

## **Santander Generación 1, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

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

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="268 488 678 515">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="268 548 821 795">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.</p> <p data-bbox="268 824 805 1097">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.</p> <p data-bbox="268 1131 821 1276">Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="858 548 1428 795">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="858 824 1444 918">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="858 952 1372 1008"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="858 1041 1460 1288">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="858 1321 1141 1355"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="858 1377 1452 1568">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="858 1601 1444 1713">Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

### Periodo de contratación

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

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08271

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560812

## Santander Generación 1, F.I.

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

ACTIVO	2020	2019
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 084 579 824,81</b>	<b>1 195 792 230,48</b>
Deudores	2 813 617,85	7 094 537,16
Cartera de inversiones financieras	830 952 929,21	1 055 976 971,29
Cartera interior	232 017 140,33	372 363 592,87
Valores representativos de deuda	165 303 667,38	278 774 828,51
Instrumentos de patrimonio	-	17 959 685,58
Instituciones de Inversión Colectiva	34 711 348,92	34 620 385,78
Depósitos en Entidades de Crédito	32 002 124,03	41 008 693,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	600 170 882,03	684 345 775,97
Valores representativos de deuda	379 912 850,79	425 613 922,95
Instrumentos de patrimonio	-	158 537 822,01
Instituciones de Inversión Colectiva	208 182 215,05	100 142 961,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 075 816,19	51 069,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 235 093,15)	(732 397,55)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	250 813 277,75	132 720 722,03
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 084 579 824,81</b>	<b>1 195 792 230,48</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560813

## Santander Generación 1, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 083 507 098,75</b>	<b>1 194 101 480,59</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 083 507 098,75	1 194 101 480,59
Capital	-	-
Partícipes	1 090 691 354,02	1 134 994 957,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(7 184 255,27)	59 106 523,53
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 072 726,06</b>	<b>1 690 749,89</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 068 888,87	1 411 503,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 837,19	279 246,07
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 084 579 824,81</b>	<b>1 195 792 230,48</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>434 317 290,71</b>	<b>81 369 538,97</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	231 235 640,21	81 369 538,97
Compromisos por operaciones cortas de derivados	203 081 650,50	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>7 507 935,31</b>	<b>37 485 144,57</b>
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	7 507 935,31	37 485 144,57
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>441 825 226,02</b>	<b>118 854 683,54</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

002560814

**Santander Generación 1, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	18 377,03	79 033,03
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(11 751 309,48)</u>	<u>(12 624 859,51)</u>
Comisión de gestión	(10 878 501,25)	(11 717 092,65)
Comisión de depositario	(626 562,62)	(724 148,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(246 245,61)	(183 618,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(11 732 932,45)</b>	<b>(12 545 826,48)</b>
Ingresos financieros	13 005 081,51	21 609 603,27
Gastos financieros	(5 740 940,56)	(5 397 096,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>14 057 878,32</u>	<u>45 715 095,44</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 265 933,27	9 332 884,63
Por operaciones de la cartera exterior	6 843 965,66	36 382 210,81
Por operaciones con derivados	4 947 979,39	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(255 678,84)	348 333,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(16 517 663,25)</u>	<u>9 594 812,65</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 078 603,21)	2 391 248,70
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(14 344 302,38)	8 944 386,38
Resultados por operaciones con derivados	905 242,34	(1 740 822,43)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 548 677,18</b>	<b>71 870 747,78</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(7 184 255,27)</b>	<b>59 324 921,30</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(218 397,77)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(7 184 255,27)</b>	<b>59 106 523,53</b>

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

**Santander Generación 1, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 184 255,27)

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 (7 184 255,27)**

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1 134 994 957,06</b>	-	-	59 106 523,53	-	-	<b>1 194 101 480,59</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 134 994 957,06</b>	-	-	<b>59 106 523,53</b>	-	-	<b>1 194 101 480,59</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 184 255,27)	-	-	(7 184 255,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	59 106 523,53	-	-	(59 106 523,53)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	224 822 180,63	-	-	-	-	-	224 822 180,63
Reembolsos	(328 232 307,20)	-	-	-	-	-	(328 232 307,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1 090 691 354,02</b>	-	-	<b>(7 184 255,27)</b>	-	-	<b>1 083 507 098,75</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560815

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

**Santander Generación 1, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 59 106 523,53

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 59 106 523,53**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1 243 235 921,82</b>	-	-	(38 026 394,10)	-	-	<b>1 205 209 527,72</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 243 235 921,82</b>	-	-	<b>(38 026 394,10)</b>	-	-	<b>1 205 209 527,72</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	59 106 523,53	-	-	59 106 523,53
Aplicación del resultado del ejercicio	(38 026 394,10)	-	-	38 026 394,10	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	254 748 788,23	-	-	-	-	-	254 748 788,23
Reembolsos	(324 963 358,89)	-	-	-	-	-	(324 963 358,89)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1 134 994 957,06</b>	-	-	<b>59 106 523,53</b>	-	-	<b>1 194 101 480,59</b>



