

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SPB RF Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 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 de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras 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. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de SPB RF Corto Plazo, F.I., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 2 de abril de 2018.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo 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 Administradores de la Sociedad Gestora 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 del Fondo 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo 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 del Fondo, 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 del Fondo de fecha 17 de abril de 2019.

Periodo de contratación

Con fecha 16 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo nos contrató como auditores por un período 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)

Pedro Collantes Morales (23395)

17 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10387

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0N5709342

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 843 400 168,95	2 325 125 528,72
Deudores	22 217,48	6 673,36
Cartera de inversiones financieras	1 786 187 936,72	2 126 098 590,73
Cartera interior	309 361 134,08	543 871 856,85
Valores representativos de deuda	299 862 709,37	448 808 870,33
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	9 498 424,71	95 062 986,52
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 488 802 530,53	1 586 095 265,95
Valores representativos de deuda	1 488 802 530,53	1 586 095 265,95
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(11 975 727,89)	(3 868 532,07)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	57 190 014,75	199 020 264,63
TOTAL ACTIVO	1 843 400 168,95	2 325 125 528,72

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5709343

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 842 911 968,44	2 322 304 571,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 842 911 968,44	2 322 304 571,89
Capital	-	-
Partícipes	1 836 725 514,02	2 288 969 207,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	(13 363 158,88)	(13 363 158,88)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 375 331,87	40 375 331,87
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(20 825 718,57)	6 323 191,03
(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	488 200,51	2 820 956,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	488 200,51	2 820 956,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 843 400 168,95	2 325 125 528,72
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	-	7 320 515,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	7 320 515,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	13 146 404,26	17 585 956,64
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	13 146 404,26	17 585 956,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 146 404,26	24 906 471,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON5709344

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(5 477 785,69)</u>	<u>(6 448 328,22)</u>
Comisión de gestión	(4 356 566,05)	(5 574 971,06)
Comisión de depositario	(1 042 461,29)	(792 995,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(78 758,35)	(80 361,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 477 785,69)	(6 448 328,22)
Ingresos financieros	33 534 129,26	28 321 443,97
Gastos financieros	(23 392 705,37)	(20 343 615,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(22 163 222,32)</u>	<u>7 049 552,68</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 279 320,83)	1 275 520,50
Por operaciones de la cartera exterior	(19 883 901,49)	5 784 889,24
Por operaciones con derivados	-	(10 857,06)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 326 134,45)</u>	<u>(2 236 834,85)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(477 818,67)	(1 325 751,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 885 169,12)	(75 233,05)
Resultados por operaciones con derivados	36 853,34	(835 850,42)
Otros	-	-
Resultado financiero	(15 347 932,88)	12 790 545,90
Resultado antes de impuestos	(20 825 718,57)	6 342 217,68
Impuesto sobre beneficios	-	(19 026,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(20 825 718,57)</u>	<u>6 323 191,03</u>

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 2018.

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (20 825 718,57)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

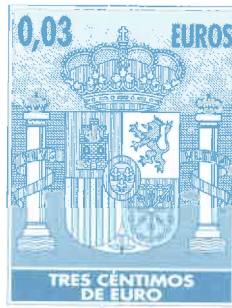
Total de ingresos y gastos reconocidos (20 825 718,57)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 288 969 207,87	(13 363 158,88)	40 375 331,87	6 323 191,03	-	-	2 322 304 571,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 288 969 207,87	(13 363 158,88)	40 375 331,87	6 323 191,03	-	-	2 322 304 571,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(20 825 718,57)	-	-	(20 825 718,57)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 323 191,03	-	-	(6 323 191,03)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 288 706 911,71	-	-	-	-	-	1 288 706 911,71
Reembolsos	(1 747 273 796,59)	-	-	-	-	-	(1 747 273 796,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1 836 725 514,02	(13 363 158,88)	40 375 331,87	(20 825 718,57)	-	-	1 842 911 968,44



CLASE 8.ª



0N5709345

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 2018.

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 323 191,03
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	6 323 191,03

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 157 614 337,92	(13 363 158,88)	40 375 331,87	3 028 919,11	-	-	1 187 655 430,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 157 614 337,92	(13 363 158,88)	40 375 331,87	3 028 919,11	-	-	1 187 655 430,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 323 191,03	-	-	6 323 191,03
Aplicación del resultado del ejercicio	3 028 919,11	-	-	(3 028 919,11)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 358 835 972,03	-	-	-	-	-	2 358 835 972,03
Reembolsos	(1 230 510 021,19)	-	-	-	-	-	(1 230 510 021,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 288 969 207,87	(13 363 158,88)	40 375 331,87	6 323 191,03	-	-	2 322 304 571,89



CLASE 8.ª



0N5709346



CLASE 8.^a



ON5709347

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SPB RF Corto Plazo, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 1993 bajo la denominación social de BSN Deuda Fondtesoro, habiendo pasado por diferentes denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en la 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 13 de diciembre de 1993 con el número 441, 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.G.I.I.C, S.A., sociedad participada al 99,99% por Santander Investment Holding Limited y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. Con fecha 20 de diciembre de 2017 se produjo un cambio de control en la misma, que pasó de estar controlada conjuntamente por el Grupo Santander y por Sherbrooke Acquisition Corp. SPC (sociedad cuyos accionistas últimos de control son entidades gestionadas y administradas por sociedades del grupo Warburg Pincus y del grupo General Atlantic) a estar íntegramente controlada por el Grupo Santander.

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



CLASE 8.^a



0N5709348

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión de 1 participación al valor liquidativo en cada momento
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 millones de euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 18 de marzo de 2015.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de participación en la que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo.

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

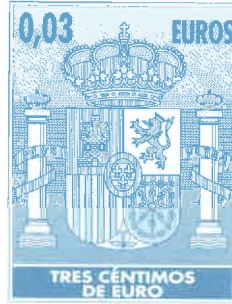
Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 24 de noviembre de 2017.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



ON5709349

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5709350

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Desde el 1 de enero de 2017 hasta el 23 de noviembre de 2017 las comisiones de gestión han sido las siguientes:

Clase I	Clase A
0,10%	0,25%

Desde el 24 de noviembre de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión han sido las siguientes:

Clase I	Clase A	Clase Cartera
0,10%	0,25%	0,08%

Adicionalmente, conforme al Hecho Relevante publicado por la Sociedad Gestora del Fondo con fecha 18 de marzo de 2015, el Fondo devenga desde dicha fecha una comisión variable máxima del 0,20% anual para la clase A, calculada sobre el patrimonio diario de la mencionada clase en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma, en base a la tabla de Tramos de Rentabilidad detallada en el mencionado Hecho Relevante. Como consecuencia de no haber tenido una rentabilidad acumulada positiva en el ejercicio 2018, el Fondo no ha registrado importe alguno por dicho concepto. Como consecuencia de haber obtenido una rentabilidad anual acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 2.267 miles de euros al 31 de diciembre de 2017.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

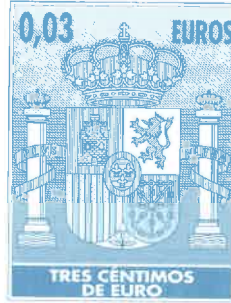
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual entró en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.



CLASE 8.ª



0N5709351

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5709352

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



0N5709353

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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



0N5709354

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.



CLASE 8.ª



0N5709355

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



0N5709356

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N5709357

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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 de situación.

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



0N5709358

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 no existe en la cartera operaciones de derivados.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



ON5709359

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	<u>22 217,48</u>	<u>6 673,36</u>
	22 217,48	6 673,36

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	19 026,65
Otros	<u>488 200,51</u>	<u>2 801 930,18</u>
	488 200,51	2 820 956,83

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N5709360

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	309 361 134,08	543 871 856,85
Valores representativos de deuda	299 862 709,37	448 808 870,33
Depósitos en Entidades de Crédito	9 498 424,71	95 062 986,52
Cartera exterior	1 488 802 530,53	1 586 095 265,95
Valores representativos de deuda	1 488 802 530,53	1 586 095 265,95
Intereses de la cartera de inversión	(11 975 727,89)	(3 868 532,07)
	1 786 187 936,72	2 126 098 590,73

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y II, respectivamente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	57 190 014,75	199 020 264,63
	57 190 014,75	199 020 264,63

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, han devengado un tipo de interés de EONIA menos 0,30 puntos porcentuales revisable y liquidable mensualmente para las cuentas en euros.



CLASE 8.ª



0N5709361

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 338 857 802,87</u>	<u>1 743 988 439,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>141 617 138,41</u>	<u>182 546 932,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,45</u>	<u>9,55</u>
Número de partícipes	<u>7 388</u>	<u>7 720</u>
Clase I	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>432 247 400,43</u>	<u>518 103 603,69</u>
Número de participaciones emitidas	<u>45 265 151,48</u>	<u>53 771 126,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,55</u>	<u>9,64</u>
Número de partícipes	<u>97</u>	<u>120</u>
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>71 806 765,14</u>	<u>60 212 528,79</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7.488.377,70</u>	<u>6 224 393,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,59</u>	<u>9,67</u>
Número de partícipes	<u>180</u>	<u>148</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



ON5709362

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018 y 2017 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 146 404,26</u>	<u>17 585 956,64</u>
	13 146 404,26	17 585 956,64

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



0N5709363

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a



0N5709364

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., y Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2018 y 2017 ascienden a 7 y 8 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	5 105 302,07	369,53	5 120 251,02	14 948,95	ES0000101842
JUNTA COMUNIDADE 4.88 2020-03-18	EUR	8 401 063,68	(227 834,88)	8 447 353,03	46 289,35	XS0496138818
AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	11 569 931,11	(706 043,10)	11 673 965,70	104 034,59	XS0495166141
JUNTA DE CASTILL 4.40 2020-05-22	EUR	5 733 142,57	(316 590,70)	5 767 076,66	33 934,09	ES0001351362
COMUNIDAD AUTONO 4.80 2020-03-04	EUR	2 290 623,24	(122 426,10)	2 312 750,05	22 126,81	ES0001348103
AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	5 209 949,69	(113 280,63)	5 261 892,14	51 942,45	ES0000101636
COMUNIDAD AUTONO 4.70 2020-03-30	EUR	9 041 719,41	(391 921,12)	9 123 376,46	81 657,05	ES0000102139
TOTALES Deuda pública		47 351 731,77	(1 877 727,00)	47 706 665,06	354 933,29	



CLASE 8.ª



0N5709365

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON5709366

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAJA RURAL CASTI 0.88 2021-10-01	EUR	6 167 441,23	(35 359,02)	6 189 568,06	22 126,83	ES0457089003
TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	24 641 035,81	(1 896,18)	24 704 439,43	63 403,62	XS1505554698
SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	9 317 003,13	824,26	9 283 996,74	(33 006,39)	XS14135880579
BANCO DE SABADEL 0.40 2019-03-07	EUR	4 580 539,55	17 965,11	4 576 505,75	(4 033,80)	ES03138602T3
CAJA RURAL DE NA 0.34 2022-06-21	EUR	4 009 415,46	416,78	3 996 962,11	(12 453,35)	ES0315306011
SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	8 874 963,69	(162 371,63)	8 876 900,57	1 936,88	XS1316037545
CRITERIA CAIXAHO 1.62 2022-04-21	EUR	6 217 604,44	29 656,72	6 073 952,60	(143 651,84)	ES0205045000
ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR	6 515 635,65	(91 259,51)	6 515 152,38	(483,27)	XS1207309086
CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	18 092 086,76	(122 110,11)	18 122 440,32	30 353,56	ES0422714040
PITCHI 5.12 2022-07-20	EUR	9 580 238,83	(267 086,17)	9 571 763,87	(8 474,96)	ES0334699008
SANTANDER INTERN 0.28 2020-03-04	EUR	4 671 749,92	1 038,18	4 712 934,92	41 185,00	XS1195284705
INMOBILIARIA COL 2.73 2023-06-05	EUR	765 603,72	(2 540,11)	750 651,53	(14 952,19)	XS1241701413
BANCO BILBAO VIZ 0.62 2022-01-17	EUR	2 018 368,49	6 777,52	2 013 370,29	(4 998,20)	XS1548914800
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	7 093 815,23	51 982,51	6 928 050,23	(165 765,00)	ES0205045018
SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	4 052 791,45	23 033,89	4 026 664,74	(26 126,71)	XS1550951641
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2021-01-20	EUR	993 297,61	13 376,94	1 013 405,11	20 107,50	XS1346315200
BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	2 060 651,40	8 581,61	2 041 514,69	(19 136,71)	XS1557268221
BPE FINANCIACION 2.00 2020-02-03	EUR	23 378 577,48	(136 101,38)	23 395 745,87	17 168,39	XS1169791529
AMADEUS IT GROUP 0.14 2022-03-18	EUR	5 014 685,01	270,28	4 958 280,69	(56 404,32)	XS1878190757
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	3 481 229,18	11 897,50	3 445 195,38	(36 033,80)	XS1678372472
BANCO SANTANDER 0.71 2022-03-21	EUR	25 459 576,44	5 452,97	24 901 967,28	(557 609,16)	XS1578916261
TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	6 098 254,51	(212 285,05)	6 118 125,61	19 871,10	XS0842214818
SANTANDER INTERN 4.00 2020-01-24	EUR	2 925 568,63	(130 145,59)	2 938 483,23	12 914,60	XS0877984459
SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	15 133 758,74	(16 973,14)	15 173 875,67	40 116,93	XS1188117391
BANCO SANTANDER 0.44 2023-03-28	EUR	17 289 247,71	842,80	16 688 433,30	(600 814,41)	XS16889234570
SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	4 522 575,08	(165,47)	4 507 840,13	(14 734,95)	XS1690133811
TELEFONICA EMISI 3.96 2021-03-26	EUR	3 844 442,11	(54 914,42)	3 845 627,98	1 185,87	XS0907289978
TELEFONICA EMISI 1.48 2021-09-14	EUR	15 640 879,34	(86 175,82)	15 645 980,34	5 101,00	XS1290729208
BANCO BILBAO VIZ 0.28 2022-04-12	EUR	9 605 345,69	6 091,20	9 538 820,80	(66 524,89)	XS1594368539
IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR	1 597 242,84	(82 301,66)	1 599 394,69	2 151,85	XS0494868630
TOTALES Renta fija privada cotizada		253 643 625,13	(1 223 476,99)	252 156 044,31	(1 487 580,82)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO DE SABA 0.04 2019-12-12	EUR	9 500 000,00	208,18	9 498 424,71	(1 575,29)	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		9 500 000,00	208,18	9 498 424,71	(1 575,29)	
TOTAL Cartera Interior		310 495 356,90	(3 100 995,81)	309 361 134,08	(1 134 222,82)	

