

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible 1, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como 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 del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2021.

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08264

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



002561147

Santander Sostenible 1, F.I.

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

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 382 047 623,56	928 993 746,96
Deudores	3 727 300,45	1 370 084,54
Cartera de inversiones financieras	1 197 134 491,47	825 218 507,72
Cartera interior	233 566 208,99	185 818 073,35
Valores representativos de deuda	144 904 154,36	140 810 358,01
Instrumentos de patrimonio	88 662 054,63	45 007 715,34
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	963 669 145,54	638 350 366,50
Valores representativos de deuda	545 995 920,71	333 432 499,34
Instrumentos de patrimonio	196 517 593,38	137 401 004,77
Instituciones de Inversión Colectiva	220 238 180,21	167 512 620,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	917 451,24	4 241,63
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(100 863,06)	1 050 067,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	181 185 831,64	102 405 154,70
TOTAL ACTIVO	1 382 047 623,56	928 993 746,96

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

CLASE 8.^a

002561148

Santander Sostenible 1, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 377 624 871,90	926 380 227,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 377 624 871,90	926 380 227,64
Capital	-	-
Partícipes	1 365 648 488,27	902 889 022,93
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	17 183 951,30	28 698 772,38
(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	4 422 751,66	2 613 519,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 981 416,47	2 612 997,99
Pasivos financieros	-	-
Derivados	441 335,19	521,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 382 047 623,56	928 993 746,96
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	154 149 121,41	7 647 195,32
Compromisos por operaciones largas de derivados	71 284 866,75	7 144 309,45
Compromisos por operaciones cortas de derivados	82 864 254,66	502 885,87
Otras cuentas de orden	-	13 435 538,72
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
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	154 149 121,41	21 082 734,04

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



CLASE 8.ª



002561149

Santander Sostenible 1, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 475 278,85)	(6 949 392,14)
Comisión de gestión	(12 147 052,15)	(6 275 197,68)
Comisión de depositario	(1 191 222,47)	(589 072,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(137 004,23)	(85 121,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13 475 278,85)	(6 949 392,14)
Ingresos financieros	11 710 891,40	6 944 804,88
Gastos financieros	(5 338 385,63)	(2 340 979,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	55 352 998,84	26 884 763,76
Por operaciones de la cartera interior	11 420 073,59	5 624 653,19
Por operaciones de la cartera exterior	43 976 866,25	21 279 644,55
Por operaciones con derivados	(43 941,00)	(19 533,98)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(405 728,21)	48 129,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(30 486 970,98)	4 265 620,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(378 917,15)	211 444,45
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(20 570 344,02)	3 922 413,58
Resultados por operaciones con derivados	(9 537 709,81)	131 762,45
Otros	-	-
Resultado financiero	30 832 805,42	35 802 338,60
Resultado antes de impuestos	17 357 526,57	28 852 946,46
Impuesto sobre beneficios	(173 575,27)	(154 174,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 183 951,30	28 698 772,38

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

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 183 951,30
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	17 183 951,30

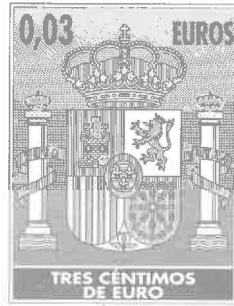
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	902 889 022,93	(5 207 567,67)	-	28 698 772,38	-	-	926 380 227,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	902 889 022,93	(5 207 567,67)	-	28 698 772,38	-	-	926 380 227,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 183 951,30	-	-	17 183 951,30
Aplicación del resultado del ejercicio	28 698 772,38	-	-	(28 698 772,38)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	797 644 497,63	-	-	-	-	-	797 644 497,63
Reembolsos	(363 583 804,67)	-	-	-	-	-	(363 583 804,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1 365 648 488,27	(5 207 567,67)	-	17 183 951,30	-	-	1 377 624 871,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002561150

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	28 698 772,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes 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
Saldo 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	902 889 022,93	(5 207 567,67)	-	28 698 772,38	-	-	926 380 227,64



CLASE 8.ª



002561151



CLASE 8.^a



002561152

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander 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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561153

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas 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.
- 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.



CLASE 8.^a



002561154

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 18 de febrero de 2019, el Fondo devengó una comisión de gestión y depositaría del 1,10% y 0,10% respectivamente.

Desde el 19 de febrero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,10%	0,85%	0,60%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



002561155

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561156

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



002561157

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



002561158

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561159

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561160

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.ª



002561161

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561162

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



002561163

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 312 248,03	21 392,08
Administraciones Públicas deudoras	2 217 891,96	1 271 816,41
Otros	197 160,46	76 876,05
	3 727 300,45	1 370 084,54

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

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

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 450 184,68	813 608,78
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	767 707,28	458 207,63
	2 217 891,96	1 271 816,41

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



CLASE 8.ª



002561164

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	327 805,39	154 174,08
Operaciones pendientes de liquidar	2 311 468,87	1 546 065,97
Otros	1 342 142,21	912 757,94
	3 981 416,47	2 612 997,99

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

	2020	2019
Impuesto sobre beneficios devengado en ejercicios anteriores	154 230,12	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	173 575,27	154 174,08
	327 805,39	154 174,08

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

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

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

CLASE 8.^a

002561165

Santander Sostenible 1, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	233 566 208,99	185 818 073,35
Valores representativos de deuda	144 904 154,36	140 810 358,01
Instrumentos de patrimonio	88 662 054,63	45 007 715,34
Cartera exterior	963 669 145,54	638 350 366,50
Valores representativos de deuda	545 995 920,71	333 432 499,34
Instrumentos de patrimonio	196 517 593,38	137 401 004,77
Instituciones de Inversión Colectiva	220 238 180,21	167 512 620,76
Derivados	917 451,24	4 241,63
Intereses de la cartera de inversión	(100 863,06)	1 050 067,87
	1 197 134 491,47	825 218 507,72

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	174 150 338,67	99 420 254,69
Cuentas en divisa	3 151 624,21	2 926 136,35
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	3 883 868,76	58 763,66
	181 185 831,64	102 405 154,70



CLASE 8.^a



002561166

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	903 305 862,96	445 411 762,36	28 907 246,58
Número de participaciones emitidas	8 696 420,20	4 277 068,39	276 206,23
Valor liquidativo por participación	103,87	104,14	104,66
Número de partícipes	38 383	2 780	22

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	678 864 747,82	227 728 596,17	19 786 883,65
Número de participaciones emitidas	6 634 384,03	2 225 351,51	192 878,51
Valor liquidativo por participación	102,33	102,33	102,59
Número de partícipes	24 051	1 482	15



CLASE 8.^a



002561167

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	13 435 538,72
	-	13 435 538,72