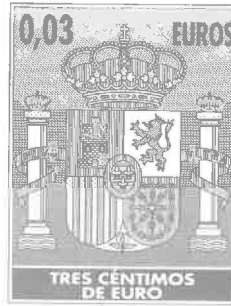
CLASE 8.<sup>a</sup>



002560816



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560817

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Generación 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de diciembre de 2015 bajo la denominación social de Santander Participa 1, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de mayo de 2016 con el número 4.995, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560818

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 20.000 euros.
- Clase R: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 6 de mayo de 2016.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560819

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,10%	0,95%	0,95%
Comisión de depositaria	0,10%	0,05%	0,05%

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

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2020 y 2019, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560820

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560821

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



002560822

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio de 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.<sup>a</sup>



002560823

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560824

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560825

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560826

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

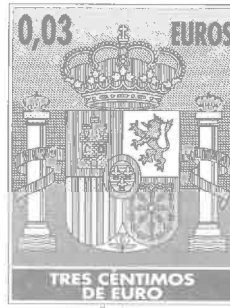
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de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

#### i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560827

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560828

## Santander Generación 1, F.I.

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

(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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	132 322,60	2 372 811,87
Administraciones Públicas deudoras	2 680 879,94	4 290 230,44
Otros	415,31	431 494,85
	<u>2 813 617,85</u>	<u>7 094 537,16</u>

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

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

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	825 697,60	2 540 547,14
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 855 182,34	1 749 683,30
	<u>2 680 879,94</u>	<u>4 290 230,44</u>

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la sociedad gestora del Fondo y/o a la devolución parcial de comisiones del comercializados de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por otras entidades gestoras, en las que ha invertido el Fondo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro por un importe de 398.578 euros. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad a cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560829

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	218 397,77
Otros	1 068 888,87	1 193 106,05
	<b>1 068 888,87</b>	<b>1 411 503,82</b>

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

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>232 017 140,33</b>	<b>372 363 592,87</b>
Valores representativos de deuda	165 303 667,38	278 774 828,51
Instrumentos de patrimonio	-	17 959 685,58
Instituciones de Inversión Colectiva	34 711 348,92	34 620 385,78
Depósitos en Entidades de Crédito	32 002 124,03	41 008 693,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>600 170 882,03</b>	<b>684 345 775,97</b>
Valores representativos de deuda	379 912 850,79	425 613 922,95
Instrumentos de patrimonio	-	158 537 822,01
Instituciones de Inversión Colectiva	208 182 215,05	100 142 961,92
Derivados	12 075 816,19	51 069,09
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(1 235 093,15)</b>	<b>(732 397,55)</b>
	<b>830 952 929,21</b>	<b>1 055 976 971,29</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002560830

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### 7. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	247 548 504,35	113 505 876,87
Cuentas en divisa	1 452 276,16	12 995 848,45
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 812 497,24	6 218 996,71
	<b>250 813 277,75</b>	<b>132 720 722,03</b>

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

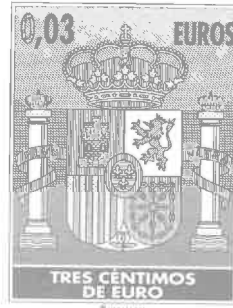
El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560831

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	92 674 233,15	825 642 310,60	165 190 555,00
Número de participaciones emitidas	899 596,99	7 940 021,20	1 588 598,32
Valor liquidativo por participación	103,02	103,98	103,99
Número de partícipes	8 772	16 648	3 939

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	201 430 479,23	864 852 840,23	127 818 161,13
Número de participaciones emitidas	1 947 486,19	8 300 448,39	1 226 738,61
Valor liquidativo por participación	103,43	104,19	104,19
Número de partícipes	12 633	16 205	2 064

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

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

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

## 9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560832

## Santander Generación 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	7 507 935,31	37 485 144,57
	<u>7 507 935,31</u>	<u>37 485 144,57</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

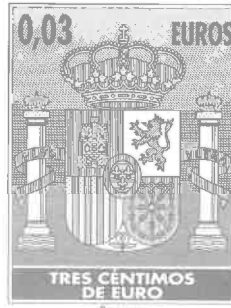
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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.