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N5709367

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PARPÚBLICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	22 762 425,80	(424 031,62)	23 085 214,68	322 788,88	XS0230315748
ITALY BUONI POLI 3.75 2021-08-01	EUR	9 970 067,86	129 828,60	10 189 918,14	219 850,28	IT0004009673
ITALY BUONI POLI 4.00 2020-09-01	EUR	3 449 497,15	19 742,42	3 516 059,63	66 562,48	IT0004594930
ITALY CERTIFICAT 0.31 2022-06-15	EUR	12 288 673,70	1 791,71	11 887 452,60	(401 221,10)	IT0005104473
ITALY CERTIFICAT 0.56 2020-12-15	EUR	19 898 711,00	5 298,33	19 999 988,34	101 277,34	IT0005056541
CASSA DEPOSITIE 0.19 2022-03-20	EUR	12 436 074,91	720,49	11 924 308,16	(511 766,75)	IT0005090995
ITALY BUONI POLI 0.45 2021-06-01	EUR	36 010 576,81	203 455,14	36 558 297,39	547 720,58	IT0005175598
ITALY BUONI POLI 4.25 2019-02-01	EUR	7 154 234,95	(11 200,55)	7 160 645,98	6 411,03	IT0003493258
ITALY BUONI POLI 0.20 2020-10-15	EUR	6 355 328,65	37 744,94	6 434 357,56	79 028,91	IT0005285041
PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	2 428 834,52	1 938,75	2 414 094,94	(14 739,58)	PTOTVLOE0001
ITALY GOVERNMENT 4.00 2019-05-06	EUR	4 318 649,29	105 205,48	4 071 441,64	(247 207,65)	XS0096856421
PARPÚBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	12 962 421,10	(133 464,31)	13 067 000,12	104 579,02	PTPETUOM0018
PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	9 137 544,12	22 853,78	9 120 708,18	(16 835,94)	PTOTVGOE0008
PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	18 619 231,37	143 148,43	18 642 286,75	23 055,38	PTOTVHOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	14 470 488,81	24 337,78	14 405 226,44	(65 262,37)	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 1.90 2022-04-12	EUR	3 388 812,31	13 680,00	3 358 151,11	(30 661,20)	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR	2 365 064,59	15 200,00	2 348 495,00	(16 569,59)	PTOTVKOE0002
ITALY BUONI POLI 0.35 2020-06-15	EUR	7 273 235,79	65 708,37	7 428 657,98	155 422,19	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		205 289 872,73	221 957,74	205 612 304,64	322 431,91	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 0.48 2022-05-16	EUR	14 704 813,54	8 967,44	13 813 012,56	(891 800,98)	DE000DL19TQ2
ENI SPA 0.75 2022-05-17	EUR	4 074 314,74	2 302,69	4 052 257,04	(22 057,70)	XS1412593185
RCI BANQUE SA 1.12 2019-09-30	EUR	1 841 507,06	(22 603,81)	1 841 450,92	(56,14)	FR0012173144
FCA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	13 032 817,25	(330 045,49)	13 059 368,26	26 551,01	XS1111858756
MORGAN STANLEY 0.38 2022-01-27	EUR	8 252 064,03	5 617,33	8 204 908,48	(47 155,55)	XS1511787407
EDP FINANCE BV 2.62 2022-01-18	EUR	12 977 317,46	(2 167,01)	12 869 686,59	(107 630,87)	XS1111324700
TRANSPORT ET INF 4.34 2021-07-07	EUR	4 511 143,73	(26 824,71)	4 508 349,42	(2 794,31)	FR0011075043
CREDIT LYONNAIS 4.40 2021-07-13	EUR	3 818 809,17	(146 004,45)	3 833 467,29	14 658,12	FR0011062595
KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	7 125 435,56	(21 270,75)	7 073 136,43	(52 299,13)	XS1611042646
BPCE SA 3.55 2020-10-08	EUR	4 564 028,11	(229 621,37)	4 584 679,37	20 651,26	FR0010934117
METROPOLITAN LIF 1.25 2021-09-17	EUR	2 359 974,06	(6 287,97)	2 362 081,59	2 107,53	XS1110874820
FORD MOTOR CREDI 0.11 2021-05-14	EUR	3 999 997,95	608,00	3 828 587,33	(171 410,62)	XS1821814800
DEUTSCHE BANK AG 0.18 2020-12-07	EUR	21 008 439,70	2 683,33	20 438 877,67	(569 562,03)	DE000DL19TX8
RCI BANQUE SA 1.38 2020-11-17	EUR	14 315 775,53	(211 070,20)	14 253 985,17	(61 790,36)	FR0013053055
DEUTSCHE BANK AG 0.38 2021-01-18	EUR	18 747 777,44	84 099,64	18 232 751,95	(515 025,49)	DE000DL19T18

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE BANK AG 0.18 2022-03-03	EUR	4 901 368,17	741,11	4 735 349,45	(166 018,72)	DE000DB7XLJ8
DEUTSCHE BANK AG 1.25 2021-09-08	EUR	8 438 425,05	(33 708,50)	8 113 489,20	(324 935,85)	DE000DB7XJB9
DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-08-05	EUR	6 439 837,78	97 333,33	6 087 383,34	(352 454,44)	DE000DB5DAV2
COMMERZBANK AG 1.50 2022-09-21	EUR	2 445 148,79	(16 795,16)	2 399 006,21	(46 142,58)	DE000CZ40K07
COMMERZBANK AG 2.00 2019-03-26	EUR	2 607 281,51	(58 295,21)	2 607 601,37	319,86	DE000CB0BWA6
DEUTSCHE PFANDBR 0.43 2020-02-14	EUR	1 002 715,94	578,67	1 001 117,94	(1 598,00)	DE000A2DASK9
DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	9 254 719,21	20 460,44	9 178 454,69	(76 264,52)	DE000A2DASD4
THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	9 343 399,06	19 378,06	9 161 670,68	(181 728,38)	DE000A2AAPF1
AAREAL BANK AG 2.00 2019-11-29	EUR	4 084 084,45	(8 085,37)	4 077 039,07	(7 045,38)	DE000A1TNCJ6
JPMORGAN CHASE 1.38 2021-09-16	EUR	7 608 552,75	(37 422,33)	7 599 988,09	(8 564,66)	XS1110449458
MEDIOBANCA SPA 0.48 2022-05-18	EUR	8 081 697,96	4 676,92	7 713 342,18	(368 355,78)	XS1615501837
WELLS FARGO AND 0.30 2021-04-26	EUR	3 583 776,04	2 018,82	3 577 965,07	(5 810,97)	XS1400169428
GOVERNOR Y CO 1.25 2020-04-09	EUR	613 763,13	1 026,33	612 998,42	(764,71)	XS1198677897
FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR	406 408,86	518,38	407 652,30	1 243,44	XS1319814064
MYLAN NV 0.18 2020-05-24	EUR	1 185 463,91	224,58	1 176 013,17	(9 450,74)	XS1619284372
LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	3 054 839,98	6 305,49	2 978 588,89	(76 251,09)	XS1418631930
CITIGROUP INC 0.51 2021-05-24	EUR	4 053 475,12	2 081,70	4 072 925,93	19 450,81	XS1417876759
FCE BANK PLC 1.53 2020-11-09	EUR	28 517 721,46	(370 718,47)	28 039 282,84	(478 438,62)	XS1317725726
BORGWARNER INC 1.80 2022-11-07	EUR	2 958 381,24	(21 536,28)	2 896 990,72	(61 390,52)	XS1317708805
HSBC HOLDINGS PL 0.58 2021-12-04	EUR	6 328 595,80	2 875,23	6 328 409,76	(186,04)	XS1917614569
CREDIT SUISSE GR 1.22 2022-12-20	EUR	4 223 650,24	1 625,33	4 032 304,56	(191 345,68)	XS1317432620
RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR	12 106 491,89	(6 520,39)	12 121 315,18	14 823,29	FR0012596179
VOLKSWAGEN FIN S 0.75 2021-10-14	EUR	15 175 820,98	(12 564,95)	14 945 031,05	(230 789,93)	XS1216647716
COCA COLA CO/THE 1.12 2022-09-22	EUR	3 962 664,77	(35 858,77)	3 972 667,10	10 002,33	XS1112678559
ARCELORMITTAL 3.00 2021-04-09	EUR	6 153 948,59	(77,35)	6 122 353,59	(31 595,00)	XS1214673722
ADIDAS AG 1.25 2021-10-08	EUR	2 071 257,84	(15 914,29)	2 067 257,71	(4 000,13)	XS1114155283
GENERAL MOTORS F 1.17 2020-05-18	EUR	8 642 416,12	(53 058,97)	8 652 693,13	10 277,01	XS1413583839
RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	7 273 896,26	14 917,21	7 188 416,79	(85 479,47)	FR0013322120
RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	10 120 160,63	(7 200,96)	9 827 026,99	(293 133,64)	FR0013283371
RCI BANQUE SA 0.36 2022-03-14	EUR	7 096 100,83	1 253,00	6 808 900,39	(287 200,44)	FR0013260486
RCI BANQUE SA 0.33 2021-04-12	EUR	12 470 278,25	9 277,74	12 269 727,66	(200 550,59)	FR0013250685
RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	7 216 700,86	(15 315,08)	7 092 159,52	(124 541,34)	FR0013218153
CAPGEMINI SA 0.50 2021-11-09	EUR	3 317 683,05	(856,52)	3 317 710,70	27,65	FR0013218138
REPSOL INTERNATI 0.50 2022-05-23	EUR	5 018 573,55	12 154,25	5 037 076,23	18 502,68	XS1613140489
DEUTSCHE PFANDBR 1.25 2019-02-04	EUR	5 600 999,22	(16 542,78)	5 602 504,51	1 505,29	DE000A13SWD8
UNICREDIT SPA 0.68 2020-02-19	EUR	4 023 127,26	3 268,00	4 005 024,00	(18 103,26)	XS1169707087



CLASE 8.ª



0N5709368

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	3 624 236,25	(19 245,83)	3 563 671,63	(60 564,62)	XS1014627571
MERCEDES BENZ JA 0.10 2020-11-20	EUR	7 993 415,64	3 498,50	7 983 880,13	(9 535,51)	DE000A19N7R2
ARCELORMITTAL 3.00 2019-03-25	EUR	3 578 006,62	(78 754,55)	3 580 026,58	2 019,96	XS1048518358
DEUTSCHE BANK AG 0.00 2022-09-06	EUR	3 020 688,48	25 433,07	2 956 817,43	(63 871,05)	IT0004828171
MEDIOBANCA SPA 4.50 2020-05-14	EUR	14 875 188,26	(479 039,33)	14 757 446,54	(117 741,72)	IT0004608797
LEASEPLAN CORP N 0.20 2020-11-04	EUR	7 411 699,47	2 366,77	7 314 932,47	(96 767,00)	XS1604200904
IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR	5 287 102,88	6 435,94	5 253 620,57	(33 482,31)	XS1040508167
BP CAPITAL MARKE 2.18 2021-09-28	EUR	808 127,18	(10 718,54)	806 201,41	(1 925,77)	XS1040506112
MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	12 527 542,69	7 192,74	12 370 753,60	(156 789,09)	XS1603892065
DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-06-04	EUR	3 012 513,83	65 138,30	2 858 974,46	(153 539,37)	DE0003083358
O2 TELEFONICA DE 2.38 2021-02-10	EUR	4 263 499,32	6 008,45	4 252 060,32	(11 439,00)	XS1025752293
BANCA IMI SPA 2.45 2019-05-31	EUR	1 029 172,79	2 153,85	1 007 982,69	(21 190,10)	IT0004906308
ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	5 440 724,79	(160 780,62)	5 435 091,92	(5 632,87)	XS1014759648
MEDIOBANCA SPA 0.24 2019-07-01	EUR	5 992 682,59	3 441,76	5 993 121,76	439,17	IT0004931124
GAS NATURAL FENO 0.52 2021-04-25	EUR	2 011 313,72	4 367,05	2 007 997,74	(3 315,98)	XS1401303976
INTESA SANPAOLO 0.61 2019-01-15	EUR	2 011 298,74	11 732,05	2 000 356,58	(10 942,16)	IT0001292850
ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	6 352 435,18	(26 900,74)	6 331 278,90	(21 156,28)	FR0011731876
EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	1 499 371,97	(31 771,90)	1 493 288,00	(6 083,97)	FR0011660596
PEUGEOT SA 6.50 2019-01-18	EUR	5 258 664,66	(362 145,27)	5 258 475,06	(189,60)	FR0011567940
DEUTSCHE BANK AG 0.34 2021-09-10	EUR	5 009 498,35	1 023,61	4 817 278,47	(192 219,88)	DE000DB7XJC7
HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR	9 214 222,44	(195 025,09)	9 211 358,41	(2 864,03)	DE000A1TM5X8
THYSSENKRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	9 420 476,25	(240 221,96)	9 363 292,48	(57 183,77)	DE000A1R0410
THYSSENKRUPP AG 1.75 2020-11-25	EUR	9 336 582,43	(96 901,68)	9 175 525,93	(161 056,50)	DE000A14J579
INTESA SANPAOLO 4.50 2019-04-10	EUR	5 397 726,84	(178 679,56)	5 412 035,72	14 308,88	IT0004898273
COMMERZBANK AG 5.25 2019-08-30	EUR	2 599 072,03	40 540,36	2 346 636,48	(252 435,55)	XS0100221349
TELECOM ITALIA S 4.50 2021-01-25	EUR	1 124 201,36	1 332,42	1 099 035,39	(25 165,97)	XS1020952435
MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR	12 061 640,89	1 117,64	11 909 716,91	(151 923,98)	XS1706111876
BMW FINANCE NV 0.88 2020-11-17	EUR	3 069 414,35	(27 628,91)	3 072 328,29	2 913,94	XS1321956333
DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2 636 287,90	(58 711,10)	2 640 062,48	3 774,58	DE000A12UAR2
HOCHTIEF AG 2.62 2019-05-28	EUR	2 119 804,79	(42 848,52)	2 196 232,97	(571,82)	DE000A12TZ95
VOLVO CAR AB 3.25 2021-05-18	EUR	2 119 661,51	(39 272,75)	2 084 572,50	(35 089,01)	XS1409634612
NATWEST MARKETS 3.50 2020-01-11	EUR	1 696 745,38	12 317,08	1 597 804,67	(98 940,71)	NL0009289321
GENERAL MOTORS F 0.36 2021-05-10	EUR	4 174 090,23	2 064,02	4 060 537,25	(113 552,98)	XS1609252645
SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	7 864 046,63	27 285,16	7 858 759,37	(5 287,26)	XS1508588875
ARCELORMITTAL 2.88 2020-07-06	EUR	558 002,12	(9 092,75)	555 425,83	(2 576,29)	XS1084568762
TESCO CORPORATE 1.38 2019-07-01	EUR	3 850 399,19	(26 672,41)	3 848 390,25	(2 008,94)	XS1082970853