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.^a



002561168

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002561169

Santander Sostenible 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

13. Hechos Posteriores

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

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



002561170

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILL 4.00% 2024-04-30	EUR	3 405 130,37	(22 684,83)	3 422 265,84	17 135,47	ES0001351396
SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31	EUR	2 491 446,97	(30 665,00)	2 572 040,87	80 593,90	ES00000124C5
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	4 033 058,99	24 141,87	4 073 606,35	40 547,36	ES00000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	1 224 394,74	5 225,11	1 294 802,29	70 407,55	ES0000012B39
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	3 752 744,53	15 556,70	3 856 047,94	103 303,41	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	607 481,35	153,11	635 872,53	28 391,18	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	4 265 357,09	6 820,55	4 493 691,13	228 334,04	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	2 970 010,86	4 456,61	2 970 128,04	117,18	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	440 047,47	670,41	444 489,91	4 442,44	ES0000012G42
AUTONOMOUS COMMU 5.00% 2022-07-13	EUR	5 041 485,46	(98 303,72)	5 062 364,68	20 879,22	ES0000090573
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	453 290,84	3 626,72	498 789,03	45 498,19	ES0000090805
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	3 047 044,53	(123 880,85)	3 051 938,75	4 894,22	ES00000101636
AUTONOMOUS COMMU 1.19% 2022-05-08	EUR	5 450 962,56	(47 626,06)	5 504 083,95	53 121,39	ES00000101693
AUTONOMOUS COMMU 0.83% 2027-07-30	EUR	1 610 072,19	4 709,88	1 699 784,94	89 712,75	ES00000101966
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	1 636 243,37	(26 038,20)	1 674 704,05	38 460,68	ES00000123C7
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2024-04-30	EUR	4 260 558,73	3 459,12	4 345 038,41	84 479,68	XS2173111282
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	4 069 981,09	(24 765,91)	4 107 702,35	37 721,26	ES00000101842
XUNTA DE GALICIA 0.08% 2027-07-30	EUR	3 688 112,02	851,36	3 740 179,22	52 067,20	ES0001352592
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	1 962 469,81	1 469,56	2 029 763,55	67 293,74	XS1915152000
INSTITUTO DE CRE 0.20% 2024-01-31	EUR	540 333,50	873,21	551 347,31	11 013,81	XS1979491559
FADE FONDO DE 0.01% 2025-09-17	EUR	1 899 824,03	72,20	1 932 662,46	32 838,43	ES0378641353
BASQUE GOVERNMENT 0.85% 2030-04-30	EUR	1 449 035,69	9 934,74	1 563 017,26	113 981,57	ES00000106843
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2022-10-31	EUR	1 554 742,66	(5 774,04)	1 559 972,84	5 230,18	XS2073787470
BASQUE GOVERNMENT 0.25% 2031-04-30	EUR	2 033 992,86	436,88	2 041 132,02	7 139,16	ES00000106684
INSTITUTO DE CRE 0.00% 2026-04-30	EUR	3 566 127,29	(1 501,00)	3 586 621,00	20 493,71	XS2250026734
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	4 505 155,70	(1 215,02)	4 550 220,02	45 064,32	ES0001352576
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2022-12-12	EUR	5 523 983,56	(7 558,36)	5 551 558,36	27 574,80	ES0001352568
JUNTA DE CASTILL 1.20% 2026-10-13	EUR	2 148 173,51	(21 056,32)	2 179 710,84	31 537,33	ES0001351453
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	568 796,87	5 644,77	575 275,23	6 478,36	ES0000099178
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	3 265 073,85	10 528,26	3 509 072,45	243 998,60	ES00000101909
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	1 001 926,92	1 869,10	1 024 129,53	22 202,61	ES0378641338
TOTALES Deuda pública		82 467 059,41	(310 569,15)	84 102 013,15	1 634 953,74	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561171

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 0.38% 2026-11-18	EUR	802 254,66	361,64	803 447,78	1 193,12	XS2258971071
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2022-09-22	EUR	6 921 251,43	(116 886,25)	7 008 190,36	86 938,93	ES0200002014
ADIF ALTA VELOC 3.50% 2024-05-27	EUR	3 487 228,81	(70 371,42)	3 526 053,75	38 824,94	XS1072141861
BANKINTER SA 0.62% 2027-10-06	EUR	2 895 218,09	4 820,22	2 953 796,33	58 578,24	ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62% 2023-12-01	EUR	1 902 107,72	73,85	1 950 454,18	48 346,46	ES0415306051
CAJA RURAL DE NA 0.88% 2025-05-08	EUR	1 000 011,03	5 707,48	1 047 334,03	47 323,00	ES0415306069
BANCO BILBAO VIZ 1.38% 2025-05-14	EUR	1 052 347,29	(452,86)	1 070 654,91	18 307,62	XS1820037270
IBERDROLA FINANZ 1.00% 2024-03-07	EUR	2 999 373,62	(75,82)	3 022 228,98	22 855,36	XS1527758145
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	2 981 271,79	7 669,54	3 021 956,18	40 684,39	XS1946004451
IBERDROLA FINANZ 1.25% 2026-10-28	EUR	1 113 720,35	79,92	1 184 028,04	70 307,69	XS1847692636
ADIF ALTA VELOC 1.88% 2025-01-28	EUR	7 132 881,76	36 626,49	7 261 294,30	128 412,54	ES0200002006
CAIXABANK SA 0.62% 2024-10-01	EUR	2 991 139,01	6 734,85	3 050 619,81	59 480,80	XS2055758804
ADIF ALTA VELOC 0.55% 2030-04-30	EUR	3 016 132,29	9 729,12	3 109 016,22	92 883,93	ES0200002055
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	1 495 417,80	1 629,98	1 528 014,95	32 597,15	XS2063247915
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	1 763 388,33	221,73	1 794 367,33	30 979,00	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	2 362 116,71	2 756,08	2 479 772,02	117 655,31	XS2081500907
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2025-06-04	EUR	903 103,99	3 540,99	934 974,57	31 870,58	XS2182404298
BANCO SANTANDER 1.12% 2027-06-23	EUR	1 302 792,66	7 467,47	1 378 393,61	75 600,95	XS2194370727
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	1 808 124,80	23 207,06	1 934 525,71	126 400,91	XS1799545329
ADIF ALTA VELOC 0.80% 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	(8 611,63)	1 041 644,92	7 073,54	ES0200002022
ADIF ALTA VELOC 1.25% 2026-05-04	EUR	1 779 443,01	20 765,09	1 936 435,07	156 992,06	ES0200002030
ADIF ALTA VELOC 0.95% 2027-04-30	EUR	598 662,09	4 118,20	641 329,83	42 667,74	ES0200002048
IBERDROLA FINANZ 0.88% 2025-06-16	EUR	1 107 650,29	4 187,12	1 145 837,11	38 186,82	XS2153405118
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 450 208,91	(56 701,15)	53 824 369,99	1 374 161,08	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05% 2024-09-17	EUR	1 008 642,30	(2 071,25)	1 019 025,09	10 382,79	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	1 608 998,70	1 667,89	1 638 362,36	29 363,66	ES0378641312
FADE FONDO DE 5.90% 2021-03-17	EUR	465 580,75	(42 033,40)	465 795,43	214,68	ES0378641023
FADE FONDO DE 0.85% 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	1 712,83	1 140 192,80	43 331,72	ES0378641320
FADE FONDO DE 0.62% 2022-03-17	EUR	603 641,60	637,24	610 485,94	6 844,34	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		4 783 724,43	(40 086,69)	4 873 861,62	90 137,19	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE AUTONOMOUS COMM 0.00% 2021-02-26	EUR	2 102 399,22	(2 037,74)	2 103 909,60	1 510,38	ES050000908Y4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 102 399,22	(2 037,74)	2 103 909,60	1 510,38	