CLASE 8.ª



002560833

**Santander Generación 1, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2019.

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

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

## **13. Hechos Posteriores**

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

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560834

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	5 694 133,65	(129 215,23)	5 815 458,23	121 324,58	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	2 195 428,96	4 559,11	2 483 737,22	288 308,26	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	3 147 425,66	(4 391,97)	3 273 563,78	126 138,12	ES0000012F43
SPAIN GOVERNMENT 0.50% 2030-04-30	EUR	1 972 859,33	6 366,09	2 064 766,15	91 906,82	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2023-04-30	EUR	1 266 997,90	(3 603,55)	1 274 356,99	7 359,09	ES0000012F84
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	1 007 305,63	8 061,20	1 108 418,25	101 112,62	ES0000090805
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	12 413 842,22	(504 678,28)	12 433 803,07	19 960,85	ES0000101636
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	4 473 639,12	(43 210,44)	4 666 983,06	193 343,94	ES0001348244
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	4 054 187,98	4 033,63	4 111 566,30	57 378,32	ES0000101842
SPAIN GOVERNMENT 0.05% 2021-10-31	EUR	13 887 722,27	(48 271,79)	13 911 643,61	23 921,34	ES0000012C46
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	11 511 173,83	(429 457,48)	11 784 869,54	273 695,71	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-04-30	EUR	5 838 524,51	(8 526,56)	5 983 240,52	144 716,01	ES0000012B39
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	4 519 988,32	(66 959,72)	4 542 393,20	22 404,88	ES00000123U9
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	11 822 522,78	(1 022 251,96)	12 168 218,32	345 695,54	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	18 428 608,00	(488 896,05)	18 781 038,69	352 430,69	ES00000124W3
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	1 426 682,76	(13 023,69)	1 448 505,42	21 822,66	ES00000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	4 150 714,80	(34 528,30)	4 398 202,47	247 487,67	ES00000126Z1
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	8 981 693,28	38 476,85	9 769 161,89	787 468,61	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	6 430 235,97	(42 730,58)	6 706 787,25	276 551,28	ES00000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	5 720 289,91	(19 744,34)	6 179 692,29	459 402,38	ES0000012A89
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	1 153 455,71	12 830,95	1 302 965,65	149 509,94	ES00000101875
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>130 097 432,59</b>	<b>(2 785 162,11)</b>	<b>134 209 371,90</b>	<b>4 111 939,31</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	3 278 512,72	25 390,68	3 383 619,17	105 106,45	ES0200002022
BANCO BILBAO VIZ 0.09% 2022-04-12	EUR	1 300 775,77	274,95	1 307 133,61	6 357,84	XS1594368539
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	2 603 681,89	48 082,19	2 656 189,92	52 508,03	XS1592168451
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	4 974 801,07	17 602,18	5 022 325,22	47 524,15	XS1690133811
ACS ACTIVIDADES 1.38% 2025-06-17	EUR	3 247 457,59	21 796,78	3 283 007,17	35 549,58	XS2189592616
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	2 179 400,44	2 701,53	2 177 220,73	(2 179,71)	XS1888206627
TELEFONICA PARTI 0.00% 2021-03-09	EUR	8 790 680,73	86 385,51	8 806 138,49	15 457,76	XS1377251423
BANCO SANTANDER 1.38% 2022-02-09	EUR	1 513 929,41	7 728,35	1 537 912,55	23 983,14	XS1557268221
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 022,54	753 772,28	55 749,74	XS1951220596
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	2 172 725,30	13 003,74	2 166 976,34	(5 748,96)	ES0313679K13
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>30 759 987,46</b>	<b>245 988,45</b>	<b>31 094 295,48</b>	<b>334 308,02</b>	

Santander Generación 1, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	11 433 120,05	-	11 475 891,07	42 771,02	ES0138534054
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	11 546 502,63	-	11 648 742,92	102 240,29	ES0112793015
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	11 466 553,02	-	11 586 714,93	120 161,91	ES0105931010
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>34 446 175,70</b>	-	<b>34 711 348,92</b>	<b>265 173,22</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	13 000 000,00	-	13 000 862,89	862,89	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	9 000 000,00	-	9 000 597,38	597,38	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	10 000 000,00	-	10 000 663,76	663,76	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>32 000 000,00</b>	-	<b>32 002 124,03</b>	<b>2 124,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>227 303 595,75</b>	<b>(2 539 173,66)</b>	<b>232 017 140,33</b>	<b>4 713 544,58</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560835