CLASE 8.ª



0N5709369

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 2.00 2021-06-18	EUR	5 273 548,94	(16 628,64)	5 147 302,27	(126 246,67)	XS1077772538
FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	7 709 528,68	76 753,14	7 560 607,80	(148 920,88)	XS1048568452
VOLKSWAGEN FIN.S 0.38 2021-04-12	EUR	12 461 284,06	29 743,90	12 340 488,75	(120 795,31)	XS1806453814
DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	3 561 064,72	(2 485,51)	3 564 604,92	3 540,20	DE000A13SWH9
INTESA SANPAOLO 0.73 2019-04-17	EUR	1 996 685,49	3 090,67	2 002 429,33	5 743,84	XS1057822766
AUTOSTRADA BRESC 2.38 2020-03-20	EUR	4 739 625,00	(54 816,24)	4 695 102,10	(44 522,90)	XS1205716720
BANCA POPOLARE D 2.75 2020-03-20	EUR	15 061 368,75	(136 976,37)	14 988 940,19	(72 428,56)	XS1205644047
TERNA RETE ELETT 4.75 2021-03-15	EUR	3 845 615,85	(89 145,27)	3 836 723,82	(8 892,03)	XS0605214336
INTESA SANPAOLO 0.78 2021-02-28	EUR	6 940 133,84	4 819,99	6 747 697,94	(192 435,90)	IT0005161325
REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	9 087 826,69	(70 078,63)	8 978 038,71	(109 787,98)	XS1050547931
MORGAN STANLEY 2.38 2021-03-31	EUR	3 210 995,74	(11 639,96)	3 201 821,47	(9 174,27)	XS1050547857
UNICREDIT SPA 1.10 2019-09-30	EUR	6 114 507,37	183,94	6 052 324,06	(62 183,31)	IT0005043234
INTESA SANPAOLO 2.30 2020-02-10	EUR	2 095 556,22	40 958,90	2 036 403,98	(59 152,24)	IT0004983190
INTESA SANPAOLO 1.50 2019-12-13	EUR	2 402 172,32	1 873,97	2 419 053,37	16 881,05	IT0004974876
INTESA SANPAOLO 2.30 2019-09-18	EUR	3 641 902,39	23 157,53	3 545 961,96	(95 940,43)	IT0004953615
BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	10 397 670,81	(73 359,87)	10 386 001,65	(11 669,16)	XS1107731702
KBC GROEP NV 1.00 2021-04-26	EUR	7 159 234,88	4 323,75	7 152 454,67	(6 780,21)	BE6286238561
GENERAL MOTORS F 0.24 2022-03-26	EUR	6 402 991,18	256,00	6 138 197,33	(264 793,85)	XS1792505197
LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	4 081 251,90	(18 823,91)	4 056 364,18	(24 887,72)	XS1392460397
MYLAN NV 1.25 2020-11-23	EUR	4 119 735,21	(40 808,94)	4 089 874,42	(29 860,79)	XS1492457236
VOLKSWAGEN LEASI 0.25 2020-10-05	EUR	9 494 808,95	7 826,78	9 462 114,18	(32 694,77)	XS1692348847
GOLDMAN SACHS GR 0.14 2020-12-16	EUR	14 258 657,87	825,08	14 166 238,63	(92 419,24)	XS1791719534
GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-09-26	EUR	11 484 956,10	495,14	10 979 870,97	(505 085,13)	XS1691349523
BANK OF AMERICA 0.54 2020-09-14	EUR	2 016 738,36	538,00	2 017 160,11	421,75	XS1290851184
FCE BANK PLC 0.18 2020-08-26	EUR	3 336 930,39	612,72	3 265 763,93	(71 166,46)	XS1590503279
BANK OF AMERICA 0.06 2021-09-21	EUR	11 762 445,95	219,19	11 680 129,68	(82 316,27)	XS1687279841
CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	8 358 808,43	1 702,42	8 067 866,52	(290 941,91)	XS1787278008
AMERICAN EXPRESS 0.62 2021-11-22	EUR	21 290 046,09	(55 462,02)	21 255 755,99	(34 290,10)	XS1521058518
VOLKSWAGEN INTER 0.50 2021-03-30	EUR	11 594 797,96	16 387,74	11 471 834,21	(122 963,75)	XS1586555606
IBERDROLA INTERN 2.88 2020-11-11	EUR	7 836 175,15	(439 387,33)	7 836 520,82	345,67	XS0940711947
SOCIETE GENERALE 0.54 2022-04-01	EUR	6 009 096,41	8 069,62	5 935 982,29	(73 114,12)	XS1586146851
BARCLAYS PLC 1.88 2021-03-23	EUR	6 786 939,52	14 165,09	6 691 187,27	(95 752,25)	XS1385051112
BNP PARIBAS SA 0.54 2022-09-22	EUR	14 498 127,38	1 722,00	14 224 796,25	(273 331,13)	XS1584041252
FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	4 479 005,05	(59 218,38)	4 450 110,17	(28 894,88)	XS1383510259
DEUTSCHE TELEKOM 0.04 2020-04-03	EUR	6 013 114,69	495,00	5 999 304,50	(13 810,19)	XS1382791892
SCANIA CV AB 0.14 2021-03-17	EUR	11 995 775,65	695,00	11 969 113,67	(26 661,98)	XS1879197462



CLASE 8.ª



0N5709370

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BELFIUS BANK SA/ 0.17 2020-03-23	EUR	6 989 590,67	264,44	6 997 166,95	7 576,28	BE6278172414
NOKIA OYJ 1.00 2021-03-15	EUR	9 974 668,15	55 190,67	10 021 995,60	47 327,45	XS1577727164
STANDARD CHARTER 1.62 2021-06-13	EUR	2 073 878,92	3 542,16	2 061 495,10	(12 383,82)	XS1077631635
GOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	9 594 089,43	1 844,15	9 310 766,08	(283 323,35)	XS1577427526
TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	6 355 213,34	(56 115,56)	6 314 642,30	(40 571,04)	XS0868458653
NATIONAL AUSTRAL 2.00 2020-11-12	EUR	2 217 216,37	(57 125,65)	2 217 715,11	498,74	XS0993248052
BANCO COMERCIAL 0.75 2022-05-31	EUR	10 878 429,55	54 763,52	11 034 975,62	156 546,07	PTBCPIOM0057
REDE FERROVIARIA 5.88 2019-02-18	EUR	11 178 172,66	(387 168,46)	11 184 562,20	6 389,54	PTCPEHOM0006
CAIXA GERAL DE D 1.00 2022-01-27	EUR	510 883,10	2 802,71	513 122,43	2 239,33	PTCGH1OE0014
FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	4 830 471,68	(24 062,82)	4 810 609,46	(19 862,22)	XS1220057472
FCA BANK SPA/IRE 0.21 2019-07-03	EUR	2 999 041,03	1 522,50	2 996 968,08	(2 072,95)	XS1636552173
FCA BANK SPA/IRE 1.00 2021-11-15	EUR	9 703 786,11	(45 730,20)	9 454 518,20	(249 267,91)	XS1598835822
REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	10 430 182,63	(585 541,74)	10 389 288,64	(40 893,99)	XS0982774399
TELECOM ITALIA S 5.38 2019-01-29	EUR	4 402 496,18	(188 869,82)	4 399 287,63	(3 208,55)	XS0184373925
GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR	6 216 910,35	44 247,54	6 118 799,49	(98 110,86)	PTGALJOE0008
GALP ENERGIA SGP 4.12 2019-01-25	EUR	10 555 133,54	(250 252,86)	10 573 325,97	18 192,43	PTGALIOE0009
REPSOL INTERNATI 2.62 2020-05-28	EUR	4 264 272,34	(106 510,44)	4 311 415,10	47 142,76	XS0933604943
EDP FINANCE BV 4.12 2021-01-20	EUR	885 034,95	(9 817,93)	885 051,20	16,25	XS0995380580
CIE DE ST GOBAIN 0.00 2020-03-27	EUR	4 097 170,77	1 829,88	4 090 892,62	(6 278,15)	XS1493428426
TESCO PLC 2.12 2020-11-12	EUR	3 914 838,08	(41 821,29)	3 903 094,06	(11 744,02)	XS0992638220
INTESA SANPAOLO 0.63 2022-04-19	EUR	6 682 207,37	8 691,05	6 480 753,16	(201 454,21)	XS1599167589
CREDIT AGRICOLE 0.48 2022-04-20	EUR	13 509 860,11	12 859,88	13 355 301,37	(154 558,74)	XS1598861588
JPMORGAN CHASE 2.62 2021-04-23	EUR	8 874 136,50	(21 024,95)	8 869 011,96	(5 124,54)	XS0984367077
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2020-10-12	EUR	1 998 180,29	1 840,52	1 972 065,37	(26 114,92)	XS1697916358
REPSOL INTERNATI 3.62 2021-10-07	EUR	6 715 601,99	(104 576,01)	6 713 196,69	(2 405,30)	XS0975256685
TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	12 252 517,88	(439 501,38)	12 165 399,61	(87 118,27)	XS0974375130
INTESA SANPAOLO 1.12 2022-03-04	EUR	7 151 782,91	31 643,12	6 915 179,41	(236 603,50)	XS1197351577
GOLDMAN SACHS GR 2.62 2020-08-19	EUR	3 186 350,73	(82 535,82)	3 180 022,90	(6 327,83)	XS0963375232
FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	3 726 984,23	(264 494,04)	3 750 533,92	23 549,69	XS0953215349
VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	14 237 507,51	(18 778,38)	14 143 813,32	(93 694,19)	XS1574681620
UNIONE DI BANCHE 0.75 2022-10-17	EUR	15 923 969,09	39 166,15	14 995 491,38	(928 477,71)	XS1699951767
SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	7 077 757,26	18 942,90	7 049 210,15	(28 547,11)	XS1531570221
FRESENIUS FINANC 4.25 2019-04-15	EUR	1 399 978,80	(105 125,59)	1 400 391,18	412,38	XS0759200321
NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR	4 288 634,53	(28 261,84)	4 305 829,22	17 194,69	XS1241710323
WELLS FARGO AND 0.10 2020-06-02	EUR	1 202 251,36	100,53	1 202 168,54	(82,82)	XS1240966348
GOLDMAN SACHS GR 0.38 2020-05-29	EUR	730 221,47	256,96	730 225,81	4,34	XS1240146891



CLASE 8.ª



0N5709371

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MORGAN STANLEY 0.38 2019-11-19	EUR	3 014 344,99	1 376,00	3 013 693,00	(651,99)	XS1139320151
RAI RADIOTELEVIS 1.50 2020-05-28	EUR	4 494 152,40	(21 543,08)	4 458 603,44	(35 548,96)	XS1237519571
NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	3 343 988,67	(16 103,23)	3 335 704,33	(8 284,34)	XS1136388425
3M CO 0.00 2020-05-15	EUR	1 130 807,13	-	1 131 802,35	995,22	XS1234366448
REPSOL INTERNATI 2.12 2020-12-16	EUR	8 295 281,49	(190 989,28)	8 300 362,92	5 081,43	XS1334225361
GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR	11 828 978,63	(208 974,77)	11 770 477,52	(58 501,11)	XS1032978345
ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	1 584 539,15	1 714,87	1 582 931,57	(1 607,58)	XS0944838241
ADLER REAL ESTAT 1.50 2021-12-06	EUR	5 489 453,10	8 816,84	5 352 871,34	(136 581,76)	XS1731858392
INTESA SANPAOLO 0.74 2020-06-15	EUR	7 577 388,15	2 309,37	7 493 546,05	(83 842,10)	XS1246144650
VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	3 304 470,03	5 693,83	3 277 746,95	(26 723,08)	XS1830992480
ARCELORMITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	3 427 503,77	39 905,20	3 346 106,75	(81 397,02)	XS1730873731
WELLS FARGO AND 1.12 2021-10-29	EUR	2 053 105,63	(5 523,07)	2 052 926,63	(179,00)	XS1130067140
FORD MOTOR CREDI 0.05 2021-12-01	EUR	10 335 350,78	449,79	9 651 185,39	(684 165,39)	XS1729872652
CITIGROUP INC 1.38 2021-10-27	EUR	16 844 373,77	(113 371,99)	16 836 028,36	(8 345,41)	XS1128148845
SPAREBANKEN VEST 0.00 2020-03-23	EUR	4 999 130,03	-	4 994 700,00	5 569,97	XS1227829998
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	919 641,04	2 220,25	904 615,02	(15 026,02)	XS1627337881
SOCIETE GENERALE 0.75 2020-11-25	EUR	3 183 791,51	(42 939,16)	3 189 438,31	5 646,80	XS1324923520
ALD SA 0.11 2020-11-27	EUR	3 611 795,36	399,00	3 577 254,60	(34 540,76)	XS17223613581
ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	4 011 401,15	8 477,85	3 998 233,38	(13 167,77)	XS1622630132
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2020-06-28	EUR	2 090 073,20	20 333,33	2 037 928,89	(52 144,31)	XS0223116541
FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	15 496 821,61	(133 405,03)	15 339 494,11	(157 327,50)	XS1232188257
BANK OF AMERICA 0.48 2022-02-07	EUR	10 353 056,95	7 592,17	10 317 903,76	(35 153,19)	XS1560862580
PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR	7 058 952,39	890,74	7 050 259,12	(8 693,27)	XS1548539441
INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR	5 736 907,64	(162 922,12)	5 752 695,87	15 788,23	XS0741977796
GOLDMAN SACHS GR 0.68 2022-07-26	EUR	3 692 295,42	4 576,10	3 584 001,70	(108 293,72)	XS1173867323
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR	3 613 417,66	(581,04)	3 584 255,73	(29 161,93)	XS1173845436
UBS AG/LONDON 0.12 2021-11-05	EUR	7 108 534,89	8 449,10	7 096 077,82	(12 457,07)	XS1673620016
VOLKSWAGEN LEASI 0.75 2020-08-11	EUR	3 054 171,56	(14 228,68)	3 038 807,10	(15 364,46)	XS1273507100
VODAFONE GROUP P 1.25 2021-08-25	EUR	2 084 112,03	(16 272,24)	2 071 479,36	(12 632,67)	XS1372838240
HOLDING D INFRAS 4.88 2021-10-27	EUR	4 152 835,01	(168 023,47)	4 083 163,74	(69 671,27)	XS0271758301
WELLS FARGO AND 2.25 2020-09-03	EUR	7 557 756,77	(265 914,54)	7 564 958,86	7 202,09	XS0968433135
ACEA SPA 0.05 2023-02-08	EUR	3 333 890,28	264,73	3 169 555,70	(164 334,58)	XS1767087940
TAKEDA PHARMACEU 0.23 2020-11-21	EUR	7 914 551,85	2 110,68	7 911 553,32	(2 998,53)	XS1843450138
FCE BANK PLC 1.66 2021-02-11	EUR	5 213 457,01	4 901,24	5 074 923,08	(138 533,93)	XS1362349943
INTERNATIONAL BU 0.50 2021-09-07	EUR	4 201 826,92	(12 244,67)	4 204 389,34	2 562,42	XS1375841159
GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	10 780 739,66	(804 141,66)	10 782 641,04	1 901,38	XS0459410782



