,12)	GB0005603997
DEUTSCHE POST AG	EUR	677 188,80	-	543 569,94	(133 618,86)	DE0005552004
KERRY GROUP PLC	EUR	936 342,46	-	881 867,50	(54 474,96)	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 264 688,92	-	1 164 276,21	(100 412,71)	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	1 220 393,85	-	1 298 339,12	77 945,27	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 496 467,07	-	1 458 487,76	(37 979,31)	BE0003810273
UCB SA	EUR	395 546,78	-	402 702,40	7 155,62	BE0003739530
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 648 097,33	-	1 576 222,41	(71 874,92)	GB0009252882
MOWI ASA	NOK	2 435 711,17	-	2 245 899,62	(189 811,55)	NO0003054108
HUSQVARNA AB	SEK	1 342 450,66	-	1 284 689,72	(57 760,94)	SE0001662230
UNILEVER NV	EUR	1 239 186,79	-	1 237 662,00	(1 524,79)	NL0000009355
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2 643 976,26	-	2 631 897,77	(12 078,49)	FR0000124141

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ALLIANZ SE	EUR	491 439,60	-	463 770,72	(27 668,88)	DE0008404005
ORPEA	EUR	1 712 043,61	-	1 387 014,12	(325 029,49)	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	833 460,31	-	829 709,48	(3 750,83)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	631 712,50	-	467 028,73	(164 683,77)	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	875 632,08	-	665 037,10	(210 594,98)	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	834 954,54	-	776 021,70	(58 932,84)	FR0000121667
PEUGEOT SA	EUR	1 167 199,78	-	1 066 326,20	(100 873,58)	FR0000121501
NATIXIS	EUR	646 172,58	-	456 994,81	(189 177,77)	FR0000120685
SANOFI SA	EUR	1 094 950,66	-	1 121 205,54	26 254,88	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	1 722 631,86	-	1 577 940,21	(144 691,65)	FR0000120172
ATLAS COPCO AB	SEK	896 460,84	-	828 099,99	(68 360,85)	SE0011166610
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 384 746,85	-	1 197 048,64	(187 698,21)	NL0000009827
VINCI SA	EUR	486 984,61	-	417 283,88	(69 700,73)	FR0000125486
BEFESA SA	EUR	2 768 709,47	-	2 577 600,00	(191 109,47)	LU1704650164
MCCARTHY AND STONE PLC	GBP	824 824,18	-	869 518,84	44 694,66	GB00BYNVD082
SAGA PLC	GBP	1 531 586,71	-	1 214 222,11	(317 364,60)	GB00BLT1Y088
CONVATEC GROUP PLC	GBP	2 709 273,12	-	2 166 233,94	(543 039,18)	GB00BD3VFW73
RENAULT SA	EUR	1 084 993,87	-	807 394,55	(277 599,32)	FR0000131906
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 166 142,42	-	1 252 496,78	86 354,36	CH0012032048
VALEO SA	EUR	1 467 929,63	-	921 421,20	(546 508,43)	FR0013176526
CIE DE ST GOBAIN	EUR	1 745 636,68	-	1 455 041,85	(290 594,83)	FR0000125007
AXA SA	EUR	986 167,22	-	833 108,72	(153 058,50)	FR0000120628
ORSTED A/S	DKK	2 449 064,98	-	2 561 609,28	112 544,30	DK0060094928
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 191 716,07	-	1 064 867,32	(126 848,75)	FR0000121972
SIGNIFY NV	EUR	1 613 315,92	-	1 452 592,14	(160 723,78)	NL0011821392
PERSIMMON PLC	GBP	902 001,12	-	721 350,10	(180 651,02)	GB0006825383
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	407 390,29	-	379 079,40	(28 310,89)	DE0005810055
E.ON SE	EUR	852 213,49	-	823 171,09	(29 042,40)	DE000ENAG999
NESTLE SA	CHF	950 320,25	-	981 432,87	31 112,62	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	394 618,41	-	429 871,80	35 253,39	CH0014852781
BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	1 793 546,23	-	1 615 899,14	(177 647,09)	CH0002432174
GN STORE NORD A/S	DKK	824 571,23	-	712 218,37	(112 352,86)	DK0010272632

CLASE 8.^a

ON9550373

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

CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NOVO NORDISK A/S	DKK	950 150,40	-	955 720,27	5 569,87	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 262 845,46	-	1 398 378,54	135 533,08	GB0009223206
FORTUM OYJ	EUR	409 498,69	-	400 450,60	(9 048,09)	FI0009007132
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 235 364,14	-	909 656,20	(325 707,94)	FI0009005987
WARTSILA OYJ	EUR	1 855 182,95	-	1 642 903,12	(212 279,83)	FI0009003727
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2 601 213,97	-	2 290 806,00	(310 407,97)	PTCOR0AE0006
VECTURA GROUP PLC	GBP	1 761 332,05	-	1 603 566,99	(157 765,06)	GB00B01D1K48
TOTALES Acciones admitidas cotización		68 578 337,34	-	62 804 255,48	(5 774 081,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	4 754 395,18	-	4 727 833,14	(26 562,04)	IE00BYZTVV78
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	4 319 312,62	-	3 905 082,66	(414 229,96)	LU1291158316
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	4 265 258,53	-	3 867 552,05	(397 706,48)	LU0348927095
CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	29 324 890,35	-	29 067 657,50	(257 232,85)	LU1313770619
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		42 663 856,68	-	41 568 125,35	(1 095 731,33)	
TOTAL Cartera Exterior		266 651 402,29	366 954,52	260 018 280,27	(6 633 122,02)	