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



CLASE 8.ª



002560836

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	2 937 246,93	(56 978,66)	2 956 544,62	19 297,69	PTOTEQOE0015
ITALY BUONI POLI 1.40% 2025-05-26	EUR	9 918 024,16	(828,93)	10 293 120,65	375 096,49	IT0005410912
ITALY BUONI POLI 1.45% 2025-05-15	EUR	21 996 653,59	(32 539,91)	22 517 923,28	521 269,69	IT0005327306
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	12 397 167,28	(60 753,53)	12 412 527,05	15 359,77	IT0005175598
ITALY BUONI ORDI 0.50% 2023-04-20	EUR	13 493 598,61	812,23	13 586 236,63	92 638,02	IT0005105843
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>60 742 690,57</b>	<b>(150 288,80)</b>	<b>61 766 352,23</b>	<b>1 023 661,66</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
LVMH MOET HENNES 0.12% 2028-02-11	EUR	1 097 684,24	1 745,44	1 113 584,77	15 900,53	FR0013482833
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	2 114 355,82	29 198,63	2 018 336,16	(96 019,66)	XS1152338072
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	2 176 205,95	(46 746,28)	2 224 434,22	48 228,27	XS1115208107
COMCAST CORP 0.25% 2027-05-20	EUR	2 176 309,75	2 793,02	2 173 995,41	(2 314,34)	XS2114852218
BNP PARIBAS SA 0.50% 2028-09-01	EUR	2 176 304,42	3 666,67	2 220 737,44	44 433,02	FR0013532280
SOCIETE FONCIERE 1.50% 2027-06-05	EUR	1 060 650,29	7 728,88	1 065 900,16	5 249,87	FR0013515871
LA POSTE 0.62% 2026-10-21	EUR	5 413 135,74	2 841,75	5 413 716,17	580,43	FR0013508686
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	2 079 736,75	11 693,58	2 185 765,69	106 028,94	FR0013365285
AEROPORTS DE PAR 2.12% 2026-10-02	EUR	2 131 641,37	26 407,30	2 127 762,99	(3 878,38)	FR0013505625
SIEMENS FINANCIÉ 0.25% 2029-02-20	EUR	2 141 909,34	3 783,05	2 156 784,39	14 875,05	XS2118276026
RCI BANQUE SA 1.12% 2027-01-15	EUR	4 308 819,40	46 261,19	4 350 846,95	42 027,55	FR0013476090
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	2 235 149,17	600,21	2 228 911,13	(6 238,04)	FR0013453040
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	1 010 459,00	4 935,36	1 132 469,85	122 010,85	FR0013444692
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	603 574,72	3 038,89	586 951,22	(16 623,50)	FR0013428414
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	300 771,91	7 327,48	345 198,04	44 426,13	FR0013399680
TOTAL SE 3.37% 2049-12-29	EUR	6 568 362,25	47 587,08	6 662 528,90	94 166,65	XS1501166869
PERNOD RICARD SA 1.12% 2025-04-07	EUR	1 054 860,93	7 077,89	1 052 483,21	(2 377,72)	FR0013506524
SAMPO OYJ 2.50% 2052-09-03	EUR	1 325 989,09	10 684,93	1 407 485,96	81 496,87	XS2226645278
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	1 103 012,87	6 069,73	1 119 127,80	16 114,93	XS1538867760
3M CO 1.50% 2026-11-09	EUR	2 173 926,39	952,35	2 166 737,34	(7 189,05)	XS1136406342
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	2 171 010,96	(2 066,51)	2 174 807,39	3 796,43	XS1135337498
BHP BILLITON FIN 3.25% 2027-09-24	EUR	3 260 906,41	14 753,03	3 250 413,00	(10 493,41)	XS0834385923
COCA COLA EUROPE 1.75% 2026-03-27	EUR	2 174 853,13	23 754,95	2 175 828,86	975,73	XS2134245138
AIRBUS GROUP NV 0.00% 2021-06-14	EUR	3 426 925,81	43 370,80	3 454 704,20	27 778,39	XS1434160971
MEDIOBANCA SPA 0.28% 2022-05-18	EUR	3 042 958,63	1 019,33	3 019 266,84	(23 691,79)	XS1615501837
GLENCORE CAPITAL 1.12% 2028-03-10	EUR	3 206 105,87	11 252,62	3 273 899,45	67 793,58	XS2228892860
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	2 064 877,93	11 777,87	2 164 019,89	99 141,96	XS1617845679
RELX FINANCE BV 0.50% 2028-03-10	EUR	2 320 216,83	8 596,10	2 319 578,63	(638,20)	XS2126161764