ON5709372

CLASE 8.ª

SPB RF Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26 HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31 GOLDMAN SACHS GR 0.68 2021-07-27 IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27 MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17 COOPERATIEVE CEN 6.88 2020-03-19 HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18 VODAFONE GROUP P 4.65 2022-01-20 CNH INDUSTRIAL F 2.75 2019-03-18 MEDIOBANCA SPA 1.62 2021-01-19 SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	2 000 399,79 2 831 032,98 7 222 582,56 2 009 280,62 15 239 526,80 3 426 287,89 2 529 611,24 1 187 001,76 2 079 758,60 6 482 748,97 5 027 756,83	12 585,12 (340 915,69) 8 742,40 1 789,24 22 460,01 (78 899,18) 45,91 (7 065,30) (24 962,85) (3 747,25) (776,83)	1 996 966,11 2 833 464,02 7 203 571,40 1 991 602,13 15 161 400,84 3 430 049,68 2 507 950,15 1 174 372,35 2 078 710,11 6 360 123,94 5 028 261,08	(3 433,68) 2 431,04 (19 011,16) (17 678,49) (78 125,96) 3 761,79 (21 661,09) (12 629,41) (1 048,49) (122 625,03) 504,25	XS1758752635 XS0458685913 XS1458408306 XS1558013014 XS1551000364 XS0496281618 XS1549372420 XS0479869744 XS1046851025 XS1346762641 XS1564331103
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 298 511 631,17	(9 096 689,82)	1 283 190 225,89	(15 321 405,28)	
TOTAL Cartera Exterior		1 503 801 503,90	(8 874 732,08)	1 488 802 530,53	(14 998 973,37)	



CLASE 8.ª



0N5709373

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILL 4.40 2020-05-22	EUR	5 733 142,57	(114 186,75)	5 764 622,71	31 480,14	ES0001351362
AUTONOMOUS COMMU 4.75 2018-06-04	EUR	11 550 130,53	(80 606,85)	11 541 548,29	(8 582,24)	ES0000095929
COMUNIDAD AUTONO 4.70 2020-03-30	EUR	9 041 719,41	(100 761,08)	9 114 256,42	72 537,01	ES0000102139
AUTONOMOUS COMMU 4.69 2020-03-12	EUR	15 009 800,30	(5 134,49)	15 096 937,91	87 137,61	ES0000101396
AUTONOMOUS COMMU 3.88 2022-09-01	EUR	5 788 832,99	35 235,87	5 814 018,58	25 185,59	ES0000101636
JUNTA DE CASTILL 6.50 2019-03-01	EUR	950 003,90	(58 164,56)	963 446,04	13 442,14	ES0001351347
SPAIN GOVERNMENT 4.00 2020-04-30	EUR	20 691 669,49	(534 624,92)	20 777 754,59	86 085,10	ES00000122D7
COMUNIDAD AUTONO 4.80 2020-03-04	EUR	2 290 623,24	(47 399,72)	2 328 703,67	38 080,43	ES0001348103
AUTONOMOUS COMMU 0.75 2022-04-30	EUR	5 105 302,07	25 677,56	5 086 620,93	(18 681,14)	ES0000101842
CORP RVAS ESTRAT 4.50 2018-04-23	EUR	2 184 950,57	(97 358,82)	2 188 927,61	3 977,04	ES0224261018
AUTONOMOUS COMMU 4.90 2020-03-17	EUR	11 569 931,11	(315 795,29)	11 714 417,89	144 486,78	XS0495166141
JUNTA COMUNIDADE 4.88 2020-03-18	EUR	8 401 063,68	87 905,87	8 451 787,28	50 723,60	XS0496138818
AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR	3 753 589,39	(76 176,34)	3 785 768,09	32 178,70	ES0000101586
COMUNIDAD AUTONO 2.88 2019-02-10	EUR	2 666 991,93	(40 147,98)	2 687 949,35	20 957,42	ES0000107443
AUTONOMOUS COMMU 5.75 2018-02-01	EUR	1 110 151,72	(52 925,87)	1 110 174,77	23,05	ES0000101545
XUNTA DE GALICIA 6.13 2018-04-03	EUR	2 572 331,28	(176 711,21)	2 577 245,54	4 914,26	ES0001352477
TOTALES Deuda pública		108 420 234,18	(1 551 174,58)	109 004 179,67	583 945,49	
Renta fija privada cotizada						
CAJAMAR CAJA RUR 1.00 2020-10-22	EUR	8 086 668,15	(22 063,98)	8 115 201,66	28 533,51	ES0422714040
DISTRIBUIDORA IN 1.00 2021-04-28	EUR	2 537 810,16	14 727,14	2 556 003,17	18 193,01	XS1400342587
BANCO BILBAO VIZ 0.62 2022-01-17	EUR	2 018 368,49	11 084,45	2 019 053,36	684,87	XS1548914800
TELEFONICA EMISI 4.69 2019-11-11	EUR	7 877 214,96	(372 936,41)	7 930 014,90	52 799,94	XS0462999573
INMOBILIARIA COL 2.73 2023-06-05	EUR	765 603,72	8 925,27	766 066,15	462,43	XS1241701413
INMOBILIARIA COL 1.86 2019-06-05	EUR	17 827 614,47	(63 696,03)	17 897 560,56	69 946,09	XS1241699922
SANTANDER INTERN 0.27 2020-03-04	EUR	4 671 749,92	990,66	4 750 936,12	79 186,20	XS1195284705
PITCHI 5.12 2022-07-20	EUR	9 580 238,83	106 153,04	9 539 735,66	(40 503,17)	ES0334699008
TELEFONICA EMISI 0.07 2019-01-25	EUR	5 998 444,67	804,67	6 026 838,16	28 393,49	XS1555704078
BANKIA SA 3.50 2019-01-17	EUR	21 706 824,23	(125 413,94)	21 856 764,16	149 939,93	ES0313307003
CAJA RURAL CASTI 0.88 2021-10-01	EUR	3 087 981,49	579,58	3 084 969,94	(3 011,55)	ES0457089003
BANCO SANTANDER 0.42 2023-03-28	EUR	8 069 493,97	374,22	8 070 266,45	772,48	XS1721703400
ACS ACTIVIDADES 2.88 2020-04-01	EUR	5 672 016,46	41 707,72	5 672 604,90	588,44	XS1207309086
SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	8 874 963,69	(57 983,61)	8 900 437,55	25 473,86	XS1316037545
CAJA RURAL DE NA 0.32 2022-06-21	EUR	4 009 415,46	392,33	4 003 664,34	(5 751,12)	ES0315306011
BANCO DE SABADEL 0.40 2019-03-07	EUR	4 978 847,34	2 785,44	4 975 479,63	(3 367,71)	ES03138602T3
TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	24 641 035,81	10 919,15	24 753 739,10	112 703,29	XS1505554698



CLASE 8.ª



ON5709374

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANTANDER INTERN 0.32 2019-05-06	EUR	2 999 057,23	1 498,00	3 023 538,25	24 481,02	XS1402346990
AMADEUS CAPITAL 0.12 2020-10-06	EUR	897 945,32	901,09	900 011,98	2 066,66	XS1501162876
CRITERIA CAIXAHO 2.38 2019-05-09	EUR	30 180 690,69	(191 225,12)	30 283 946,65	103 255,96	ES0314970239
SANTANDER CONSUM 0.75 2019-04-03	EUR	11 503 846,06	18 269,38	11 557 222,69	53 376,63	XS1385935769
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2021-01-20	EUR	993 297,61	12 049,81	1 022 732,24	29 434,63	XS1346315200
BANCO BILBAO VIZ 0.27 2022-04-12	EUR	9 605 345,69	5 853,60	9 718 631,73	113 286,04	XS1594368539
TELEFONICA EMISI 2.74 2019-05-29	EUR	8 564 849,63	(133 573,55)	8 578 262,54	13 412,91	XS0934042549
TELEFONICA EMISI 1.48 2021-09-14	EUR	2 099 671,16	4 416,44	2 094 604,16	(5 067,00)	XS1290729208
TELEFONICA EMISI 3.96 2021-03-26	EUR	3 844 442,11	72 906,76	3 845 442,80	1 000,69	XS0907289978
BANCO SANTANDER 0.42 2023-03-28	EUR	9 198 277,28	430,36	9 272 158,41	73 881,13	XS1689234570
SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	15 133 758,74	71 423,07	15 213 470,46	79 711,72	XS1188117391
IBERDROLA FINANZ 4.12 2020-03-23	EUR	1 597 242,84	(25 026,49)	1 599 036,52	1 793,68	XS0494868630
BBVA SENIOR FINA 3.75 2018-01-17	EUR	2 049 235,22	(78 427,48)	2 049 398,99	163,77	XS0872702112
BANKINTER SA 1.75 2019-06-10	EUR	17 755 311,59	(108 957,02)	17 814 824,07	59 512,48	ES0313679350
TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	6 098 254,51	19 581,04	6 139 843,52	41 589,01	XS0842214818
TELEFONICA EMISI 0.37 2018-01-31	EUR	1 004 644,80	635,50	999 544,75	(5 100,05)	XS0283056215
BANCO SANTANDER 0.69 2022-03-21	EUR	10 878 313,98	2 280,30	11 048 030,70	169 716,72	XS1578916261
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	1 988 950,07	5 113,90	2 003 617,74	14 667,67	XS1678372472
BPE FINANCIACION 2.00 2020-02-03	EUR	23 378 577,48	261 954,48	23 401 226,01	22 648,53	XS1169791529
SANTANDER CONSUM 1.10 2018-07-30	EUR	2 224 926,41	(9 020,71)	2 234 521,12	9 594,71	XS1264601805
GAS NATURAL CAPI 5.38 2019-05-24	EUR	1 156 219,36	(56 139,95)	1 164 014,47	7 795,11	XS0627188468
BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR	2 060 651,40	22 785,13	2 065 401,17	4 749,77	XS1557268221
SANTANDER INTERN 4.00 2020-01-24	EUR	2 925 568,63	(38 379,51)	2 949 404,15	23 835,52	XS0877984459
TOTALES Renta fija privada cotizada		308 543 369,63	(583 301,27)	309 898 220,93	1 354 851,30	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 3.88 2018-03-17	EUR	1 082 901,76	(45 132,01)	1 084 738,52	1 836,76	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		1 082 901,76	(45 132,01)	1 084 738,52	1 836,76	
Valores de entidades de crédito garantizados						
NCG BANCO SA 4.38 2019-01-23	EUR	14 201 331,13	(113 883,95)	14 270 079,91	68 748,78	ES0414843146
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		14 201 331,13	(113 883,95)	14 270 079,91	68 748,78	



CLASE 8.ª



ON5709375

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2018-03-05	EUR	3 553 837,13	42 144,41	3 560 014,61	6 177,48	ES0513495QL5
PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2018-02-21	EUR	10 988 566,54	9 794,78	10 991 636,69	3 070,15	ES0513862ID0
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		14 542 403,67	51 939,19	14 551 651,30	9 247,63	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO POPULAR 0.15 2018-06-20	EUR	27 000 000,00	21 629,43	27 019 225,30	19 225,30	-
DEPOSITO BANCO POPULAR 0.15 2018-06-20	EUR	25 000 000,00	20 027,25	25 017 801,20	17 801,20	-
DEPOSITO BANCO MARE NO 0.08 2018-09-06	EUR	20 000 000,00	5 127,37	20 011 507,81	11 507,81	-
DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-06-26	EUR	15 000 000,00	6 670,07	15 009 460,84	9 460,84	-
DEPOSITO BANCO MARE NO 0.10 2018-03-28	EUR	8 000 000,00	6 048,61	8 004 991,37	4 991,37	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		95 000 000,00	59 502,73	95 062 986,52	62 986,52	
TOTAL Cartera Interior		541 790 240,37	(2 182 049,89)	543 871 856,85	2 081 616,48	