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX SA	EUR	2 020 574,26	-	2 281 364,40	260 790,14	ES0148396007
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	3 578 981,99	-	6 652 443,60	3 073 461,61	ES0105513008
CLINICA BAVIERA SA	EUR	2 739 907,80	-	3 894 293,10	1 154 385,30	ES0119037010
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4 094 567,19	-	5 374 816,50	1 280 249,31	ES0121975009
ACCIONA SA	EUR	3 363 151,12	-	4 989 858,60	1 626 707,48	ES0125220311
ELECNOR SA	EUR	5 570 308,72	-	5 668 465,00	98 156,28	ES0129743318
ENDESA SA	EUR	3 469 654,31	-	4 110 701,40	641 047,09	ES0130670112
FAES FARMA SA	EUR	6 875 879,18	-	6 260 875,03	(615 004,15)	ES0134950F36
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	4 869 379,04	-	13 181 270,40	8 311 891,36	ES0105385001
IBERDROLA SA	EUR	2 772 735,76	-	5 032 602,90	2 259 867,14	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	3,25	-	2,91	(0,34)	ES06784309D9
ALMIRALL SA	EUR	7 675 322,33	-	5 476 587,48	(2 198 734,85)	ES0157097017
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	4 805 707,91	-	6 268 582,05	1 462 874,14	ES0167050915
GRIFOLS SA	EUR	11 435 182,42	-	9 525 442,86	(1 909 739,56)	ES0171996095
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	5 007 902,84	-	5 267 266,13	259 363,29	ES0173093024
TELEFONICA SA	EUR	3 961 767,61	-	2 137 682,69	(1 824 084,92)	ES0178430E18
FAES FARMA SA	EUR	317 609,98	-	298 136,74	(19 473,24)	ES0134950197
FAES FARMA SA	EUR	0,18	-	0,17	(0,01)	ES06349509T8
TELEFONICA SA	EUR	133 864,12	-	118 757,27	(15 106,85)	ES0178430098
FLUIDRA SA	EUR	2 077 369,59	-	2 122 905,40	45 535,81	ES0137650018
TOTALES Acciones admitidas cotización		74 769 869,60	-	88 662 054,63	13 892 185,03	
TOTAL Cartera Interior		216 573 261,57	(409 394,73)	233 566 208,99	16 992 947,42	



CLASE 8.ª



002561172

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561173

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	14 301 760,36	(27 467,62)	14 315 513,96	13 753,60	IT0005175598
ITALY BUONI POLI 1.80% 2041-03-01	EUR	1 814 785,34	8 226,95	1 897 904,16	83 118,82	IT0005421703
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-05-14	EUR	15 218 572,76	8 249,34	15 255 737,86	37 165,10	IT0005410920
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	1 703 543,56	1 709,29	1 798 435,21	94 891,65	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.85% 2025-07-01	EUR	7 206 402,20	39 960,19	7 629 766,51	423 364,31	IT0005408502
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-02-12	EUR	30 545 802,71	21 703,19	30 572 697,91	26 895,20	IT0005399560
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-01-14	EUR	2 777 087,57	2 761,58	2 777 877,82	790,25	IT0005397655
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	5 250 670,70	14 575,23	5 333 455,79	82 785,09	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	5 151 938,30	26 200,25	5 221 310,73	69 372,43	IT0005370306
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	1 712 329,74	(6 165,06)	1 757 740,28	45 410,54	IT0005367492
CASSA DEPOSITI E 2.12% 2026-03-21	EUR	856 274,39	3 533,95	889 212,02	32 937,63	IT0005366460
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	1 697 497,36	(11 241,63)	1 772 227,03	74 729,67	IT0005345183
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	1 006 141,34	14 104,14	1 099 457,70	93 316,36	IT0005327306
NETHERLANDS GOVE 5.50% 2028-01-15	EUR	3 882 775,89	68 962,58	3 933 732,62	50 956,73	NL0000102317
ITALY BUONI POLI 2.20% 2027-06-01	EUR	648 525,14	1 547,50	735 093,07	86 567,93	IT0005240830
EUROPEAN FINANCI 0.00% 2027-10-13	EUR	1 898 905,44	(1 871,34)	1 905 903,34	6 997,90	EU000A1G0EK7
ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15	EUR	8 089 508,32	(38 842,98)	8 122 821,23	33 312,91	IT0005086886
CASSA DEPOSITI E 5.24% 2022-03-23	EUR	2 256 673,55	56 858,27	2 262 138,71	5 465,16	IT00004807431
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	8 605 898,68	(66 433,79)	8 910 512,99	304 614,31	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	6 002 102,27	(2 589,75)	6 020 819,57	18 717,30	DE0001102507
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2030-02-15	EUR	1 293 516,77	(1 479,76)	1 308 625,29	15 108,52	DE0001102499
BUNDESREPUBLIK D 0.00% 2029-08-15	EUR	3 246 161,48	(10 894,39)	3 308 369,45	62 207,97	DE0001102473
AUSTRIA GOVERNME 0.00% 2040-10-20	EUR	1 106 508,91	(63,97)	1 107 741,97	1 233,06	AT0000A2KQ43
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	855 602,62	(4 268,16)	875 976,51	20 373,89	AT0000A1VGK0
ITALY BUONI POLI 3.75% 2024-09-01	EUR	9 257 578,02	(95 058,35)	9 556 487,10	298 909,08	IT0005001547
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01	EUR	10 932 551,93	(90 824,80)	10 937 074,61	4 522,68	IT0004966401
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	4 230 536,00	(78 889,01)	4 395 684,32	165 148,32	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 4.75% 2028-09-01	EUR	4 727 480,90	23 062,41	4 798 159,15	70 678,25	IT0004889033
ITALY BUONI POLI 5.50% 2022-11-01	EUR	3 104 426,41	(55 360,79)	3 146 780,53	42 354,12	IT0004848831
ITALY BUONI POLI 0.95% 2023-03-01	EUR	3 503 362,37	(17 924,84)	3 532 607,31	29 244,94	IT0005325946
FRANCE (REPUBLIC 0.00% 2030-11-25	EUR	3 977 503,07	(1 086,82)	4 026 948,88	49 445,81	FR0013516549
PORTUGAL OBRIGAC 2.05% 2021-08-12	EUR	1 887 113,83	14 959,31	1 878 440,15	(8 673,68)	PTOTVHOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 0.70% 2027-10-15	EUR	5 747 989,55	4 274,67	6 055 916,63	307 927,08	PTOTEMOE0035
PORTUGAL OBRIGAC 0.48% 2030-10-18	EUR	771 019,67	401,21	781 720,92	10 701,25	PTOTELOE0028