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

CLASE 8.ª



002560837

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	2 758 287,86	45 642,86	2 549 150,83	(209 137,03)	XS1425367494
VF CORP 0.25% 2028-02-25	EUR	1 090 090,71	2 095,34	1 087 384,24	(2 706,47)	XS2123970167
GRAND CITY PROPE 1.50% 2025-04-17	EUR	2 229 546,29	3 663,69	2 231 409,69	1 863,40	XS1220083551
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	6 362 360,37	53 806,61	6 472 039,48	109 679,11	XS1190624038
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	2 056 689,67	(21 307,83)	2 075 844,54	19 154,87	XS1218287230
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	995 770,14	11 920,97	1 097 103,00	101 332,86	FR0013323870
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	1 301 797,29	1 142,29	1 309 312,38	7 515,09	XS1830992480
BANK OF AMERICA 0.26% 2023-05-04	EUR	5 107 679,82	2 128,79	5 116 114,34	8 434,52	XS1602557495
GELF BOND ISSUER 1.62% 2026-10-20	EUR	3 261 956,21	6 485,55	3 273 343,94	11 387,73	XS1506615282
PHOENIX GROUP HO 5.62% 2049-04-26	USD	834 226,44	7 482,52	777 175,05	(57 051,39)	XS2106524262
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	2 085 730,63	24 378,53	2 146 846,81	61 116,18	XS1062900912
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	481 682,85	731,25	460 259,75	(21 423,10)	XS1055037177
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	1 684 016,43	43 539,73	1 671 585,09	(12 431,34)	XS1044811591
MORGAN STANLEY 0.18% 2022-11-08	EUR	1 671 058,09	449,93	1 676 938,71	5 880,62	XS1603892065
ENGIE SA 3.25% 2049-02-28	EUR	3 254 592,64	82 049,18	3 288 633,61	34 040,97	FR0013398229
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	498 809,21	198,63	497 208,15	(1 601,06)	BE0002664457
TESCO CORPORATE 2.50% 2024-07-01	EUR	2 180 944,17	20 486,31	2 178 318,87	(2 625,30)	XS1082971588
KBC GROEP NV 1.62% 2029-09-18	EUR	991 668,63	4 674,66	1 039 635,48	47 966,85	BE0002290592
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	2 129 819,80	22 814,98	2 179 763,19	49 943,39	XS2002019060
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	1 028 698,09	11 760,70	1 077 477,40	48 779,31	BE6301510028
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	3 816 343,72	(203 646,74)	3 815 845,65	(498,07)	XS1014627571
FRESENIUS SE AN 0.75% 2028-01-15	EUR	2 177 880,80	14 276,14	2 180 038,44	2 157,64	XS2101357072
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	2 183 224,98	15 992,96	2 187 932,18	4 707,20	XS2001183164
MERCK FINANCIAL 0.12% 2025-07-16	EUR	2 125 088,34	891,24	2 129 758,98	4 670,64	XS2102916793
THERMO FISHER SC 2.38% 2032-04-15	EUR	2 077 010,90	24 207,80	2 167 646,37	90 635,47	XS2010032451
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	1 195 759,11	4 990,72	1 198 918,98	3 159,87	FR0013322120
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	2 071 157,96	14 572,72	2 140 251,38	69 093,42	FR0013299641
VIVENDI SA 0.88% 2024-09-18	EUR	1 141 194,51	1 700,87	1 139 222,60	(1 971,91)	FR0013282571
RCI BANQUE SA 0.14% 2021-04-12	EUR	4 497 586,50	1 443,42	4 459 125,33	(38 461,17)	FR0013250685
ICADE 1.12% 2025-11-17	EUR	2 211 509,27	704,19	2 206 030,76	(5 478,51)	FR0013218393
CASTELLUM AB 2.12% 2023-11-20	EUR	1 090 455,28	522,97	1 090 501,43	46,15	XS1912654321
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	2 186 658,80	17 533,58	2 204 438,10	17 779,30	XS1069439740
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	2 400 171,97	2 256,82	2 444 361,70	44 189,73	XS1611042646
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	2 742 737,91	(98 004,33)	2 753 487,62	10 749,71	XS107772538
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	2 180 445,20	28 875,89	2 196 770,68	16 325,48	DE000A2DAHNG