CLASE 8.ª



0N5709376

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5709377

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY GOVERNMENT 4.00 2019-05-06	EUR	4 318 649,29	105 205,48	4 206 961,64	(111 687,65)	XS0096856421
ITALY CERTIFICAT 0.28 2022-06-15	EUR	8 226 389,84	1 072,61	8 277 795,90	51 406,06	IT0005104473
ITALY CERTIFICAT 0.53 2020-12-15	EUR	62 451 682,49	15 304,96	62 740 169,71	288 487,22	IT0005056541
CASSA DEPOSITI E 1.00 2018-01-26	EUR	5 911 664,33	(14 305,50)	5 913 363,50	1 699,17	IT0005068850
ITALY BUONI POLI 1.05 2019-12-01	EUR	15 514 675,89	(210 294,94)	15 548 775,71	34 099,82	IT0005069395
CASSA DEPOSITI E 0.17 2022-03-20	EUR	9 211 403,48	483,31	9 245 284,82	33 881,34	IT0005090995
ITALY BUONI POLI 0.05 2019-10-15	EUR	32 980 858,45	7 603,86	33 108 416,52	127 558,07	IT0005217929
ITALY CERTIFICAT 0.93 2019-11-15	EUR	15 315 455,93	18 114,58	15 362 314,59	46 858,66	IT0005009839
PARPUBICA PAR 3.57 2020-09-22	EUR	20 574 964,67	6 402,49	20 977 131,85	402 167,18	XS0230315748
PORTUGAL OBRIGAC 1.10 2022-12-05	EUR	3 154 394,33	2 516,25	3 162 711,06	8 316,73	PTOTVLOE0001
METROPOLITANO DE 5.75 2019-02-04	EUR	1 083 608,28	17 669,45	1 095 546,85	11 938,57	PTMTLDM0005
PORTUGAL OBRIGAC 4.80 2020-06-15	EUR	19 370 484,02	68 836,98	19 502 623,63	132 139,61	PTOTECOE0029
PORTUGAL OBRIGAC 2.20 2021-05-19	EUR	9 137 544,12	22 853,78	9 289 560,44	152 016,32	PTOTVGOE0008
PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	17 659 785,71	135 870,93	17 810 223,16	150 437,45	PTOTVHOE0007
PORTUGAL OBRIGAC 2.00 2021-11-30	EUR	11 810 619,71	19 893,33	11 948 787,69	138 167,98	PTOTVIOE0006
PORTUGAL OBRIGAC 1.90 2022-04-12	EUR	1 059 169,38	4 275,00	1 065 517,22	6 347,84	PTOTVJOE0005
PORTUGAL OBRIGAC 1.60 2022-08-02	EUR	1 574 420,46	10 133,33	1 587 165,84	12 745,38	PTOTVKOE0002
ITALY BUONI POLI 0.35 2020-06-15	EUR	1 994 485,35	1 521,24	2 012 726,45	18 241,10	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		241 350 255,73	213 157,14	242 855 076,58	1 504 820,85	
Renta fija privada cotizada						
CREDIT AGRICOLE 4.15 2019-04-14	EUR	1 108 961,60	(48 807,71)	1 112 328,91	3 367,31	FR0011022771
MORGAN STANLEY 0.37 2022-01-27	EUR	8 252 064,03	5 581,13	8 348 172,93	96 108,90	XS1511787407
DEUTSCHE BANK AG 1.50 2018-12-20	EUR	2 640 249,80	(24 365,42)	2 652 866,76	12 616,96	DE000DB5DCR6
DEUTSCHE BANK AG 1.25 2021-09-08	EUR	10 290 762,25	36 618,45	10 266 622,65	(24 139,60)	DE000DB7XJB9
DEUTSCHE BANK AG 0.47 2022-05-16	EUR	14 704 813,54	8 726,58	14 748 992,80	44 179,26	DE000DL19TQ2
DEUTSCHE BANK AG 0.17 2020-12-07	EUR	17 070 880,04	2 054,17	17 061 287,83	(9 592,21)	DE000DL19TX8
BPCE SA 3.55 2020-10-08	EUR	5 321 510,51	(2 168,72)	5 339 680,48	18 169,97	DE000CZ40K31
COMMERZBANK AG 1.50 2022-09-21	EUR	4 564 028,11	(100 795,20)	4 582 614,56	18 586,45	FR0010934117
KELLOGG CO 0.80 2022-11-17	EUR	7 125 435,56	8 957,86	2 442 297,86	(2 850,93)	DE000CZ40K07
CREDIT LYONNAIS 4.40 2021-07-13	EUR	3 818 809,17	3 577,09	7 079 578,59	(45 856,97)	XS1611042646
CREDIT LYONNAIS 0.00 2018-02-02	EUR	6 088 192,55	(15 388,21)	3 828 373,11	9 563,94	FR0011062595
ANGLO AMERICAN C 1.50 2020-04-01	EUR	6 876 674,97	47 045,68	6 092 084,32	3 891,77	FR0011164904
EDP FINANCE BV 2.62 2022-01-18	EUR	7 529 086,32	47 867,41	6 937 973,35	61 298,38	XS1211292484
GENERAL MOTORS F 0.35 2021-05-10	EUR	4 174 090,23	144 468,13	7 483 268,83	(45 817,49)	XS1111324700
			2 112,16	4 211 431,27	37 341,04	XS1609252645

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA 3.90 2018-02-05	EUR	2 347 935,08	(127 906,82)	2 349 191,34	1 256,26	FR0010834168
ALLIANZ FINANCE 0.00 2020-04-21	EUR	2 495 031,78	1 717,39	2 507 907,61	12 875,83	DE000A180B72
BMW FINANCE NV 0.88 2020-11-17	EUR	3 069 414,35	(7 133,90)	3 084 968,28	15 553,93	XS1321956333
NYKREDIT REALKRE 0.88 2019-06-13	EUR	6 116 324,91	(23 771,03)	6 130 411,99	14 087,08	DK0009510992
HOCHTIEF AG 2.62 2019-05-28	EUR	2 196 804,79	9 347,39	2 194 437,06	(2 367,73)	DE000A12TZ95
DEUTSCHE PFANDBR 1.50 2019-09-17	EUR	2 636 287,90	(29 909,86)	2 650 164,12	13 876,22	DE000A12UAR2
DEUTSCHE PFANDBR 1.25 2019-02-04	EUR	5 600 999,22	25 435,07	5 629 198,17	28 198,95	DE000A13SWD8
DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-08-05	EUR	6 439 837,78	97 333,33	6 330 533,34	(109 304,44)	DE000DB5DAV2
DAIMLER AG 0.25 2020-05-11	EUR	1 571 630,67	(1 459,65)	1 572 602,32	971,65	DE000A169NA6
FCA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	13 032 817,25	(139 164,41)	13 126 737,18	93 919,93	XS1111858756
MERCEDES BENZ JA 0.10 2020-11-20	EUR	7 993 415,64	1 391,83	7 986 546,80	(6 868,84)	DE000A19N7R2
VONOVIA FINANCE 0.88 2020-03-30	EUR	4 785 134,35	5 554,31	4 809 813,95	24 679,60	DE000A1ZY971
DAIMLER AG 0.50 2019-09-09	EUR	1 008 235,31	(2 499,51)	1 014 317,46	6 082,15	DE000A2AAL23
THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	3 643 031,47	73 718,21	3 640 198,17	(2 833,30)	DE000A2AAPF1
DEUTSCHE PFANDBR 0.88 2021-01-29	EUR	5 189 655,24	35 299,38	5 197 738,31	8 083,07	DE000A2DASD4
COMMERZBANK AG 1.75 2019-03-26	EUR	2 607 281,51	(18 962,70)	2 611 424,34	4 142,83	DE000CB0BWA6
DEUTSCHE PFANDBR 1.12 2020-04-27	EUR	3 561 064,72	13 881,92	3 600 501,39	39 436,67	DE000A13SWH9
SANTANDER CONSUM 0.62 2018-04-20	EUR	2 001 166,71	7 750,32	2 006 952,56	5 785,85	XS1218217377
EDENRED 2.62 2020-10-30	EUR	647 484,89	(4 475,36)	648 418,70	933,81	FR0011612381
NATIONWIDE BUILD 0.17 2018-11-02	EUR	999 752,36	281,67	1 004 290,30	4 537,94	XS1315154721
MEDIABANCA SPA 0.47 2022-05-18	EUR	8 081 697,96	4 445,45	8 242 067,06	160 369,10	XS1615501837
UNICREDIT SPA 0.67 2020-02-19	EUR	4 023 127,26	3 131,33	4 066 605,45	43 478,19	XS1169707087
CREDIT SUISSE GR 1.20 2022-12-20	EUR	4 223 650,24	1 601,33	4 216 966,56	(6 683,68)	XS1317432620
BP CAPITAL MARKE 1.53 2022-09-26	EUR	5 276 374,43	19 800,28	5 276 942,67	568,24	XS1114477133
CITIGROUP INC 0.50 2021-05-24	EUR	4 053 475,12	2 141,78	4 138 233,63	84 758,51	XS1417876759
ADIDAS AG 1.25 2021-10-08	EUR	2 071 257,84	1 874,90	2 065 028,52	(6 229,32)	XS1114155283
LEONARDO SPA 5.75 2018-12-12	EUR	225 447,17	(15 248,33)	226 840,96	1 393,79	XS0182242247
BNP PARIBAS SA 0.52 2022-09-22	EUR	4 207 043,85	593,36	4 207 517,64	473,79	XS1718502153
MYLAN NV 0.17 2020-05-24	EUR	1 185 463,91	213,35	1 186 215,34	(248,57)	XS1619284372
FEDEX CORP 0.50 2020-04-09	EUR	406 408,86	872,54	409 238,09	2 829,23	XS1319814064
FEDEX CORP 0.22 2019-04-11	EUR	1 182 520,67	594,00	1 186 347,06	3 826,39	XS1319814817
WELLS FARGO AND 0.29 2021-04-26	EUR	3 583 776,04	1 932,21	3 626 260,56	42 484,52	XS1400169428
FCE BANK PLC 1.53 2020-11-09	EUR	23 329 715,19	(63 346,85)	23 490 134,24	160 419,05	XS1317725726
RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	4 232 473,38	(714,77)	4 249 948,11	17 474,73	FR0013181989
RCI BANQUE SA 1.12 2019-09-30	EUR	1 841 507,06	(4 174,44)	1 846 250,55	4 743,49	FR0012173144
INFRA PARK SAS 1.25 2020-10-16	EUR	6 089 326,47	(16 311,87)	6 097 517,03	8 190,56	FR0012236677



CLASE 8.ª



0N5709378

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRITISH SKY BROA 0.42 2020-04-01	EUR	1 499 896,86	1 596,29	1 519 182,46	19 285,60	XS1212467911
RCI BANQUE SA 0.62 2020-03-04	EUR	12 106 491,89	25 707,30	12 174 287,49	67 795,60	FR0012596179
COCA COLA CO/THE 1.12 2022-09-22	EUR	3 962 664,77	(5 188,41)	3 971 864,74	9 199,97	XS1112678559
ARCELOORMITTAL 3.00 2021-04-09	EUR	3 663 257,37	64 957,50	3 684 572,75	21 315,38	XS1214673722
RCI BANQUE SA 0.67 2019-03-18	EUR	3 230 714,02	832,53	3 234 308,54	3 594,52	FR0013136330
SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	7 864 046,63	13 189,62	7 888 926,42	24 879,79	XS1508588875
RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	4 561 770,51	1 490,52	4 528 764,27	(33 006,24)	FR0013218153
RCI BANQUE SA 0.22 2019-12-05	EUR	5 402 835,18	905,69	5 420 239,58	17 404,40	FR0013221652
RCI BANQUE SA 0.32 2021-04-12	EUR	12 470 278,25	8 970,34	12 535 519,46	65 241,21	FR0013250685
RCI BANQUE SA 0.34 2022-03-14	EUR	7 096 100,83	1 200,50	7 092 088,31	(4 012,52)	FR0013260486
RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	10 120 160,63	17 466,36	10 080 209,67	(39 950,96)	FR0013283371
GENERAL MOTORS F 1.17 2020-05-18	EUR	8 642 416,12	10 559,92	8 696 937,44	54 521,32	XS1413583839
RCI BANQUE SA 1.38 2020-11-17	EUR	14 315 775,53	(61 711,20)	14 363 583,17	47 807,64	FR0013053055
GOLDMAN SACHS GR 0.37 2019-04-29	EUR	11 495 231,38	7 419,67	11 580 251,08	85 019,70	XS1402235060
UNICREDIT SPA 2.80 2018-09-21	EUR	2 081 374,13	1 555,56	2 042 194,44	(39 179,69)	IT0004633001
BANK OF IRELAND 3.25 2019-01-15	EUR	1 072 192,11	(19 084,21)	1 085 708,59	13 516,48	XS1014670233
ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	5 440 724,79	(24 520,03)	5 452 981,33	12 256,54	XS1014759648
CARREFOUR BANQUE 0.56 2019-10-21	EUR	2 000 028,85	2 312,50	2 027 398,75	27 369,90	XS1301773799
TELECOM ITALIA S 4.50 2021-01-25	EUR	1 124 201,36	41 493,26	1 122 904,55	(1 296,81)	XS1020952435
ABBEY NATIONAL T 2.00 2019-01-14	EUR	5 394 380,63	(20 743,69)	5 435 596,65	41 216,02	XS1014539289
FCA CAPITAL IREL 2.88 2018-01-26	EUR	4 663 891,85	(55 860,14)	4 663 190,95	(700,90)	XS1021817355
INTESA SANPAOLO 0.50 2019-01-15	EUR	2 011 298,74	9 616,44	2 009 792,60	(1 506,14)	IT0001292850
DEUTSCHE BANK AG 4.00 2019-06-04	EUR	3 012 513,83	65 138,30	2 973 682,70	(38 831,13)	DE0003083358
UNIONE DI BANCHE 2.88 2019-02-18	EUR	10 565 652,92	(32 894,35)	10 609 148,46	43 495,54	XS1033018158
MORGAN STANLEY 0.37 2022-11-08	EUR	12 527 542,69	6 967,38	12 709 799,37	182 256,68	XS1603892065
LEASEPLAN CORP N 0.19 2020-11-04	EUR	7 411 699,47	2 198,62	7 446 395,74	34 696,27	XS1604200904
LLOYDS BANK PLC 0.17 2018-10-09	EUR	1 671 122,72	666,33	1 676 496,72	5 374,00	XS1304487710
ROYAL BANK OF SC 3.50 2020-01-11	EUR	4 991 396,60	36 233,75	4 850 095,75	(141 300,85)	NL0009289321
NATIONWIDE BUILD 0.50 2019-10-29	EUR	4 993 135,91	7 619,87	5 046 445,20	53 309,29	XS1402175811
HOCHTIEF AG 3.88 2020-03-20	EUR	9 214 222,44	103 411,02	9 204 654,30	(9 568,14)	DE000A1TM5X8
COMMERZBANK AG 5.25 2019-08-30	EUR	2 599 072,03	40 540,36	2 461 047,93	(138 024,10)	XS0100221349
UNICREDIT SPA 6.10 2018-03-16	EUR	1 651 350,71	(61 547,84)	1 653 753,97	2 403,26	IT0004787476
ENEL SPA 4.88 2018-02-20	EUR	1 819 389,16	(74 081,33)	1 820 272,32	883,16	IT0004794142
INTESA SANPAOLO 4.10 2019-04-10	EUR	5 397 726,84	4 198,54	5 430 612,08	32 885,24	IT0004898273
WHIRLPOOL CORP 0.62 2020-03-12	EUR	2 536 873,89	(298,94)	2 543 422,06	6 548,17	XS1200845003
UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	3 624 236,25	79 426,96	3 624 421,84	185,59	XS1014627571