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IRELAND GOVERNME 0.20% 2030-10-18	EUR	1 673 955,71	(51,38)	1 744 952,88	70 997,17	IE00BKFVC899
IRELAND GOVERNME 0.20% 2027-05-15	EUR	1 200 636,58	627,03	1 246 658,55	46 021,97	IE00BKFVC588
REGIAO AUTONOMA 0.60% 2026-07-21	EUR	808 241,12	802,63	816 248,77	8 007,65	PTAAAGOM0001
EUROFIMA 0.10% 2030-05-20	EUR	1 637 926,69	1 140,61	1 673 834,75	35 908,06	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2027-06-17	EUR	2 164 493,73	(3 234,85)	2 175 759,81	11 266,08	XS2168048564
LUXEMBOURG GOVER 0.00% 2030-04-28	EUR	301 855,16	(126,22)	311 340,22	9 485,06	LU2162831981
CA IMMOBILIEN AN 1.00% 2025-10-27	EUR	399 306,62	744,28	406 964,05	7 657,43	XS2248827771
INTERNATIONAL BA 0.00% 2030-02-21	EUR	2 031 595,29	(2 744,09)	2 053 244,09	21 648,80	XS2122894855
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2027-01-15	EUR	4 331 528,62	(7 015,22)	4 356 527,57	24 998,95	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00% 2030-07-15	EUR	694 203,00	(1 254,77)	708 573,77	14 370,77	NL0014555419
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2024-01-15	EUR	3 908 156,04	(876,76)	3 911 567,89	3 411,85	IT0005424251
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	4 973 025,88	(13 444,99)	5 071 762,02	98 736,14	FR0013200813
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	2 815 454,46	4 826,52	2 754 524,17	(60 930,29)	PTOTVIOE0006
EUROPEAN UNION 0.00% 2030-10-04	EUR	798 072,80	(519,38)	802 489,78	4 416,98	EU000A283859
EUROPEAN UNION 0.10% 2040-10-04	EUR	618 352,71	35,19	629 794,74	11 442,03	EU000A283867
EUROPEAN UNION 0.00% 2025-11-04	EUR	1 807 715,33	(1 326,97)	1 811 995,57	4 280,24	EU000A284451
EUROPEAN UNION 0.00% 2035-07-04	EUR	380 105,87	(59,61)	380 338,21	232,34	EU000A285VM2
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2026-02-25	EUR	3 677 330,81	(1 227,58)	3 684 351,58	7 020,77	FR0014000UG9
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	2 078 061,47	(13 473,79)	2 158 589,41	80 527,94	XS1912495691
CAISSE D AMORTIS 0.00% 2028-02-25	EUR	2 348 164,69	(1 567,94)	2 362 632,94	14 468,25	FR00140002P5
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-05-25	EUR	3 671 333,12	10 503,97	3 698 351,38	27 018,26	FR0013286192
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	6 830 963,64	(28 112,88)	7 029 858,61	198 894,97	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	19 366 332,76	(29 694,61)	19 750 993,26	384 660,50	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2026-02-25	EUR	1 072 079,54	(2 336,89)	1 082 526,79	10 447,25	FR0013508470
BPIFRANCE FINANC 0.12% 2027-02-26	EUR	1 204 144,34	586,58	1 233 671,61	29 527,27	FR0013510724
EUROPEAN FINANC 0.05% 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(3 194,56)	1 520 394,23	37 926,68	EU000A1G0EE0
STATE OF NORTH R 0.95% 2028-03-13	EUR	2 835 417,17	13 349,24	3 089 851,64	254 434,47	DE000NRW0K03
TOTALES Deuda pública		250 379 467,85	(277 019,44)	254 390 689,62	4 011 221,77	
Renta fija privada cotizada						
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	2 697 660,43	2 485,03	2 775 772,44	78 112,01	FR0013385515
BPCE SA 1.12% 2022-12-14	EUR	1 031 148,81	(16 556,99)	1 045 000,96	13 852,15	FR0013067170
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	4 136 087,00	11 850,68	4 174 481,84	38 394,84	FR0013465358
BPCE SA 0.12% 2024-12-04	EUR	599 408,72	185,73	606 301,75	6 893,03	FR0013464930
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	1 836 251,04	15 583,56	1 912 041,37	75 790,33	FR0013463775
CREDIT MUTUEL AR 0.38% 2028-10-03	EUR	1 193 545,52	1 994,72	1 224 242,54	30 697,02	FR0013450822



CLASE 8.ª



002561174

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	3 823 703,98	3 371,44	3 883 317,49	59 613,51	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 345 210,36	(2 213,83)	2 400 700,46	55 490,10	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38% 2029-04-24	EUR	1 880 895,80	5 706,84	1 979 937,02	99 041,22	FR0013415692
ORANGE SA 0.12% 2029-09-16	EUR	598 068,30	282,20	604 687,61	6 619,31	FR0013534484
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	3 505 826,69	87 519,13	3 507 875,84	2 049,15	FR0013398229
SOCIETE GENERALE 0.88% 2028-09-22	EUR	599 891,91	1 452,74	619 089,62	19 197,71	FR0013536661
LA POSTE 1.45% 2028-11-30	EUR	1 484 925,20	(11 181,97)	1 576 230,08	91 304,88	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12% 2028-10-22	EUR	1 921 234,05	(313,91)	2 119 550,23	198 316,18	FR0013372299
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	1 392 568,07	5 653,57	1 430 387,80	37 819,73	FR0013367406
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	2 626 966,04	10 604,14	2 741 525,07	114 559,03	FR0013325172
ENGIE SA 1.38% 2049-04-16	EUR	1 927 170,34	19 589,04	2 026 744,66	99 574,32	FR0013310505
ENGIE SA 0.38% 2023-02-28	EUR	1 394 603,20	7 169,29	1 413 136,08	18 532,88	FR0013284247
FRENCH REPUBLIC 1.00% 2027-05-25	EUR	872 978,74	(898,85)	886 054,33	13 075,59	FR0013250560
SOCIETE GENERALE 0.12% 2021-10-05	EUR	2 197 494,88	2 593,03	2 208 028,45	10 533,57	XS1500337644
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	2 462 878,61	(6 940,80)	2 516 963,38	54 084,77	XS0013405537
CADENT FINANCE P 0.75% 2032-03-11	EUR	713 783,74	5 471,51	746 969,89	33 186,15	XS2116701348
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	3 078 493,37	5 637,89	3 102 821,49	24 328,12	XS2123970167
ABN AMRO BANK NV 0.62% 2022-05-31	EUR	407 907,51	(2 304,86)	409 350,61	1 443,10	XS1422841202
MUNICH RE 1.25% 2041-05-26	EUR	886 766,82	3 082,19	934 385,18	47 618,36	XS2221845683
ORSTED A/S 1.50% 2029-11-26	EUR	658 257,17	(5 722,23)	680 943,24	22 686,07	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	1 538 936,35	17 109,38	1 537 436,87	(1 499,48)	XS1721244371
TOYOTA MOTOR CRE 0.00% 2021-07-21	EUR	2 796 813,79	2 576,22	2 804 479,78	7 665,99	XS1720639779
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	1 095 423,87	1 857,90	1 139 800,48	44 376,61	XS2020608548
ORSTED A/S 2.25% 3017-11-24	EUR	1 261 347,41	2 810,96	1 257 958,03	(3 389,38)	XS1720192696
SNCF EPIC 0.62% 2030-04-17	EUR	2 002 848,46	8 661,02	2 116 254,60	113 406,14	FR0013507647
NATURGY ENERGY G 0.88% 2025-05-15	EUR	2 655 813,74	32 516,02	2 785 861,97	130 048,23	XS1718393439
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 240,02	1 276 761,11	26 814,77	XS2112475509
KFW 0.05% 2024-05-30	EUR	1 690 267,83	4 538,56	1 736 303,12	46 035,29	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 0.12% 2027-12-09	EUR	1 997 298,39	181,87	1 996 488,81	(809,58)	FR0014000Y93
VINCI SA 0.00% 2028-11-27	EUR	1 609 409,61	(113,08)	1 604 065,08	(5 344,53)	FR0014000PF1
AGENCE FRANCAISE 0.00% 2027-10-28	EUR	1 734 531,25	(886,35)	1 737 249,35	2 718,10	FR0014000AU2
ARKEMA SA 0.12% 2026-10-14	EUR	401 124,18	67,59	403 739,26	2 615,08	FR00140005T0
BNP PARIBAS SA 0.38% 2027-10-14	EUR	1 906 336,74	1 542,12	1 921 621,48	15 284,74	FR00140005J1
SOCIETE DU GRAND 0.00% 2030-11-25	EUR	605 807,30	(22,72)	606 166,72	359,42	FR00140005B8
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2027-10-08	EUR	500 402,86	103,14	503 506,93	3 104,07	FR00140003P3