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	2 099 816,26	30 139,21	2 191 893,25	92 076,99	DE000A19UR79
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	1 992 938,11	3 361,45	2 143 797,18	150 859,07	DE000A19SAV6
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	2 196 968,34	12 581,43	2 211 553,53	14 585,19	DK0009520280
TELECOM ITALIA S 1.12% 2022-03-26	EUR	1 824 237,99	30 588,65	1 870 006,86	45 768,87	XS1209185161
CRH FINANCE GERM 1.75% 2021-07-16	EUR	1 056 895,73	(41 816,47)	1 055 871,26	(1 024,47)	XS1088129660
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	306 504,35	(1 626,72)	309 590,36	3 086,01	XS1944388856
PROLOGIS EURO FI 0.38% 2028-02-06	EUR	2 157 874,05	6 759,55	2 171 967,17	14 093,12	XS2112475509
REPSOL INTERNATI 3.75% 2049-06-11	EUR	3 374 563,57	70 212,33	3 595 043,32	220 479,75	XS2185997884
COMMERZBANK AG 6.12% 2049-04-09	EUR	1 741 517,73	60 108,90	1 921 521,95	180 004,22	XS2189784288
AQUARIUS AND INV 4.25% 2043-10-02	EUR	2 178 106,51	20 863,31	2 181 245,52	3 139,01	XS0897406814
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	3 477 278,99	15 277,19	3 527 026,44	49 747,45	XS1689739347
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	2 164 256,21	5 924,36	2 172 816,29	8 560,08	XS1989375503
IBERDROLA INTERN 3.50% 2021-02-01	EUR	5 325 314,02	54 302,14	5 326 553,29	1 239,27	XS0879869187
SOCIETE GENERALE 6.75% 2049-10-07	EUR	1 790 420,20	26 728,52	1 696 505,12	(93 915,08)	XS0867620725
FIDELITY NATIONAL 1.50% 2027-05-21	EUR	1 064 358,84	6 895,25	1 079 492,75	15 133,91	XS1843436228
SOCIETE GENERALE 0.31% 2022-04-01	EUR	6 406 256,69	5 731,60	6 351 975,70	(54 280,99)	XS1586146851
CARLSBERG BREWER 0.38% 2027-06-30	EUR	2 178 073,56	3 635,20	2 180 602,44	2 528,88	XS2191509038
ANHEUSER BUSCH I 2.75% 2036-03-17	EUR	1 094 055,73	17 927,77	1 107 986,82	13 931,09	BE285457519
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	2 159 556,61	(188,39)	2 169 943,34	10 386,73	XS2084510069
BNP PARIBAS SA 0.31% 2022-09-22	EUR	501 825,14	43,47	506 110,66	4 285,52	XS1584041252
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	2 121 510,93	6 160,27	2 168 657,28	47 146,35	XS1883355197
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	4 202 054,55	-	4 201 428,00	(626,55)	XS1782508508
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	2 148 570,47	2 293,37	2 187 182,27	38 611,80	XS2081018629
VOLKSWAGEN INTER 1.88% 2027-03-30	EUR	4 394 547,22	50 840,46	4 380 871,87	(13 675,35)	XS1586555945
INTESA SANPAOLO 0.44% 2022-04-19	EUR	3 581 349,61	3 187,14	3 527 641,93	(53 707,68)	XS1599167589
EDP ENERGIAS D 1.62% 2027-04-15	EUR	3 281 948,47	30 523,81	3 270 632,22	(11 316,25)	PTEDPNOM0015
INNOGY FINANCE B 0.75% 2022-11-30	EUR	785 003,40	(8 349,62)	790 921,40	5 918,00	XS1829217428
GECINA, S.A. 1.38% 2027-06-30	EUR	987 726,75	11 052,13	1 086 389,38	98 662,63	FR0013266350
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	397 718,79	2 246,58	402 741,04	5 022,25	XS2083210729
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	4 236 991,91	71 272,60	4 290 024,89	53 032,98	XS1799938995
GLENCORE FUNDING 0.00% 2025-03-27	USD	745 020,39	6 931,29	752 295,65	7 275,26	XS1799614232
ZURICH FINANCE ( 1.88% 2050-09-17	EUR	4 355 856,08	22 641,16	4 437 910,87	82 054,79	XS2189970317
BAYERAG 1.38% 2032-07-06	EUR	2 010 305,47	13 041,60	2 133 989,36	123 683,89	XS2199266698
IBERDROLA INTERN 0.38% 2025-09-15	EUR	3 278 242,12	1 938,80	3 271 947,01	(6 295,11)	XS1490726590
TAKEDA PHARMACEU 1.00% 2029-07-09	EUR	2 089 813,98	9 495,21	2 178 154,19	88 340,21	XS2197348597