0N5709379

CLASE 8.^a

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
THYSSENKRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	9 420 476,25	(14 901,90)	9 433 750,50	13 274,25	DE000A1R0410
UNICREDIT SPA 3.17 2018-01-18	EUR	1 039 485,46	6 428,06	1 001 291,94	(38 193,52)	IT0004669393
EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	2 238 273,09	(41 053,19)	2 240 027,57	1 754,48	FR0011164664
CASINO GUICHARD 5.24 2020-03-09	EUR	777 089,11	28 365,94	775 293,81	(1 795,30)	FR0011215508
PEUGEOT SA 6.50 2019-01-18	EUR	5 258 664,66	(116 254,71)	5 311 055,50	52 390,84	FR0011567940
EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	1 499 371,97	(857,13)	1 499 928,23	556,26	FR0011660596
ACCOR SA 2.62 2021-02-05	EUR	6 352 435,18	109 924,04	6 348 398,62	(4 036,56)	FR0011731876
INTESA SANPAOLO 5.50 2018-11-06	EUR	1 441 564,48	11 307,40	1 402 268,88	(39 295,60)	IT0001271649
THYSSENKRUPP AG 1.75 2020-11-25	EUR	2 075 782,90	2 354,01	2 074 898,04	(884,86)	DE000A14J579
MORGAN STANLEY 0.05 2021-11-09	EUR	12 061 640,89	1 194,96	12 079 445,18	17 804,29	XS1706111876
MEDIABANCA SPA 4.50 2020-05-14	EUR	14 875 188,26	42 699,44	15 017 348,77	142 160,51	IT0004608797
TERNA RETE ELETT 4.75 2021-03-15	EUR	3 845 615,85	60 935,50	3 852 534,05	6 918,20	XS0605214336
BANCA POPOLARE D 2.75 2020-03-20	EUR	15 061 368,75	205 864,65	15 142 034,17	80 665,42	XS1205644047
AUTOSTRADA BRESC 2.38 2020-03-20	EUR	4 739 625,00	1 703,27	4 838 105,17	98 480,17	XS1205716720
EDP FINANCE BV 2.62 2019-04-15	EUR	5 156 634,82	(55 034,19)	5 216 344,48	59 709,66	XS1057345651
REDEXIS GAS FINA 2.75 2021-04-08	EUR	9 087 826,69	126 565,34	9 027 808,74	(60 017,95)	XS1050547931
INTESA SANPAOLO 0.72 2019-04-17	EUR	1 996 685,49	3 044,22	2 023 869,95	27 184,46	XS1057822766
MORGAN STANLEY 2.38 2021-03-31	EUR	3 210 995,74	52 992,69	3 208 873,82	(2 121,92)	XS1050547857
CREDIT SUISSE AG 1.38 2019-11-29	EUR	1 042 862,87	(15 900,79)	1 045 596,27	2 733,40	XS1074053130
BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	5 206 146,09	620,32	5 239 575,57	33 429,48	XS1107731702
FCE BANK PLC 1.88 2021-06-24	EUR	3 167 500,89	25 334,87	3 159 630,95	(7 869,94)	XS1080158535
TESCO CORPORATE 1.38 2019-07-01	EUR	6 402 028,33	34 629,04	6 400 689,90	(1 338,43)	XS1082970853
WIND TRE SPA 2.75 2024-01-20	EUR	2 921 257,35	13 070,14	2 855 393,97	(65 863,38)	XS1708450215
ARCELORMITTAL 2.88 2020-07-06	EUR	558 002,12	5 181,94	556 917,54	(1 084,58)	XS1084568762
FCA CAPITAL IREL 2.62 2019-04-17	EUR	4 602 279,25	(1 844,92)	4 626 663,94	24 384,69	XS1057487875
MEDIABANCA SPA 0.22 2019-07-01	EUR	5 992 682,59	3 242,14	6 018 833,98	26 151,39	IT0004931124
INTESA SANPAOLO 0.50 2020-12-31	EUR	3 860 438,04	44 209,11	3 909 990,89	49 552,85	IT0004931124
ARCELORMITTAL 3.00 2019-03-25	EUR	3 578 006,62	11 106,70	3 588 867,33	10 860,71	XS1048518358
MEDIABANCA SPA 0.00 2018-01-31	EUR	2 272 905,18	-	2 300 391,00	27 485,82	IT0004874654
BANCA IMI SPA 2.45 2019-05-31	EUR	1 029 172,79	2 147,95	1 033 667,87	4 495,08	IT0004906308
INTESA SANPAOLO 3.70 2019-05-15	EUR	5 837 086,65	(59 045,53)	5 882 999,90	45 913,25	IT0004908841
INTESA SANPAOLO 0.76 2021-02-28	EUR	6 940 133,84	4 685,27	6 956 428,03	16 294,19	IT0005161325
UNICREDIT SPA 1.40 2018-05-06	EUR	1 110 934,70	10 044,77	1 102 661,65	(8 273,05)	IT0004909658
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2020-06-28	EUR	2 090 073,20	20 333,33	2 075 108,89	(14 964,31)	XS0223116541
INTESA SANPAOLO 2.50 2019-07-10	EUR	5 222 112,68	59 931,51	5 183 032,53	(39 080,15)	IT0004931389
INTESA SANPAOLO 2.30 2019-09-18	EUR	3 641 902,39	23 157,53	3 630 556,96	(11 345,43)	IT0004953615



CLASE 8.ª



0N5709380

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MEDIOBANCA SPA 4.00 2018-09-30	EUR	12 321 343,76	(235 107,62)	12 399 165,35	77 821,59	IT0004955685
INTESA SANPAOLO 1.50 2019-12-13	EUR	2 402 172,32	1 873,97	2 470 221,37	68 049,05	IT0004974876
INTESA SANPAOLO 2.30 2020-02-10	EUR	2 095 556,22	40 958,90	2 090 443,98	(5 112,24)	IT0004983190
UNICREDIT SPA 1.10 2019-09-30	EUR	6 114 507,37	16 375,05	6 130 317,16	15 809,79	IT0005043234
INTESA SANPAOLO 2.44 2018-05-15	EUR	2 876 568,82	8 725,65	2 825 294,35	(51 274,47)	IT0004909013
MYLAN NV 1.25 2020-11-23	EUR	4 119 735,21	(2 074,66)	4 104 580,14	(15 155,07)	XS1492457236
CIE DE ST GOBAIN 0.00 2020-03-27	EUR	4 097 170,77	1 019,58	4 096 868,92	(301,85)	XS1493428426
FIAT FINANCE AN 6.62 2018-03-15	EUR	9 948 573,77	(108 856,81)	9 966 937,87	18 364,10	XS0906420574
BANK OF AMERICA 0.52 2020-09-14	EUR	2 016 738,36	523,00	2 039 940,94	23 202,58	XS1290851184
CREDIT SUISSE AG 1.12 2020-09-15	EUR	3 107 155,21	(23 535,80)	3 119 994,64	12 839,43	XS1291175161
GOLDMAN SACHS GR 0.29 2023-09-26	EUR	9 985 958,73	404,17	10 058 269,16	72 310,43	XS1691349523
BELFIUS BANK SA/ 0.22 2018-09-14	EUR	4 205 433,39	468,30	4 214 148,98	8 715,59	BE6289458752
VOLKSWAGEN LEASI 0.25 2020-10-05	EUR	9 494 808,95	6 184,11	9 524 811,92	30 002,97	XS1692348847
AMERICAN HONDA F 0.07 2019-03-11	EUR	601 543,19	26,25	602 410,75	867,56	XS1288342147
CREDIT SUISSE AG 0.38 2019-04-11	EUR	16 051 705,14	6 246,85	16 127 997,36	76 292,22	XS1392459209
LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	4 081 251,90	7 232,58	4 102 267,69	21 015,79	XS1392460397
FCE BANK PLC 0.65 2019-09-17	EUR	4 734 829,39	1 186,23	4 760 893,07	26 063,68	XS1292513105
FCE BANK PLC 1.75 2018-05-21	EUR	3 079 498,46	(33 881,50)	3 088 030,68	8 532,22	XS09333505967
REPSOL INTERNATI 2.62 2020-05-28	EUR	4 264 272,34	(39 330,74)	4 346 095,40	81 823,06	XS09333604943
FRESENIUS FINANC 4.25 2019-04-15	EUR	1 399 978,80	(58 676,96)	1 407 988,35	7 989,55	XS0759200321
SNAM SPA 3.38 2021-01-29	EUR	3 330 899,50	53 043,42	3 344 842,06	13 942,56	XS0914294979
FCA CAPITAL IREL 1.25 2020-09-23	EUR	4 479 005,05	(27 586,90)	4 519 833,69	40 828,64	XS1383510259
GENERAL MOTORS F 1.88 2019-10-15	EUR	5 224 819,55	(70 410,22)	5 258 637,62	33 818,07	XS1121198094
BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	647 053,27	4 355,53	656 495,24	9 441,97	XS1377680381
NOKIA OYJ 1.00 2021-03-15	EUR	7 559 937,06	58 846,71	7 547 297,81	(12 639,25)	XS1577727164
BANQUE FEDERATIV 0.25 2019-06-14	EUR	2 597 426,47	5 001,98	2 613 938,66	16 512,19	XS1379128215
TELECOM ITALIA S 6.12 2018-12-14	EUR	4 369 659,52	(298 437,31)	4 401 080,79	31 421,27	XS0794393396
FCE BANK PLC 0.17 2020-08-26	EUR	5 341 092,79	886,11	5 362 620,94	21 528,15	XS1590503279
DEUTSCHE TELEKOM 0.02 2020-04-03	EUR	6 013 114,69	315,00	6 036 386,50	23 271,81	XS1382791892
GENERAL MOTORS F 0.85 2018-02-23	EUR	4 037 531,73	(5 162,58)	4 040 392,44	2 860,71	XS1193853006
BNP PARIBAS SA 0.52 2022-09-22	EUR	10 289 905,76	1 483,40	10 517 786,66	227 880,90	XS1584041252
FCE BANK PLC 0.14 2018-02-10	EUR	1 592 473,98	323,83	1 590 876,22	(1 597,76)	XS1186131634
SOCIETE GENERALE 0.52 2022-04-01	EUR	6 009 096,41	7 901,83	6 136 383,17	127 286,76	XS1586146851
VOLKSWAGEN INTER 0.50 2021-03-30	EUR	4 049 511,94	14 438,00	4 033 185,29	(16 326,65)	XS1586555606
TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	5 009 404,31	111 941,19	5 014 338,51	4 934,20	XS0868458653
BANK OF AMERICA 0.04 2021-09-21	EUR	7 963 622,96	99,72	7 978 696,94	15 073,98	XS1687279841



CLASE 8.ª



0N5709381

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EE FINANCE PLC 3.25 2018-08-03	EUR	1 602 892,12	(56 021,38)	1 605 275,63	2 383,51	XS0811603090
REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	10 430 182,63	(175 531,61)	10 461 524,44	31 341,81	XS0982774399
ITALCEMENTI FINA 6.12 2018-02-21	EUR	1 618 579,77	(49 370,89)	1 619 316,37	736,60	XS0893201433
GALP ENERGIA SGP 3.00 2021-01-14	EUR	859 418,96	21 805,21	859 842,24	423,28	PTGALJOE0008
BNP PARIBAS SA 0.17 2019-08-28	EUR	1 407 177,17	226,10	1 411 256,35	4 079,18	XS1280841427
CARREFOUR BANQUE 0.19 2020-03-20	EUR	6 610 278,25	415,63	6 698 177,86	87 899,61	XS1206712868
TELECOM ITALIA S 5.38 2019-01-29	EUR	4 402 496,18	8 194,56	4 415 843,25	13 347,07	XS0184373925
LINEA GROUP HOLD 3.88 2018-11-28	EUR	1 078 967,20	(48 133,61)	1 085 997,03	7 029,83	XS0997829519
BRISA CONCESSAO 6.88 2018-04-02	EUR	1 624 545,54	(21 828,20)	1 624 910,05	364,51	PTBSSGOE0009
EDP FINANCE BV 4.12 2021-01-20	EUR	1 130 312,83	25 643,91	1 135 140,82	4 827,99	XS0995380580
PARPUBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	5 520 907,81	68 354,84	5 577 597,21	56 689,40	PTPETUOM0018
FCA BANK SPA/IRE 1.00 2021-11-15	EUR	9 703 786,11	6 403,20	9 713 630,90	9 844,79	XS1598835822
FCA BANK SPA/IRE 0.19 2019-07-03	EUR	2 999 041,03	1 432,50	3 001 784,08	2 743,05	XS1636552173
FCA CAPITAL IREL 1.38 2020-04-17	EUR	4 830 471,68	22 719,19	4 857 451,45	26 979,77	XS1220057472
REDE FERROVIARIA 5.88 2019-02-18	EUR	11 178 172,66	149 127,21	11 227 422,53	49 249,87	PTPEHOM0006
BANCO COMERCIAL 0.75 2022-05-31	EUR	10 878 429,55	50 544,64	11 031 346,50	152 916,95	PTBCPIOM0057
CITIGROUP INC 5.00 2019-08-02	EUR	6 886 559,28	(321 676,10)	6 933 705,69	47 146,41	XS0197646218
EDP FINANCE BV 4.88 2020-09-14	EUR	10 350 532,49	(203 693,23)	10 496 855,15	146 322,66	XS0970695572
IBERDROLA INTERN 2.88 2020-11-11	EUR	7 836 175,15	(241 319,90)	7 832 213,39	(3 961,76)	XS0940711947
FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	3 726 984,23	(87 932,31)	3 781 672,69	54 688,46	XS0953215349
BANK OF AMERICA 2.50 2020-07-27	EUR	9 450 928,19	(88 683,33)	9 533 005,47	82 077,28	XS0954946926
GOLDMAN SACHS GR 2.62 2020-08-19	EUR	3 186 350,73	(11 497,91)	3 195 017,91	8 667,18	XS0963375232
SANTANDER CONSUM 0.25 2019-09-30	EUR	12 036 767,11	(3 345,46)	12 058 127,10	21 359,99	XS1496344794
GALP ENERGIA SGP 4.12 2019-01-25	EUR	10 555 133,54	104 986,60	10 599 880,01	44 746,47	PTGALJOE0009
MADRILENA RED DE 3.78 2018-09-11	EUR	5 969 342,46	(264 690,18)	5 993 169,49	23 827,03	XS0969350999
INTERNATIONAL BU 0.50 2021-09-07	EUR	4 201 826,92	18,75	4 210 551,92	8 725,00	XS1375841159
TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	12 252 517,88	1 244,62	12 371 459,61	118 941,73	XS0974375130
COCA COLA COTHE 0.00 2019-09-09	EUR	810 800,56	-	814 305,15	3 504,59	XS1197832832
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2020-10-12	EUR	1 998 180,29	1 239,85	2 002 346,04	4 165,75	XS1697916358
CREDIT AGRICOLE 0.47 2022-04-20	EUR	13 509 860,11	12 893,63	13 791 963,37	282 103,26	XS1598861588
INTESA SANPAOLO 0.62 2022-04-19	EUR	6 682 207,37	8 539,79	6 687 569,44	175 362,07	XS1599167589
NATIONAL AUSTRAL 2.00 2020-11-12	EUR	2 217 216,37	(17 235,66)	2 217 605,12	388,75	XS0993248052
UNICREDIT BANK A 2.50 2019-05-27	EUR	5 260 242,93	(20 977,50)	5 272 260,03	12 017,10	XS0996755350
CITIGROUP INC 7.38 2019-09-04	EUR	1 215 898,35	(69 225,38)	1 218 232,85	2 334,50	XS0443469316
VODAFONE GROUP P 4.65 2022-01-20	EUR	1 187 001,76	37 286,72	1 179 035,33	(7 966,43)	XS0479869744
SWEDBANK AB 1.00 2022-06-01	EUR	1 040 174,62	4 516,85	1 033 713,77	(6 460,85)	XS1239401216