CLASE 8.^a

002561175

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	383 958,97	761,24	392 396,01	8 437,04	XS2018636600
INNOGY FINANCE B 1.25% 2027-10-19	EUR	2 544 595,04	19 908,08	2 800 493,92	255 898,88	XS1702729275
ELECTRICITE DE F 1.00% 2026-10-13	EUR	1 366 823,52	(9 372,90)	1 388 912,60	22 089,08	FR0013213295
TENNET HOLDING B 2.37% 2049-10-22	EUR	706 107,11	3 232,54	729 039,47	22 932,36	XS2207430120
IBERDROLA INTERN 2.50% 2022-10-24	EUR	870 254,85	(36 037,50)	879 619,53	9 364,68	XS1057055060
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	7 826 719,35	3 738,02	7 938 299,76	111 580,41	IT0005413171
NATIONAL GRID EL 0.19% 2025-01-20	EUR	2 157 194,35	793,57	2 167 232,24	10 037,89	XS2104915033
IREN SPA 1.50% 2027-10-24	EUR	594 162,02	(3 119,43)	613 734,76	19 572,74	XS1704789590
PROLOGIS INTERNA 2.38% 2030-11-14	EUR	361 326,23	914,18	433 050,78	71 724,55	XS1904690341
E.ON SE 0.38% 2027-09-29	EUR	1 506 812,00	3 078,89	1 561 131,04	54 319,04	XS2103014291
TERNA RETE ELETT 0.75% 2032-07-24	EUR	786 165,00	2 356,03	821 813,55	35 648,55	XS2209023402
FLUVIUS SYSTEM O 0.25% 2030-12-02	EUR	1 604 791,02	289,77	1 622 780,04	17 989,02	BE0002755362
ING GROEP NV 2.50 %2030-11-15	EUR	2 788 844,86	(16 704,37)	3 114 856,08	326 011,22	XS1909186451
KBC GROEP NV 0.88% 2023-06-27	EUR	799 745,36	3 756,92	821 749,38	22 004,02	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88% 2030-06-03	EUR	1 831 320,69	5 085,87	1 939 864,92	108 544,23	XS2002491780
COOPERATIEVE CEN 0.12% 2021-10-11	EUR	1 801 979,95	(960,90)	1 809 956,22	7 976,27	XS1502438820
VODAFONE GROUP P 0.90% 2026-11-24	EUR	417 557,26	(2 974,90)	424 579,83	7 022,57	XS2002017361
SFIL SA 0.00% 2028-11-23	EUR	511 062,94	(149,16)	511 319,16	256,22	FR0014000MX1
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	1 963 314,40	6 497,26	2 049 118,22	85 803,82	XS2001183164
ELECTRICITE DE F 2.25% 2021-04-27	EUR	521 725,84	(10 368,65)	522 087,49	361,65	FR0011637586
DIGITAL DUTCH FI 0.62% 2025-07-15	EUR	2 328 952,69	5 052,67	2 357 355,15	28 402,46	XS2100663579
DE VOLKSBANK NV 1.75% 2030-10-22	EUR	1 111 253,57	3 744,52	1 161 063,26	49 809,69	XS2202902636
COMMERZBANK AG 0.75% 2026-03-24	EUR	298 864,02	616,44	304 340,83	5 476,81	DE000CB0HRQ9
ORSTED A/S 1.75% 3019-12-09	EUR	770 238,32	849,11	789 528,78	19 290,46	XS2010036874
NRW BANK 0.00% 2030-02-18	EUR	4 505 651,18	(7 371,66)	4 544 722,66	39 071,48	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.62% 2029-02-02	EUR	1 778 875,94	(2 337,41)	1 844 655,42	65 779,48	DE000NWB0AG1
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-02-18	EUR	4 706 240,18	14 572,89	4 795 256,48	89 016,30	DE000LB2CRG6
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2027-09-30	EUR	797 778,56	1 113,06	815 835,10	18 056,54	DE000LB2CNE0
LB BADEN-WUERTTE 0.38% 2024-05-24	EUR	1 689 667,61	7 177,51	1 732 110,42	42 442,81	DE000LB2CHW4
LB BADEN-WUERTTE 0.20% 2021-12-13	EUR	2 199 890,64	304,88	2 208 712,11	8 821,47	DE000LB1M214
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	3 126 909,06	(9 272,73)	3 130 871,66	3 962,60	DE000GRN0008
ABN AMRO BANK NV 0.88% 2025-04-22	EUR	1 202 294,50	6 529,16	1 254 244,92	51 950,42	XS1808739459
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	3 561 783,20	(4 947,19)	3 634 352,74	72 569,54	DE000CZ40NG4
A2A SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	1 918 562,93	6 245,68	2 040 059,53	121 496,60	XS2026150313
BERLIN HYP AG 0.50% 2023-09-26	EUR	1 395 007,27	4 062,77	1 418 596,33	23 589,06	DE000BHY0GU5



CLASE 8.ª

DENOMINACIÓN



002561176

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561177

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BERLIN HYP AG 0.50% 2029-11-05	EUR	1 609 460,64	166,11	1 679 461,29	70 000,65	DE000BHY0GA7
DAIMLER AG 0.75% 2030-09-10	EUR	891 943,84	2 321,53	935 947,70	44 003,86	DE000A289QR9
KFW 0.00% 2027-12-15	EUR	2 702 109,08	(2 906,97)	2 696 272,97	(5 836,11)	DE000A289F29
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	200 053,53	283,07	204 381,23	4 327,70	DE000A289DC9
VATTENFALL AB 0.50% 2026-06-24	EUR	2 134 257,11	(491,28)	2 167 277,03	33 019,92	XS2009891479
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	2 273 566,44	4 685,53	2 352 213,26	78 646,82	XS2009861480
KFW 0.00% 2028-09-15	EUR	2 175 730,23	(3 162,82)	2 180 379,82	4 649,59	XS2209794408
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2026-06-10	EUR	1 049 397,55	7 722,60	1 056 312,33	6 914,78	DE000DL19VD6
CREDIT SUISSE AG 0.45% 2025-05-19	EUR	1 422 005,85	4 998,87	1 463 680,67	41 674,82	XS2176686546
EUROPEAN INVESTM 0.00% 2030-09-09	EUR	1 105 652,97	(728,37)	1 130 007,05	24 354,08	XS2225428809
HYPO VORARLBERG 0.62% 2022-09-19	EUR	3 746 579,43	(9 220,32)	3 746 086,00	(493,43)	XS1685589027
TELIA CO AB 1.38% 2031-05-11	EUR	1 594 066,22	14 164,38	1 619 939,73	25 873,51	XS2082429890
IREN SPA 1.95% 2025-09-19	EUR	1 954 770,13	24 791,15	2 150 374,33	195 604,20	XS1881533563
TERNA RETE ELET 1.00% 2026-04-10	EUR	585 674,09	2 859,01	613 118,55	27 444,46	XS1980270810
ROYAL BANK OF SC 0.75% 2025-11-15	EUR	798 790,66	772,60	816 543,56	17 752,90	XS2080205367
NORD/LB LUXEMBOU 0.05% 2025-01-28	EUR	1 307 554,30	(800,42)	1 318 261,69	10 707,39	XS2079316753
SKF AB 0.88% 2029-11-15	EUR	605 433,83	114,47	636 709,17	31 275,34	XS2079107830
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	2 664 091,56	(2 749,39)	2 710 451,65	46 360,09	XS2089368596
SSE PLC 0.88% 2025-09-06	EUR	2 670 380,08	18 088,98	2 799 282,24	128 902,16	XS1676952481
MITSUBISHI UFJ F 0.98% 2023-10-09	EUR	1 141 971,03	1 720,01	1 176 924,27	34 953,24	XS1890709774
IREN SPA 0.25% 2031-01-17	EUR	3 368 298,59	537,78	3 373 229,14	4 930,55	XS2275029085
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	808 840,99	1 195,15	807 701,29	(1 139,70)	XS2274549034
KBC GROEP NV 0.38% 2027-06-16	EUR	1 488 651,25	3 066,78	1 528 319,59	39 668,34	BE0974365976
SBAB BANK AB 0.50% 2025-05-13	EUR	1 201 878,74	3 587,56	1 232 650,14	30 771,40	XS2173114542
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	2 093 054,91	7 669,08	2 147 363,87	54 308,96	XS1872032369
SBB TREASURY OYJ 0.75% 2028-12-14	EUR	992 353,41	413,98	988 875,34	(3 478,07)	XS2271332285
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	2 900 555,48	1 449,54	2 956 534,97	55 979,49	XS2068969067
SNAM SPA 0.00% 2028-12-07	EUR	2 422 679,36	139,82	2 424 372,52	1 693,16	XS2268340010
E.ON SE 0.88% 2031-08-20	EUR	1 863 676,22	7 404,54	2 021 979,85	158 303,63	XS2177580508
EUROPEAN INVESTM 0.01% 2035-11-15	EUR	1 017 855,43	(109,85)	1 035 479,53	17 624,10	XS2194790262
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	1 128 384,85	9 966,79	1 200 457,09	72 072,24	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	2 546 528,57	69 694,16	2 523 966,69	(22 561,88)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	2 924 281,76	5 976,44	2 994 841,46	70 559,70	XS2001175657
PORTUGAL OBRIGAC 2.88% 2026-07-21	EUR	1 383 306,57	6 621,90	1 397 791,45	14 484,88	PTOTETOE0012