002560838

CLASE 8.ª

**Santander Generación 1, F.I.**

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



002560839

**CLASE 8.ª**

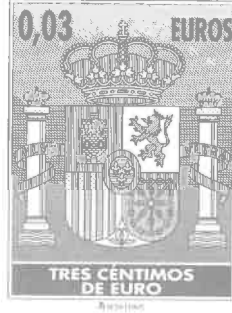
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CK HUTCHISON FIN 0.88% 2024-10-03	EUR	2 176 625,62	3 043,84	2 177 431,36	805,74	XS1497312295
EUROGRID GMBH 1.50% 2028-04-18	EUR	3 184 029,52	22 020,56	3 209 425,21	25 395,69	XS1396285279
AZA SPA 4.38% 2021-01-10	EUR	236 250,56	(27 511,69)	236 154,62	(95,94)	XS0951567030
UPJOHN FINANCE B 1.02% 2024-06-23	EUR	2 177 174,85	9 436,96	2 177 050,69	(124,16)	XS2193969370
MORGAN STANLEY F 0.00% 2021-12-17	EUR	8 556 174,55	97 025,34	8 700 774,66	144 600,11	XS1792361336
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	499 065,04	666,67	506 251,11	7 186,07	XS2079079799
CREDIT AGRICOLE 0.88% 2032-01-14	EUR	982 988,61	9 749,31	1 047 775,99	64 787,38	XS2099546488
MONDI FINANCE EU 2.38% 2028-04-01	EUR	2 172 940,30	30 031,96	2 169 082,84	(3 857,46)	XS2151059206
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	2 175 470,71	(70 850,13)	2 252 163,27	76 692,56	XS1079726334
ABBVIE INC 0.75% 2027-11-18	EUR	2 187 192,79	671,32	2 183 420,16	(3 772,63)	XS2055646918
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	1 406 005,72	(57 059,97)	1 405 996,42	(9,30)	XS0550466469
TOTAL CAPITAL IN 1.49% 2027-04-08	EUR	6 487 995,60	55 459,06	6 475 408,87	(12 586,73)	XS2153406868
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	3 998 612,33	-	4 003 720,00	5 107,67	XS1753030490
DS SMITH PLC 1.38% 2024-07-26	EUR	2 179 883,08	10 571,19	2 180 265,21	382,13	XS1652512457
AMERICAN HONDA F 1.95% 2024-10-18	EUR	4 126 072,23	2 557,62	4 356 336,20	230 263,97	XS2159791990
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	2 163 889,73	5 294,42	2 171 726,43	7 836,70	XS2051361264
BANK OF AMERICA 0.28% 2022-02-07	EUR	3 755 966,11	1 549,90	3 722 574,75	(33 391,36)	XS1560862580
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	1 137 112,52	44 733,61	1 202 983,63	65 871,11	XS1550988643
CIE DE ST GOBAIN 2.38% 2027-10-04	EUR	2 175 314,94	7 070,12	2 174 673,33	(641,61)	XS2150054372
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	496 392,96	1 807,44	499 716,33	3 323,37	XS2049548444
DANAHER CORP 2.10% 2026-09-30	EUR	2 175 594,09	6 521,48	2 172 876,60	(2 717,49)	XS2147995299
INTESA SANPAOLO 7.00% 2049-01-19	EUR	2 335 118,53	73 635,43	2 336 686,82	1 568,29	XS1346815787
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	2 139 180,55	15 003,40	2 157 945,28	18 764,73	XS1944456109
RCI BANQUE SA 0.00% 2023-01-12	EUR	2 154 474,29	-	2 194 575,36	40 101,07	FR0013309606
DEUTSCHE BAHN FI 1.00% 2027-12-17	EUR	1 088 623,31	(790,95)	1 087 845,92	(777,39)	XS1752475720
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	2 086 576,84	29 789,53	2 188 958,76	102 381,92	XS1771838494
ALTRIA GROUP INC 2.20% 2027-06-15	EUR	1 072 642,94	9 038,10	1 082 777,98	10 135,04	XS1843443190
GOLDMAN SACHS GR 0.10% 2022-09-09	EUR	2 070 712,65	65,63	1 073 185,74	2 473,09	XS1577427526
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	2 100 631,97	25 616,44	2 137 023,56	126 391,59	XS2176621170
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	1 107 793,26	33 904,11	976 201,89	(131 591,37)	XS0764278528
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	2 187 528,36	2 722,03	2 214 262,94	26 734,58	XS2075811781
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2025-01-07	EUR	2 134 783,17	29 105,84	2 154 681,93	19 898,76	XS1973750869
HEIMSTADEN BOSTA 2.12% 2023-09-05	EUR	2 179 268,90	10 173,86	2 179 892,84	623,94	XS1958655745
DEUTSCHE BAHN FI 1.62% 2033-08-16	EUR	2 074 216,99	9 848,38	2 170 028,90	95 811,91	XS1772374770
VERIZON COMMUNIC 0.88% 2027-04-08	EUR	2 177 643,40	11 656,68	2 177 557,42	(85,98)	XS1979280853

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560840

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
NESTLE FINANCE I 0.00% 2024-11-12	EUR	1 088 018,03	(300,78)	1 086 824,06	(1 193,97)	XS2170362326
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	2 297 846,71	47 112,13	2 280 195,81	(17 650,90)	USH3698DCP71
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	846 018,26	(16 919,32)	852 329,95	6 311,69	XS1269854870
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	714 627,28	9 672,24	743 341,16	28 713,88	XS2069407786
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	1 263 242,36	16 989,05	1 327 271,66	64 029,30	XS1968706108
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	2 126 817,80	1 095,05	2 137 879,80	11 062,00	XS2067135421
BAT CAPITAL CORP 1.12% 2023-11-16	EUR	1 088 285,32	461,97	1 087 409,81	(875,51)	XS1664644710
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	570 474,61	2 409,65	575 371,87	4 897,26	XS1972547183
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>314 996 121,72</b>	<b>1 454 369,31</b>	<b>318 146 498,56</b>	<b>3 150 376,84</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	16 523 475,05	-	18 061 204,84	1 537 729,79	IE00BF3N7102
ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	5 639 940,83	-	5 928 491,58	288 550,75	IE00B9M6RS56
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	15 360 003,82	-	16 324 095,04	964 091,22	LU0891843558
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	21 246 026,10	-	20 933 494,29	(312 531,81)	LU0778444652
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	16 684 609,45	-	18 326 426,94	1 641 817,49	LU0569863755
DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR	22 612 323,63	-	22 195 416,88	(416 906,75)	LU0380865021
SCHRODER INTL. EM MK DB-	EUR	5 686 665,51	-	5 967 024,00	280 358,49	LU0177592218
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	6 659 504,07	-	7 171 528,40	512 024,33	LU0912262358
AMUNDI AMUND CASH CORP	EUR	54 827 439,27	-	54 667 326,76	(160 112,51)	FR0010251660
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	4 457 938,17	-	4 682 182,72	224 244,55	IE00B8BS6228
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	EUR	34 789 855,44	-	33 925 023,60	(864 831,84)	LU1681047236
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>204 487 781,34</b>	<b>-</b>	<b>208 182 215,05</b>	<b>3 694 433,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>580 226 593,63</b>	<b>1 304 080,51</b>	<b>588 095 065,84</b>	<b>7 868 472,21</b>	