CLASE 8.ª



0N5709382

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GR 0.37 2020-05-29	EUR	730 221,47	248,26	738 431,28	8 209,81	XS1240146891
WELLS FARGO AND 0.09 2020-06-02	EUR	1 202 251,36	84,93	1 208 498,97	6 247,61	XS1240966348
NOMURA EUROPE FI 1.12 2020-06-03	EUR	4 288 634,53	(5 148,47)	4 332 821,85	44 187,32	XS1241710323
RAI RADIOTELEVIS 1.50 2020-05-28	EUR	4 494 152,40	1 984,58	4 582 475,78	88 323,38	XS1237519571
AT AND T INC 0.25 2019-06-04	EUR	1 502 247,74	292,83	1 510 257,05	8 009,31	XS1144084099
NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	3 343 988,67	24 934,36	3 331 866,74	(12 121,93)	XS1136388425
CREDIT SUISSE AG 4.75 2019-08-05	EUR	6 037 040,65	(260 562,08)	6 074 981,53	37 940,88	XS0444030646
HEIDELBERGCEMENT 2.25 2019-03-12	EUR	5 712 918,55	(20 281,47)	5 773 932,05	61 013,50	XS1044496203
GENERAL MILLS IN 0.40 2020-01-15	EUR	1 499 065,10	1 286,54	1 518 433,29	19 368,19	XS1346107433
INTESA SANPAOLO 0.72 2020-06-15	EUR	7 577 388,15	2 553,54	7 650 449,79	73 061,64	XS1246144650
MEDIOBANCA SPA 1.62 2021-01-19	EUR	6 482 748,97	68 856,70	6 519 107,10	36 358,13	XS1346762641
GOLDMAN SACHS GR 0.30 2022-09-09	EUR	9 594 089,43	1 704,44	9 671 312,04	77 222,61	XS1577427526
REPSOL INTERNATI 0.37 2018-07-06	EUR	4 008 736,05	3 586,33	4 012 378,78	3 642,73	XS1442286008
ARCELOMITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	3 427 503,77	2 827,78	3 428 810,42	1 306,65	XS1730873731
EDP FINANCE BV 4.12 2020-06-29	EUR	3 273 727,92	9 658,17	3 285 325,46	11 597,54	XS0223447227
ALD SA 0.10 2020-11-27	EUR	3 611 795,36	353,50	3 621 013,90	9 218,54	XS1723613581
SOCIETE GENERALE 0.75 2020-11-25	EUR	3 183 791,51	(22 686,82)	3 189 242,97	5 451,46	XS1324923520
FCC AQUALIA SA 1.41 2022-06-08	EUR	919 641,04	6 411,83	921 546,44	1 905,40	XS1627337881
CITIGROUP INC 1.38 2021-10-27	EUR	4 356 695,62	(7 482,19)	4 386 896,44	40 200,82	XS1128148845
MORGAN STANLEY 0.37 2019-11-19	EUR	3 014 344,99	1 298,50	3 033 419,08	19 074,09	XS1139320151
GOLDMAN SACHS GR 0.42 2019-10-29	EUR	9 593 857,54	7 039,20	9 708 464,27	114 606,73	XS1130101931
FCE BANK PLC 0.87 2021-09-13	EUR	2 550 115,86	5 076,13	2 544 074,11	(6 041,75)	XS1548776498
SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	7 077 757,26	37 304,24	7 060 948,81	(16 808,45)	XS1531570221
ADLER REAL ESTAT 1.50 2021-12-06	EUR	3 979 087,43	4 599,77	3 973 129,82	(5 957,61)	XS1731858392
FCE BANK PLC 1.11 2020-05-13	EUR	15 496 821,61	(19 127,24)	15 596 978,32	100 156,71	XS1232188257
GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR	9 674 601,86	1 882,69	9 697 764,59	23 162,73	XS1032978345
REPSOL INTERNATI 2.12 2020-12-16	EUR	8 295 281,49	(39 513,32)	8 309 020,96	13 739,47	XS1334225361
3M CO 0.00 2020-05-15	EUR	1 130 807,13	-	1 136 943,85	6 136,72	XS1234366448
FORD MOTOR CREDI 0.04 2021-12-01	EUR	8 346 610,97	294,45	8 346 579,10	(31,87)	XS1729872652
REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	1 529 362,06	2 994,73	1 533 367,95	4 005,89	XS0733696495
CNH INDUSTRIAL F 2.75 2019-03-18	EUR	2 079 758,60	29 050,98	2 079 456,28	(302,32)	XS1046851025
WELLS FARGO AND 2.25 2020-09-03	EUR	7 557 756,77	(122 596,59)	7 584 355,91	26 599,14	XS0968433135
SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	5 349 835,55	16 050,30	5 393 955,19	44 119,64	XS1369254310
TESCO PLC 3.38 2018-11-02	EUR	1 593 018,72	8 180,25	1 593 280,49	261,77	XS0697395472
HOLDING D INFRAS 4.88 2021-10-27	EUR	4 152 835,01	(7 748,73)	4 157 669,00	4 833,99	XS0271758301
SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR	5 027 756,83	8 636,36	5 039 322,89	11 566,06	XS1564331103



0N5709383

CLASE 8.ª

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VODAFONE GROUP P 1.25 2021-08-25	EUR	2 084 112,03	5 972,81	2 072 294,31	(11 817,72)	XS1372838240
TELECOM ITALIA S 4.75 2018-05-25	EUR	7 167 396,77	(189 733,87)	7 177 827,08	10 430,31	XS0630463965
VOLKSWAGEN LEAS1 0.75 2020-08-11	EUR	3 054 171,56	5 107,68	3 053 475,74	(695,82)	XS1273507100
GOLDMAN SACHS GR 0.67 2022-07-26	EUR	3 692 295,42	4 489,00	3 701 435,00	9 139,58	XS1173867323
PFIZER INC 0.00 2020-03-06	EUR	3 665 374,58	1 270,00	3 673 005,55	7 630,97	XS1574156623
INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR	5 736 907,64	(94 306,67)	5 818 225,42	81 317,78	XS0741977796
VODAFONE GROUP P 0.38 2021-11-22	EUR	9 533 947,23	650,09	9 471 894,63	(62 052,60)	XS1574681620
ING BANK NV 4.50 2022-02-21	EUR	2 374 487,80	64 538,67	2 359 499,41	(14 988,39)	XS0748187902
VODAFONE GROUP P 0.62 2019-02-25	EUR	3 562 348,91	2 143,31	3 587 639,77	25 290,86	XS1372838083
GOLDMAN SACHS GR 0.67 2021-07-27	EUR	7 222 582,56	8 830,80	7 376 302,20	153 719,64	XS1458408306
HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	2 529 611,24	8 698,98	2 529 297,08	(314,16)	XS1549372420
COOPERATIEVE CEN 6.88 2020-03-19	EUR	3 426 287,89	116 695,37	3 441 294,38	15 006,49	XS0496281618
MEDIOBANCA SPA 0.75 2020-02-17	EUR	15 239 526,80	88 012,59	15 325 287,24	85 760,44	XS1551000364
REPSOL INTERNATI 0.12 2019-07-15	EUR	4 000 560,13	2 076,12	4 002 318,95	1 758,82	XS1451452954
MORGAN STANLEY 5.38 2020-08-10	EUR	12 880 361,71	(208 969,34)	12 953 934,75	73 573,04	XS0531922465
FIAT FINANCE AN 7.38 2018-07-09	EUR	1 986 184,47	50 402,49	1 986 140,23	(44,24)	XS0647264398
BANK OF AMERICA 0.17 2019-07-26	EUR	12 541 990,61	3 961,19	12 614 091,28	72 100,67	XS1458405112
PSA BANQUE FRANC 0.50 2020-01-17	EUR	8 117 795,25	30 044,52	8 122 569,82	4 774,57	XS1548539441
HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	2 831 032,98	(152 339,12)	2 844 354,95	13 321,97	XS0458685913
GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	10 780 739,66	(330 468,66)	10 811 945,54	31 205,88	XS0459410782
BANK OF AMERICA 0.47 2022-02-07	EUR	10 353 056,95	7 418,90	10 471 525,92	118 468,97	XS1560862580
SNAM SPA 1.50 2019-04-24	EUR	1 950 944,15	(6 386,18)	1 957 140,36	6 196,21	XS1061410962
FCE BANK PLC 1.66 2021-02-11	EUR	5 213 457,01	73 117,95	5 216 806,37	3 349,36	XS1362349943
GOLDMAN SACHS GR 0.75 2019-05-10	EUR	5 628 904,60	2 694,62	5 667 555,00	38 650,40	XS1362373570
UBS AG/LONDON 1.12 2020-06-30	EUR	5 343 887,79	(34 232,19)	5 357 999,54	14 111,75	XS1254428540
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 326 195 127,54	(1 731 793,03)	1 331 935 107,26	5 739 979,72	
Emissiones avaladas						
CP COMBOIOS DE 4.17 2019-10-16	EUR	11 092 027,21	(167 846,29)	11 305 082,11	213 054,90	PTCFPAOM0002
TOTALES Emissiones avaladas		11 092 027,21	(167 846,29)	11 305 082,11	213 054,90	
TOTAL Cartera Exterior		1 578 637 410,48	(1 686 482,18)	1 586 095 265,95	7 457 855,47	



CLASE 8.ª



0N5709384

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
TELECOM ITALIA SPA. 4.00 21/01/20 (EUR)	EUR	1 346 875,00	1 345 610,97	2/01/2018
NOKIA OYJ 1.00 15/03/21(EUR)	EUR	2 418 000,00	2 414 576,11	2/01/2018
VODAFONE GROUP PLC 1.00 11/09/20 (EUR)	EUR	1 329 640,00	1 328 656,45	3/01/2018
CASSA DEPOSITI E PRESTIT FRN 3M 03/22	EUR	1 226 000,00	1 225 366,22	2/01/2018
CASSA DEPOSITI E PRESTIT FRN 3M 03/22	EUR	1 000 000,00	999 483,05	2/01/2018
TOTALES Compras al contado		7 320 515,00	7 313 692,80	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
TOTALES		7 320 515,00	7 313 692,80	



CLASE 8.^a



0N5709385



CLASE 8.^a



0N5709386

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La sucesiva aparición de focos de incertidumbre a lo largo de 2018 generó episodios de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales, acompañados de fuertes cesiones en la renta variable a ambos lados del Atlántico. Estas caídas fueron especialmente acusadas en el último trimestre del año periodo en el que los índices bursátiles americanos SP500 y Nasdaq cayeron un -13,97% y un -17,54% respectivamente mientras que el índice bursátil de la Zona Euro EuroStoxx 50 registró un -11,70% y el español Ibex35 un -9,05%. En el conjunto del año la caída del SP500 fue del -6,24%, la del EuroStoxx 50 fue del -14,34% y del -14,97% la del Ibex35.

Entre los citados focos de incertidumbre hay que señalar la modificación de la política arancelaria norteamericana, iniciada en el mes de abril por los anuncios de la Administración Trump de imponer aranceles adicionales a la importación de acero y aluminio así como a un número de productos chinos. Esta situación se prolongó durante todo el año ya que posteriormente se hizo extensiva a más productos de China así como a las relaciones comerciales con México, Canadá y la Unión Europea. Otro de los focos de incertidumbre surgió a finales de mayo con las dudas sobre la vocación europeísta de la nueva coalición de gobierno en Italia y la decisión posterior de elevar su objetivo de déficit fiscal para el año 2019. Ello provocó fuertes ventas de letras y bonos del gobierno italiano, que en el caso del bono a dos años provocaron un movimiento en su TIR desde la zona del -0,26% hasta niveles de +2,76% en mayo. La prima de riesgo llegó a superar los 320 p.b. en el mes de noviembre. Finalmente, en diciembre Italia fijó un acuerdo con la Unión Europea para situar el déficit fiscal 2019 en el 2% del PIB, a la vez que el Ejecutivo comunitario decidió paralizar el procedimiento por déficit excesivo al país.

Durante los meses de verano se produjeron fuertes caídas en la divisa turca primero y, posteriormente en el peso argentino que, aunque en ambos casos estaban ligadas a factores domésticos, generaron incertidumbre y propiciaron ventas en las bolsas internacionales y compras de bonos de gobiernos desarrollados. Asimismo, la última parte del año se vio afectada por las dificultades del Reino Unido para cerrar un acuerdo de salida de la Unión Europea, situación que no llegó a resolverse finalizado 2018, así como por las dudas sobre el impacto que la desaceleración del comercio internacional pudiera tener en el crecimiento económico y en el futuro de los beneficios empresariales, especialmente en algunos sectores económicos como el tecnológico.



CLASE 8.^a



0N5709387

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En cuanto a la política monetaria de la Zona Euro, el BCE mantuvo estables los tipos de interés oficiales. En su reunión de junio anunció que entre septiembre y diciembre las compras mensuales de bonos se reducirían a la mitad, 15.000 millones de euros, para finalizar definitivamente a partir de diciembre, como así sucedió. También señaló que los tipos de interés oficiales permanecerían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019 y en todo caso durante el tiempo necesario para asegurar que la evolución de la inflación se mantiene en línea con sus expectativas de una senda de ajuste sostenido, posición que reiteró en su última reunión del año 2018. Así, a excepción del mercado italiano como se ha señalado anteriormente, los activos monetarios de la Zona Euro cotizaron con marcadas rentabilidades negativas durante todo el año. En el caso de los bonos a más largo plazo, los inversores compraron bonos del gobierno alemán durante los episodios de recortes bursátiles y, en concreto, en la última parte del año, lo que provocó que su TIR cerrase en el entorno del +0,24%, niveles mínimos anuales. La prima de riesgo española llegó a repuntar por encima de los 125p.b. en el último trimestre por el efecto arrastre de las ventas de bonos del gobierno italiano, pero cerró el año en 117p.b.