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BARCLAYS PLC 0.62% 2023-11-14	EUR	1 880 785,51	1 561,64	1 922 254,47	41 468,96	XS1716820029
KFW 0.01% 2027-05-05	EUR	8 569 687,96	(12 006,74)	8 783 546,49	213 858,53	XS1999841445
IBERDROLA INTERN 1.12% 2026-04-21	EUR	2 155 307,09	(16 819,78)	2 159 257,31	3 950,22	XS1398476793
VESTAS WIND SYST 2.75% 2022-03-11	EUR	825 658,48	10 936,03	825 980,79	322,31	XS1197336263
PROLOGIS INTERNA 1.75% 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 553,21	1 677 479,87	175 681,21	XS1789176846
ENBW ENERGIE BAD 1.88% 2080-06-29	EUR	991 383,11	9 554,79	1 035 208,63	43 825,52	XS2196328608
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	3 994 330,31	3 760,82	4 023 482,18	29 151,87	XS2066706818
SUMITOMO MITSUI 0.93% 2024-10-11	EUR	1 392 747,93	5 583,32	1 449 972,48	57 224,55	XS1694219780
HYPOE NOE LANDES 0.38% 2024-06-25	EUR	2 265 482,81	(4 274,27)	2 247 200,19	(18 282,62)	XS2193956716
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	3 910 081,88	(26 263,99)	4 067 175,40	157 093,52	XS1893621026
ALD SA 1.25% 2022-10-11	EUR	1 205 081,61	600,96	1 231 155,81	26 074,20	XS1892240281
MIZUHO FINANCIAR 0.96% 2024-10-16	EUR	836 023,17	(7 996,40)	840 716,86	4 693,69	XS1691909920
TENNET HOLDING B 3.00% 2049-06-01	EUR	1 823 490,43	29 851,53	1 795 706,51	(27 783,92)	XS1591694481
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	2 871 213,12	30 162,27	3 041 295,91	170 082,79	XS1891174341
IBERDROLA INTERN 3.25% 2045-02-12	EUR	2 191 306,10	57 540,98	2 189 602,41	(1 703,69)	XS1890845875
IBERDROLA INTERN 2.62% 2049-03-26	EUR	211 677,97	4 041,78	211 371,62	(306,35)	XS1797138960
VATTENFALL AB 0.05% 2025-10-15	EUR	1 265 887,43	2 161,66	1 286 306,15	20 418,72	XS2133390521
GLOBAL SWITCH HO 1.38% 2030-10-07	EUR	1 392 606,60	4 671,35	1 458 247,53	65 640,93	XS2241825111
TENNET HOLDING B 0.88% 2021-06-04	EUR	406 277,63	(2 708,59)	405 554,29	(723,34)	XS1241581179
MIZUHO FINANCIAR 0.21% 2025-10-07	EUR	511 049,57	207,67	515 799,29	4 749,72	XS2241387252
VERBUND AG 1.50% 2024-11-20	EUR	1 048 106,55	(16 346,88)	1 082 041,81	33 935,26	XS1140300663
CITIGROUP INC 0.50% 2022-01-29	EUR	935 689,59	3 878,95	944 233,33	8 543,74	XS1939355753
CTP BV 2.12% 2025-10-01	EUR	912 458,32	4 716,51	962 538,82	50 080,50	XS2238342484
ENEL FINANCE INT 1.50% 2025-07-21	EUR	1 499 617,12	4 063,49	1 576 434,40	76 817,28	XS1937665955
INTESA SANPAOLO 0.88% 2022-06-27	EUR	3 077 920,34	4 175,98	3 105 246,79	27 326,45	XS1636000561
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 895 538,64	2 886,19	2 950 936,22	55 397,58	XS2067135421
ENBW ENERGIE BAD 1.12% 2079-11-05	EUR	2 810 901,34	4 919,18	2 807 165,70	(3 735,64)	XS2035564975
SVENSKA HANDELSB 0.38% 2023-07-03	EUR	996 318,12	3 620,61	1 015 548,98	19 230,86	XS1848875172
SATO OYJ 1.38% 2028-02-24	EUR	719 884,43	2 873,76	738 849,92	18 965,49	XS2233121792
TENNET HOLDING B 0.75% 2025-06-26	EUR	1 691 489,97	(5 137,18)	1 696 114,26	4 624,29	XS1632897762
FERROVIE DELLO S 0.88% 2023-12-07	EUR	1 030 312,55	(6 188,27)	1 031 613,61	1 301,06	XS1732400319
ERG SPA 0.50% 2027-09-11	EUR	643 677,06	1 265,74	655 689,62	12 012,56	XS2229434852
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	1 527 299,82	10 372,72	1 677 090,68	149 790,86	XS1828037587
BNP PARIBAS SA 0.50% 2022-06-01	EUR	1 612 408,69	(3 083,25)	1 628 215,74	15 807,05	XS1527753187
MEDIOBANCA SPA 1.00% 2027-09-08	EUR	704 377,76	2 006,70	724 980,60	20 602,84	XS2227196404