0N9550374

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 583,27	125 400,06	18/03/2019
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	376 218,47	376 785,75	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		501 801,74	502 185,81	
Futuros vendidos				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00% 100000 FISIC	EUR	1 304 700,00	1 308 320,00	07/03/2019
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	375 616,92	376 013,14	18/03/2019
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 531,59	124 914,49	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 804 848,51	1 809 247,63	
TOTALES		2 306 650,25	2 311 433,44	



CLASE 8.ª



0N9550375



CLASE 8.^a



0N9550376

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.ª



0N9550377

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9550378

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

Para el ejercicio 2020 el contexto económico apunta crecimiento internacional moderado, propio de una fase más madura del ciclo, sin tensiones inflacionistas relevantes. La atención de los inversores estará puesta en la evolución de las políticas comerciales, el calendario electoral en Estados Unidos que celebrará elecciones presidenciales en noviembre, así como en las actuaciones de los Bancos Centrales. En la zona Euro, las indicaciones del BCE señalan un horizonte aún prolongado de política monetaria expansiva. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal. No obstante, no se puede dejar de señalar la incertidumbre a nivel mundial que genera la alerta sanitaria provocada por el COVID19 y el desconocimiento de los efectos que la misma va a tener en la economía mundial.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



0N9550379

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2020

La Secretaria del Consejo de Administración



Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

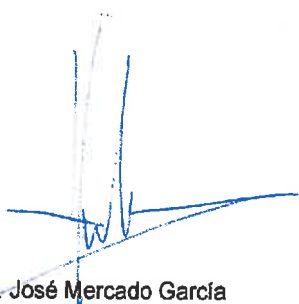


Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

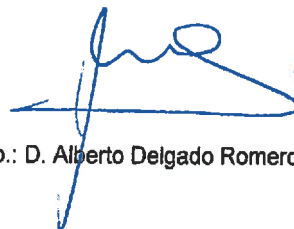


Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:



Fdo.: D. José Mercado García



Fdo.: D. Alberto Delgado Romero



Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a trece de abril de dos mil veinte.



- ANEXO -

Primer ejemplar

Num. 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 D-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 D-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 ON9552096 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 0-60, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548654 al ON9548686
4286	44. SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548720 al ON9548752
4442	45. SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548786 al ON9548816
4780	46. Santander Inversion Corto Plazo 15, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548848 al ON9548882
4798	47. SANTANDER BOLSA EUROPA 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548883 al ON9548911
4799	48. SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548941 al ON9548968
4832	49. SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784711 al 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 ON9549303 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
5088	66. SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550214 al ON9550247
5240	67. SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550282 al ON9550330
5241	68. SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550360 al ON9550427
5256	69. SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591001 al ON5591034
5260	70. SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591069 al ON5591101
5273	71. SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591135 al ON5591167
5280	72. SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591201 al ON5591233
5292	73. SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591267 al 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 8ª, números ON5591617 al ON5591648
5327	80. SANTANDER CUMBRE 2024 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591681 al ON5591706
5349	81. SANTANDER RF HORIZONTE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591733 al ON5591757
5354	82. SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591809 al ON5591834
5359	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

Núm. 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	INVERBANSE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550534 al ON9550566
24	SANTANDER TANDEM 20-60 FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550817 al ON9550858
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550892 al ON9550924
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA. IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550954 al ON9550982
29	SELECT GLOBAL MANAGERS. IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON95515014 al ON9551044
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551084 al ON9551122
154	SANTANDER PB CARTERA 0-90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550600 al ON9550632
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550672 al ON9550710
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550743 al ON9550774
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552244 al ON9552278
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552312 al ON9552344
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552391 al ON9552436
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551452 al ON9551488
540	SANTANDER SELECCIONRV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551384 al ON9551414
637	SANTANDER PB CARTERA 0-40, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551320 al ON9551352
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551237 al ON9551286
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552033 al ON9552065
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552105 al ON9552144
1385	SANTANDER MULTIACTIVOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9552177 al ON9552208
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON584767 al ON5785801
1920	SANTANDER SELECCIONRVJAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551590 al ON9551620
1973	SANTANDER SELECCIONRVNORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551651 al ON9551680
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551713 al ON9551744
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551793 al ON9551840
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551872 al ON9551902
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9551938 al ON9551972
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785538 al ON5785574
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785609 al ON5785642
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785671 al ON5785698
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785732 al ON5785764
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785797 al ON5785828
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785869 al ON5785908
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5785941 al ON5785972
2918	SANTANDER SELECCIONRV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5786003 al ON5786032
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 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 COMPAÑÍAS 2019, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9548969 al ON9548996
4832	SANTANDER GRANDES COMPAÑÍAS 2019 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5784739 al ON5784766
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 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 COMPAÑÍAS 2020, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549621 al ON9549649
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549680 al ON9549709
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549743 al ON9549775
4985	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549804 al ON9549831
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9549889 al ON9549945
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550003 al ON9550059
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550108 al ON9550155
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550185 al ON9550213
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550248 al ON9550281
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550331 al ON9550379
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON9550428 al ON9550475
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591035 al ON5591068
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591102 al ON5591134
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591168 al ON5591200
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591234 al ON5591266
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591300 al ON5591332
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591364 al ON5591394
5302	SANTANDER CUMBRE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591424 al ON5591452
5311	SANTANDER CUMBRE 2024 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591462 al ON5591510
5320	SANTANDER CUMBRE 2024 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591536 al ON5591560
5321	SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591589 al ON5591616
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5591649 al ON5591680

Núm. 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
5348	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.