Respecto a los datos económicos, el crecimiento de la Zona Euro se fue moderando progresivamente a lo largo del año recogiendo el menor crecimiento del comercio internacional, el impacto sobre la economía italiana de unos tipos de interés más altos así como temas técnicos relacionados con la emisión de gases que afectaron al sector de automóviles alemán. El PIB de la Zona Euro avanzó un +0,2% intertrimestral y un +1,6% interanual en el tercer trimestre de 2018. No obstante, el mercado de trabajo continuó creando empleo y la tasa de paro de noviembre se situó en 7,9%. Los precios continuaron contenidos y la inflación subyacente de diciembre fue del 1%. La economía española continuó destacando al alza, con un avance del PIB del 0,6% intertrimestral y un +2,4% interanual en el tercer trimestre, a la vez que los indicadores adelantados de confianza empresarial PMIs se mantenían en zona de expansión económica.

En el mercado norteamericano, la Reserva Federal cumplió con sus previsiones y a lo largo de 2018 realizó cuatro subidas del tipo oficial de 25p.b. cada una, situándolo en diciembre en la horquilla 2,25%-2,50%. En sus estimaciones de cierre de año, redujo de dos a tres las subidas adicionales para el año 2019, y en los últimos días del año el Presidente de la Fed señaló que sería flexible y paciente a la hora de valorar nuevas subidas. La TIR del bono a 10 años del gobierno americano llegó a superar el 3,20% en noviembre pero cerró el año en +2,68% ya que, tanto las caídas bursátiles como las dudas sobre el ritmo de crecimiento económico y futuras subidas del tipo de interés oficial propiciaron fuertes compras en los últimos compases de 2018.



CLASE 8.^a



0N5709388

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Respecto a los datos económicos, la economía norteamericana creció un +3,4% intertrimestral anualizado en el tercer trimestre y la Fed situó en el 2,3% el crecimiento previsto para 2019. El mercado de trabajo mantuvo un fuerte ritmo de creación de empleo, destacando el dato del último mes del año, y la inflación cerró el año en el 1,9%.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo mantuvo tendencia al alza hasta los primeros días de octubre, llegando el Brent a superar los 85\$/barril. La publicación de datos que señalaban exceso de oferta de crudo dio lugar a un fuerte recorte hasta la zona de los 51\$/barril. El acuerdo de la OPEP y países no-OPEP de recortar la producción permitió cierta recuperación del precio pero no impidió que el Brent cerrase el año con una caída del -19,55%.

En cuanto a las divisas, la senda fue de apreciación del dólar frente al euro y la divisa europea cayó un -4,48% en 2018. La divisa británica se vio afectada de volatilidad durante todo el año a tenor de la evolución de las negociaciones para la salida del Reino Unido de la UE. En el conjunto del año, cedió un -1,22% frente al euro.

En los mercados latinoamericanos la bolsa brasileña se vio afectada a partir de mayo por la cercanía de las elecciones presidenciales pero recuperó tono a partir del mes de septiembre y el índice Bovespa cerró con una subida del +15,03%. En México, el índice bursátil México IPC cayó un -15,63% en el año.

Para el ejercicio 2019 el contexto económico es de cierta moderación en el crecimiento internacional, propia de una fase más madura del ciclo. Nuestra estimación apunta a un crecimiento mundial del +3,5% en 2019. La atención de los inversores estará puesta en la evolución de las políticas comerciales y su impacto en el crecimiento, la trayectoria de los precios y de las actuaciones de los Bancos Centrales, especialmente en lo que respecta a la Reserva Federal. En la zona Euro, las indicaciones del BCE señalan un horizonte aún prolongado de política monetaria expansiva. Así, en un escenario de tipos euro en mínimos se hace necesaria una mayor asunción de riesgo por parte de los inversores.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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.



CLASE 8.^a



0N5709389

SPB RF Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



EQ2225566

12/2018

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 2018, 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, 15 de marzo de 2019

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Fdo.: D. Carlos Palacios Castañeda

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 legítimas las firmas que anteceden de **Doña María Ussía Bertran** con DNI número 33518573-Y, **Don Lázaro de Lázaro Torres** con DNI número 05383514-L, de **Don Miguel Angel Sánchez Lozano** con DNI número 33509716-G, de **Don Carlos Palacios Castañeda** con DNI número 44359637-C, de **Don José Mercado García**, con DNI número 05212299-Q y de **Don Jesús Constantino Ruiz Castañeda** con DNI número 13149880-K. _____
En Madrid, a veintiuno de marzo de dos mil diecinueve.



[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 veintidós de abril de dos mil diecinueve.



[Handwritten signature]



EQ2227427

12/2018

Primer ejemplar

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
154	SANTANDER PB CARTERA 0-90, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709010 al ON5709041
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709626 al ON5709655
1385	Santander Multiactivos, F.I. (Anteriormente denominado Altair Patrimonio, F.I.)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709974 al ON5710007
2843	ALTAIR INVERSIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711060 al ON5711092
4284	SANTANDER PB CARTERA 0-20, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711630 al ON5711661
4285	SANTANDER PB CARTERA 0-60, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711694 al ON5711725
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711758 al ON5711791
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711826 al ON5711854
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708594 al ON5708627
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708744 al ON5708778
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709212 al ON5709243
528	SANTANDER TANDEM 0-30, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709438 al ON579480
689	SANTANDER RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709722 al ON5709769
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710042 al ON5710076
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710268 al ON5710297
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710298 al ON5710329
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710362 al ON5710408
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710456 al ON5710486
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710518 al ON5710552
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710588 al ON5710624
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710662 al ON5710697
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710918 al ON5710956
2792	SANTANDER TESORERO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710996 al ON5711027
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711126 al ON5711155
2936	SANTANDER INDICE EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711186 al ON5711221
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711258 al ON5711292
4137	SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711328 al ON5711373
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711420 al ON5711455

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711492 al ON5711526
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711562 al ON5711595
4612	SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 14, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711884 al ON5711916
4657	SANTANDER CUMBRE 2018 PLUS 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711950 al ON5711978
4681	SANTANDER DUO EUROPA 2018, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712008 al ON5712037
4688	SANTANDER CUMBRE 2019 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712068 al ON5712098
4702	SANTANDER CUMBRE 2019 PLUS 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712130 al ON5712160
4713	SANTANDER DUO EUROPA 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712192 al ON5712222
4780	SANTANDER BOLSA EUROPA 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712254 al ON5712283
4798	SANTANDER BOLSA EUROPA 2019 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712314 al ON5712345
4799	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712378 al ON5712406
4832	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2019 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712436 al ON5712464
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712494 al ON5712530
4892	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2018, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712568 al ON5712596
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712626 al ON5712666
4905	SANTANDER INDICES CRECIENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712708 al ON5712739
4909	SANTANDER GRANDES COMPANIAS 2019 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712772 al ON5712800
4913	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712830 al ON5712858
4914	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712888 al ON5712917
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712948 al ON5712976
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713006 al ON5713035
4995	SANTANDER GENERACION 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713066 al ON5713120
4996	SANTANDER GENERACION 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713176 al ON5713227
4997	SANTANDER GENERACION 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713280 al ON5713325
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713372 al ON5713406
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713442 al ON5713476
5245	SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑIAS 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713512 al ON5713538
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713566 al ON5713592
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713620 al ON5713647
5274	SANTANDER 95 OBJETIVO SMALL CAPS EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713730 al ON5713755
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713676 al ON5713702

EQ2227428



12/2018

NUM. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
24	SANTANDER TANDEM 20-60, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708662 al ON5708702
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708934 al ON5708971
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709074 al ON5709111
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709524 al ON5709559
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709818 al ON5709848
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709880 al ON5709926
1836	SANTANDER SOLIDARIO DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710112 al ON5710145
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710180 al ON5710208
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710734 al ON5710762
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710792 al ON5710823
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710856 al ON5710886
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708531 al ON5708560
10028	SANTANDER MULTISTRATEGIA, I.I.C.I.I.C.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708814 al ON5708842
10029	SELECT GLOBAL MANAGERS, I.I.C.I.I.C.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708872 al ON5708902
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709150 al ON5709180
315	OPENBANK CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709276 al ON5709308
441	SPB RF CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709342 al ON5709389
637	SANTANDER PB CARTERA 0-40, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709656 al ON5709688
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713782 al ON5713809
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713838 al ON5713863
5302	SANTANDER CUMBRE 2024, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713944 al ON5713970
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713890 al ON5713916
5311	SANTANDER CUMBRE 2024 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713998 al ON5714024
5320	SANTANDER CUMBRE 2024 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714052 al ON5714074
5321	SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑÍAS 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714098 al ON5714119
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714142 al ON5714165
5327	SANTANDER CUMBRE 2024 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714190 al ON5714211

El Vicesecretario del Consejo de Administración:

Fdo.: Don Rafael Fernández Dapena

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legitima la firma que antecede de Don Rafael Fernández Dapena con DNI número 00417668-B.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil diecinueve.

[Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez]



= 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 ⁶⁰números 2.227.427 y el del presente, son reproducciones fieles y exactas en de su respectivo original, que me ha sido exhibido.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil diecinueve.

[Handwritten signature of Pablo de la Esperanza Rodríguez]





EQ2225790

12/2018

Segundo ejemplar

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
154	SANTANDER PB CARTERA 0-90, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON57090042 al ON5709073
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709596 al ON5709625
1385	Santander Multiactivos, F.I. (Anteriormente denominado Altair Patrimonio, F.I.)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710008 al ON5710041
2843	ALTAIR INVERSIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711093 al ON5711125
4284	SANTANDER PB CARTERA 0-20, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711662 al ON5711693
4285	SANTANDER PB CARTERA 0-60, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711726 al ON5711757
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711792 al ON5711825
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711855 al ON5711883
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708628 al ON5708661
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708779 al ON5708813
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709244 al ON5709275
528	SANTANDER TANDEM 0-30, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709481 al ON5709523
689	SANTANDER RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709770 al ON5709817
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710077 al ON5710111
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710238 al ON5710267
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710330 al ON5710361
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710409 al ON5710455
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710487 al ON5710517
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710533 al ON5710587
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710625 al ON5710661
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710698 al ON5710733
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710957 al ON5710995
2792	SANTANDER TESORERO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711028 al ON5711059
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711156 al ON5711185
2936	SANTANDER INDICE EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711222 al ON5711257
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711293 al ON5711327
4137	SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711374 al ON5711419
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711456 al ON5711491

Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711527 al ON5711561
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711596 al ON5711629
4612	SANTANDER INVERSION CORTO PLAZO 14, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711917 al ON5711949
4657	SANTANDER CUMBRE 2018 PLUS 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5711979 al ON5712007
4681	SANTANDER DUO EUROPA 2018, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712038 al ON5712067
4688	SANTANDER CUMBRE 2019 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712099 al ON5712129
4702	SANTANDER CUMBRE 2019 PLUS 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712161 al ON5712191
4713	SANTANDER DUO EUROPA 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712223 al ON5712253
4780	SANTANDER BOLSA EUROPA 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712284 al ON5712313
4798	SANTANDER BOLSA EUROPA 2019 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712346 al ON5712377
4799	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712407 al ON5712435
4832	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2019 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712465 al ON5712493
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712531 al ON5712567
4892	SANTANDER GRANDES COMPAÑIAS 2018, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712597 al ON5712625
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712667 al ON5712707
4905	SANTANDER INDICES CRECIENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712740 al ON5712771
4909	SANTANDER GRANDES COMPANIAS 2019 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712801 al ON5712829
4913	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712859 al ON5712887
4914	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712918 al ON5712947
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5712977 al ON5713005
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713036 al ON5713065
4995	SANTANDER GENERACION 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713121 al ON5713175
4996	SANTANDER GENERACION 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713228 al ON5713279
4997	SANTANDER GENERACION 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713326 al ON5713371
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713407 al ON5713441
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713477 al ON5713511
5245	SANTANDER 95 OBJETIVO GRANDES COMPAÑIAS 2019, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713539 al ON5713565
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713593 al ON5713619
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713648 al ON5713675
5274	SANTANDER 95 OBJETIVO SMALL CAPS EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713756 al ON5713781
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713703 al ON5713729

EQ2225791



Num. CNMV	Denominación social	Numeración folios papel timbrado
12/2018 24	SANTANDER TANDEM 20-60, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708703 al ON5708743
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708972 al ON5709009
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709112 al ON5709149
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709560 al ON5709595
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709849 al ON5709879
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709927 al ON5709973
1836	SANTANDER SOLIDARIO DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710146 al ON5710179
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710209 al ON5710237
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710763 al ON5710791
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710824 al ON5710855
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5710887 al ON5710917
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708561 al ON5708593
10028	SANTANDER MULTISTRATEGIA, I.I.C.I.I.C.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708843 al ON5708871
10029	SELECT GLOBAL MANAGERS, I.I.C.I.I.C.I.L. (EN LIQUIDACIÓN)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5708903 al ON5708933
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709181 al ON5709211
315	OPENBANK CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709309 al ON5709341
441	SPB RF CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709390 al ON5709437
637	SANTANDER PB CARTERA 0-40, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5709689 al ON5709721
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713810 al ON5713837
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713864 al ON5713889
5302	SANTANDER CUMBRE 2024, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713971 al ON5713997
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5713917 al ON5713943
5311	SANTANDER CUMBRE 2024 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714025 al ON5714051
5320	SANTANDER CUMBRE 2024 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714075 al ON5714097
5321	SANTANDER 95 GRANDES COMPAÑIAS 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714120 al ON5714141
5326	SANTANDER COMPAÑIAS 0-30, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714166 al ON5714189
5327	SANTANDER CUMBRE 2024 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números ON5714212 al ON5714233

El Vicesecretario del Consejo de Administración:

Fdo.: Don Rafael Fernández Dapena

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de Don Rafael Fernández Dapena con DNI número 00417668-B. En Madrid, a veintidós de abril de dos mil diecinueve.

RF
Rafael Fernández Dapena



= 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 EQ, números 2.225.790 y el siguiente en orden correlativo, son reproducciones fieles y exactas de sus originales que me exhiben y devuelvo.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil diecinueve.



RF
Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2018 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2018 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 31/12/2018 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 12.125.066 euros al final del ejercicio 2018. El total número de empleados de Santander Asset Management, S.A. SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2018 es de 173, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2018.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.946.200 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 10 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.503.700 euros al final del ejercicio 2018, más un Consejero, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2018:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2018)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2018**	Remuneración devengada por incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.946.200	242.438	1.101.000	-	14
Resto de empleados	10.178.866	258.902	3.946.297	-	159
Total	12.125.066	501.339	5.047.297	-	173

*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 100% al grupo Santander en 2018, 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.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2018 no se han realizado modificaciones significativas en la política remunerativa de la Gestora.