CLASE 8.ª



002561178

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



CLASE 8.ª



002561179

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SNCF RESEAU 0.88% 2029-01-22	EUR	3 814 682,15	30 658,87	4 127 050,50	312 368,35	XS1938381628
NOVARTIS FINANCE 0.00% 2028-09-23	EUR	1 448 489,17	222,09	1 462 518,51	14 029,34	XS2235996217
ASSICURAZIONI GE 2.12% 2030-10-01	EUR	698 632,79	3 884,38	744 363,44	45 730,65	XS2056491587
Cofinimmo 0.88% 2030-12-02	EUR	909 356,89	570,76	914 553,92	5 197,03	BE6325493268
ENEL FINANCE INT 1.12% 2034-10-17	EUR	915 834,68	1 217,60	980 116,88	64 282,20	XS2066706735
SVENSKA HANDELSB 0.01% 2027-12-02	EUR	946 227,20	51,95	948 948,60	2 721,40	XS2265968284
STORA ENSO OYJ 0.62% 2030-12-02	EUR	502 063,37	239,58	508 373,71	6 310,34	XS2265360359
CTP BV 0.62% 2023-11-27	EUR	1 606 294,39	757,15	1 612 654,36	6 359,97	XS2264194205
LEASEPLAN CORP N 1.38% 2024-03-07	EUR	1 656 807,13	650,20	1 683 739,72	26 932,59	XS1960260021
ISLANDSBANKI HF 0.50% 2023-11-20	EUR	571 391,68	312,85	571 504,62	112,94	XS2259867039
TERNA RETE ELETT 1.00% 2023-07-23	EUR	973 546,63	7 319,97	1 008 548,97	35 002,34	XS1858912915
E.ON SE 0.00% 2024-08-28	EUR	3 214 755,32	(4 121,57)	3 222 521,57	7 766,25	XS2047500769
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	1 385 899,60	(525,28)	1 438 654,39	52 754,79	XS1957442541
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	1 195 922,87	2 791,89	1 243 138,36	47 215,49	XS2047619064
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-02-26	EUR	784 039,42	2 849,21	800 328,24	16 288,82	XS1956022716
ROYAL SCHIPHOL G 2.00% 2029-04-06	EUR	301 753,33	4 291,70	346 288,22	44 534,89	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	1 826 968,37	4 299,64	1 871 288,69	44 320,32	XS2053052895
E.ON SE 1.00% 2025-10-07	EUR	299 628,58	751,73	315 222,90	15 594,32	XS2152899584
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	1 986 550,34	3 531,83	2 009 766,25	23 215,91	XS2052503872
SPAREBANK 1 SMN 0.12% 2026-09-11	EUR	394 463,80	1 168,91	401 743,14	7 279,34	XS2051032444
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	2 469 144,39	(981,85)	2 565 998,95	96 854,56	XS1750986744
KONINKLIJKE PHIL 1.38% 2025-03-30	EUR	203 872,37	1 507,99	212 489,46	8 617,09	XS2149368529
ENEL FINANCE INT 0.38% 2027-06-17	EUR	2 017 007,28	2 098,44	2 040 289,51	23 282,23	XS2066706909
UPM KYMMENE OYJ 0.12% 2028-11-19	EUR	1 193 448,54	271,97	1 195 952,63	2 504,09	XS2257961818
TOTALES Renta fija privada cotizada		284 454 957,51	585 551,11	291 605 231,09	7 150 273,58	
Acciones admitidas cotización						
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7 599 916,92	-	7 761 718,92	161 802,00	FR0000124141
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6 515 067,89	-	7 413 260,80	898 192,91	NL0000009827
PERSIMMON PLC	GBP	2 817 572,62	-	3 579 215,32	1 317 642,70	GB0006825383
FRESENIUS	EUR	8 077 046,58	-	7 116 076,88	(960 969,70)	DE0005785604
KERRY GROUP PLC	EUR	3 667 667,61	-	4 097 967,00	430 299,39	IE0004906560
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7 462 797,76	-	6 190 956,88	(1 271 840,88)	GB00BZ4BQC70
NOVARTIS AG	CHF	4 459 006,18	-	4 246 740,31	(212 265,87)	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	2 214 257,98	-	1 419 120,66	(795 137,32)	BE0003810273
UCB SA	EUR	3 470 512,39	-	3 538 275,84	67 763,45	BE0003739530

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

CLASE 8.^a

002561180

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 235 364,14	-	1 251 341,96	15 977,82	FI00090005987
HUSQVARNA AB	SEK	4 249 116,04	-	6 325 207,19	2 076 091,15	SE0001662230
FORTUM OYJ	EUR	2 419 617,47	-	2 218 830,70	(200 786,77)	FI00090007132
ANDRITZ AG	EUR	4 638 553,54	-	4 565 326,36	(73 227,18)	AT0000730007
ORPEA	EUR	6 737 387,04	-	6 650 892,00	(86 495,04)	FR0000184798
ORANGE SA	EUR	4 995 201,33	-	4 236 304,94	(758 896,39)	FR0000133308
SOCIETE GENERALE SA	EUR	875 632,08	-	406 910,91	(468 721,17)	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 937 723,71	-	2 258 910,50	321 186,79	FR0000121667
SANOFI SA	EUR	2 022 725,09	-	2 053 676,50	30 951,41	FR0000120578
CARREFOUR SA	EUR	5 424 305,94	-	5 229 542,20	(194 763,74)	FR0000120172
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 878 198,32	-	7 508 871,00	630 672,68	FR0000120073
Lambert dur Chan	EUR	2 233 687,80	-	2 052 844,80	(180 843,00)	FR0013204336
MOWI ASA	NOK	7 331 585,31	-	6 928 123,83	(403 461,48)	NO0003054108
BEFESA SA	EUR	6 574 804,31	-	9 106 334,60	2 531 530,29	LU1704650164
UNILEVER NV	EUR	5 650 303,34	-	5 534 774,86	(115 528,48)	GB00B10RZP78
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 874 448,58	-	2 007 209,26	132 760,68	CH0012032048
CIE DE ST GOBAIN	EUR	2 209 034,35	-	2 762 362,50	553 328,15	FR0000125007
ORSTED A/S	DKK	6 991 629,62	-	16 468 542,03	9 476 912,41	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 395 939,62	-	2 521 677,55	125 737,93	CH0435377954
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 191 716,07	-	2 109 407,30	917 691,23	FR0000121972
VOLTALIA SA	EUR	2 356 876,08	-	5 812 450,05	3 455 573,97	FR0011995588
FORFARMERS NV	EUR	46 286,48	-	45 000,18	(1 286,30)	NL0011832811
ALLIANZ SE	EUR	491 439,60	-	531 453,60	40 014,00	DE0008404005
VECTURA GROUP PLC	GBP	2 105 957,19	-	3 087 974,82	982 017,63	GB00BKM2MW97
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	7 815 049,30	-	8 754 694,00	939 644,70	PTCOR0AE0006
VETOQUINOL SA	EUR	2 330 641,59	-	2 460 264,40	129 622,81	FR00004186856
AEDIFICA SA	EUR	2 389 161,88	-	2 647 808,80	258 646,92	BE0003851681
NESTLE SA	CHF	1 791 503,11	-	2 168 582,56	377 079,45	CH0038863350
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	385 873,35	-	487 068,61	101 195,26	CH0014852781
SONOVA HOLDING AG	CHF	4 609 898,40	-	4 917 427,55	307 529,15	CH0012549785
GN STORE NORD A/S	DKK	5 167 629,06	-	7 776 475,39	2 608 846,33	DK0010272632
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3 627 304,60	-	10 353 992,81	6 726 688,21	DK0010268606
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 400 582,07	-	1 924 526,04	523 943,97	DK0060534915
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 614 580,38	-	1 728 436,84	113 856,46	GB0009223206
SIGNIFY NV	EUR	4 470 109,23	-	6 261 014,13	1 790 904,90	NL0011821392
TOTALES Acciones admitidas cotización		164 197 711,95	-	196 517 593,38	32 319 881,43	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561181

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	9 239 544,68	-	9 252 693,97	13 149,29	LU0484968812
DB X TRACK II EM MKT LIQ	EUR	1 402 108,57	-	1 559 461,20	157 352,63	LU0321462953
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	955 292,09	-	1 068 238,38	112 946,29	LU1324516308
AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	30 830 457,20	-	32 617 640,00	1 787 182,80	LU1437018168
CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	33 217 713,88	-	35 999 570,07	2 781 856,19	LU1644441476
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	6 150 582,43	-	8 490 205,71	2 339 623,28	LU0348927095
BNP PARIBAS FUNDS AQUA	EUR	6 879 196,68	-	7 603 489,76	724 293,08	LU1165135952
CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	30 889 593,29	-	32 804 419,60	1 914 826,31	LU1313770619
UBS ETF BARCLAYS MSCI EU	EUR	13 033 181,96	-	13 039 815,94	6 633,98	LU1484799769
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	16 145 616,30	-	16 154 963,76	9 347,46	IE00BYZTVT56
CPR INVEST GLOBAL SILV	EUR	6 597 597,19	-	7 026 640,85	429 043,66	LU1291158316
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	30 055 034,25	-	34 460 219,71	4 405 185,46	IE00BDSTPS26
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	5 620 161,79	-	5 986 995,85	366 834,06	IE00BF3N7102
ISHARES III PLC ISHARE	USD	3 879 236,95	-	3 929 425,79	50 188,84	IE00BFZPF546
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	3 964 844,97	-	4 010 571,29	45 726,32	IE00BK8JH525
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	2 512 826,20	-	2 559 859,80	47 033,60	IE00BKZGKP70
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	3 643 589,26	-	3 673 968,53	30 379,27	LU1373035663
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		205 016 577,69	-	220 238 180,21	15 221 602,52	
TOTAL Cartera Exterior		904 048 715,00	308 531,67	962 751 694,30	58 702 979,30	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561182

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	31 366 190,59	31 772 500,00	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	125 722,16	125 215,54	15/03/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	6 770 127,32	6 904 727,28	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	4 257 326,68	4 260 444,63	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		42 519 366,75	43 062 887,45	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	28 765 500,00	392 298,00	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		28 765 500,00	392 298,00	
Futuros vendidos				
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	17 128 194,00	17 514 075,00	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	379 087,87	375 407,90	15/03/2021
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	124 972,79	124 944,55	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		17 632 254,66	18 014 427,45	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	31 257 000,00	868 854,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		31 257 000,00	868 854,00	
Emisión de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	33 975 000,00	27 180,00	15/01/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		33 975 000,00	27 180,00	
TOTALES		154 149 121,41	62 365 646,90	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª



002561183

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	ES00000009714
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% 2026-01-31	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	ES0000101842
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	ES0378641338
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)	ES00001351453
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	ES0000101693
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	3 047 044,53	(10 457,64)	3 035 593,78	(11 450,75)	ES0000101636
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	1 277 153,49	(21 012,92)	1 277 842,17	688,68	ES0000101396
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	453 290,84	4 499,90	481 326,40	28 035,56	ES0000000805
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	ES0000101909
XUNTA DE GALICIA 0.00% 2023-12-12	EUR	2 499 796,90	2,77	2 492 734,73	(7 062,17)	ES00001352576
TOTALES Cartera Interior		106 244 277,69	103 851,81	106 979 069,46	734 791,77	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.ª
VALORES FIJOS



002561184

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 VELOCI 1.88% 2022-09-22	EUR	4 287 576,12	(35 359,20)	4 377 148,30	89 572,18	ES0200002014
ADIF ALTA VELOCI 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 VELOCI 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 VELOCI 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 VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	183,86	1 031 718,71	(2 852,67)	ES0200002022
ADIF ALTA VELOCI 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	

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



CLASE 8.ª



002561185

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	

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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 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
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-06-12	EUR	2 211 533,30	(1 040,64)	2 211 590,88	57,58	IT0005374266
ITALY BUONI POLI 2.10% 2026-07-15	EUR	4 138 062,59	23 203,68	4 101 486,75	(36 575,84)	IT0005370306
ITALY BUONI POLI 1.75% 2024-07-01	EUR	1 712 329,74	12 693,23	1 712 914,49	584,75	IT0005367492
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
AUSTRIA GOVERNME 0.50% 2027-04-20	EUR	855 602,62	1 903,54	849 227,13	(6 375,49)	AT0000A1VGK0
ITALY BUONI POLI 2.50% 2025-11-15	EUR	6 179 745,88	3 173,38	6 398 671,27	218 925,39	IT0005345183
EUROPEAN FINANCIAL 0.05% 2029-10-17	EUR	3 063 698,39	(1 124,02)	2 987 894,91	(75 803,48)	EU000A1G0EE0
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 0.70% 2020-05-01	EUR	13 046 374,89	(18 826,63)	13 046 559,79	184,90	IT0005107708
ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15	EUR	1 810 506,16	485,81	1 804 963,23	(5 542,93)	IT0005086886
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	4 337 733,21	936,23	4 335 179,98	(2 553,23)	IT0005056541
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
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	4 310 190,98	7 257,66	4 312 411,82	2 220,84	IT0005348443
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	10 589 271,82	(1 884,08)	10 384 377,68	(204 894,14)	FR0013451507
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 3.75% 2021-08-01	EUR	2 502 376,69	(2 309,26)	2 532 399,47	30 022,78	IT0004009673
PORTUGAL OBRIGAC 2.00% 2021-11-30	EUR	2 815 454,46	4 800,00	2 808 633,00	(6 821,46)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	2 444 062,44	78 641,63	2 439 641,67	(4 420,77)	PTOTEQQE0015



CLASE 8.^a



002561186

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561187

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	2 901 193,75	3 418,80	2 893 869,98	(7 323,77)	IT0005390874
EUROPEAN INVESTM 0.62% 2029-01-22	EUR	445 317,20	3 074,58	473 281,15	27 963,95	XS1938387237
EUROPEAN FINANCI 0.20% 2024-01-17	EUR	1 246 915,17	3 506,63	1 273 078,39	26 163,22	EU000A1G0EA8
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2025-03-25	EUR	3 401 545,85	(4 964,04)	3 359 513,04	(42 032,81)	FR0013415627
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
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	3 296 061,59	5 042,85	3 368 452,40	72 390,81	FR0013131877
FRENCH REPUBLIC 1.50% 2031-05-25	EUR	578 309,89	2 792,26	563 859,12	(14 450,77)	FR0012993103
INTERNATIONAL BA 0.62% 2027-11-22	EUR	2 078 061,47	(4 365,72)	2 114 197,69	36 136,22	XS1912495691
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
AUSTRIA GOVERNME 0.75% 2026-10-20	EUR	4 544 726,63	959,27	4 521 511,27	(23 215,36)	AT0000A1K9C8
EUROFIMA 0.15% 2034-10-10	EUR	1 477 827,24	840,25	1 408 958,85	(68 868,39)	XS2055744689
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% 2019-12-09	EUR	770 238,32	846,79	778 698,83	8 460,51	XS2010036874
CNP ASSURANCES 2.00% 2050-07-27	EUR	1 104 712,59	2 109,59	1 113 244,23	8 531,64	FR0013463775

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
DEUTSCHE KREDITB 0.62% 2021-06-08	EUR	3 126 909,06	6 067,47	3 130 071,58	3 162,52	DE000GRN0008
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



CLASE 8.ª



002561188

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 ELETT 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 FINANCIAL 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	211 677,97	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
ENEL FINANCE INT 1.00% 2024-09-16	EUR	3 016 627,93	2 102,99	3 014 741,42	(1 886,51)	XS1550149204
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
TENNET 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



CLASE 8.^a

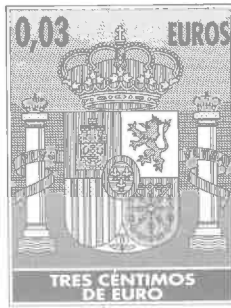


002561189

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
TENNET 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 ELET 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	
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	NL0000009827
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

CLASE 8.^a

002561190

Santander Sostenible 1, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	DE000EENAG999
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)	FR0013204336
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	GB00BYNVD082
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	GB0000825383
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



CLASE 8.ª



002561191

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



CLASE 8.ª



002561192

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	50 619 669,06	-	50 572 903,92	(46 765,14)	IE00BYZTVV78
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	

Santander Sostenible 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



002561193

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
SEK/EUR FISICA	SEK	74 766,57	74 563,89	02/01/2020
KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	1 006 350,00	1 005 856,53	02/01/2020
KFW 0.01% 05/05/27(EUR)	EUR	1 611 359,99	1 609 370,45	02/01/2020
EUROPEAN BK RECON AND DEV 0 17/	EUR	1 112 793,00	1 112 558,92	02/01/2020
ENGIE SA 0.375% 21/06/27(EUR)	EUR	804 584,00	803 482,15	02/01/2020
FRANCE (GOVT OF) 0.75% 25/11/28(E	EUR	627 700,99	627 963,14	02/01/2020
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	1 404 040,00	1 399 952,25	02/01/2020
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



002561194

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



002561195

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002561196

Santander Sostenible 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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

08/2020



FT5539151

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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

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



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567948
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571685 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400

FW2760002

10/2020



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

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

FW2760003

10/2020



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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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