Santander Generación 1, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	751 292,94	751 843,17	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	GBP	3 579 347,27	3 633 908,66	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 330 640,21</b>	<b>4 385 751,83</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	226 905 000,00	12 058 380,00	18/06/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>226 905 000,00</b>	<b>12 058 380,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	54 235 612,50	54 883 000,00	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	USD	-	3 633 908,66	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>54 235 612,50</b>	<b>58 516 908,66</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	148 846 038,00	6 528,34	08/01/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>148 846 038,00</b>	<b>6 528,34</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>434 317 290,71</b>	<b>74 967 568,83</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560841

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



CLASE 8.ª



002560842

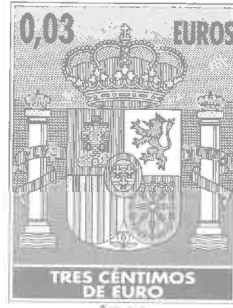
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.35% 2023-07-30	EUR	1 147 286,77	4 092,30	1 176 294,90	29 008,13	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	5 584 600,64	(32 941,96)	5 687 573,74	102 973,10	ES0000012E5
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	3 034 842,31	48 973,28	3 033 726,68	(1 115,63)	ES00000123C7
SPAIN GOVERNMENT 5.40% 2023-01-31	EUR	4 519 988,32	151 655,25	4 515 415,32	(4 573,00)	ES00000123U9
SPAIN GOVERNMENT 4.40% 2023-10-31	EUR	11 822 522,78	(664 576,60)	12 141 147,54	318 624,76	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 3.80% 2024-04-30	EUR	10 830 461,57	(107 579,67)	11 008 213,42	177 751,85	ES00000124W3
AUTONOMOUS COMMU 1.83% 2025-04-30	EUR	1 426 682,76	9 497,97	1 420 948,22	(5 734,54)	ES00000101651
SPAIN GOVERNMENT 1.60% 2025-04-30	EUR	4 150 714,80	(9 228,30)	4 352 256,30	201 541,50	ES0000012621
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	14 000 045,16	(204 883,01)	14 794 801,84	794 756,68	ES00000127G9
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	12 231 268,25	(7 567,18)	13 038 601,52	807 333,27	ES00000127Z9
SPAIN GOVERNMENT 2.90% 2046-10-31	EUR	2 049 940,85	5 776,11	2 213 129,88	163 189,03	ES00000128C6
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	12 071 377,92	18 753,78	12 942 869,32	871 491,40	ES00000128H5
SPAIN GOVERNMENT 1.50% 2027-04-30	EUR	7 926 674,63	62 136,71	8 477 612,52	550 937,89	ES00000128P8
SPAIN GOVERNMENT 4.80% 2024-01-31	EUR	11 511 173,83	(16 381,35)	11 709 947,81	198 773,98	ES00000121G2
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	4 466 856,52	865,95	4 784 875,75	318 019,23	ES0000012A89
AUTONOMOUS COMMU 1.57% 2029-04-30	EUR	1 384 705,82	18 711,84	1 505 399,01	120 693,19	ES00000101909
SPAIN GOVERNMENT 1.40% 2028-07-30	EUR	17 753 353,17	78 449,88	18 615 267,65	861 914,48	ES0000012B88
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	23 365 284,17	157 877,41	24 202 419,65	837 135,48	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	9 468 873,33	55 139,68	10 216 468,61	747 595,28	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 0.60% 2029-10-31	EUR	5 823 349,81	3 314,74	5 785 287,94	(38 061,87)	ES0000012F43
AUTONOMOUS COMMU 1.38% 2029-04-30	EUR	1 007 305,63	10 000,97	1 069 613,03	62 307,40	ES0000090805
AUTONOMOUS COMMU 4.69% 2020-03-12	EUR	7 221 905,92	(550 497,53)	7 227 402,90	5 496,98	ES00000101396
AUTONOMOUS COMMU 3.88% 2022-09-01	EUR	12 413 842,22	(42 597,32)	12 367 226,04	(46 616,18)	ES00000101636
COMUNIDAD AUTONO 1.55% 2028-11-21	EUR	4 473 639,12	(7 104,47)	4 496 302,53	22 663,41	ES0001348244
FADE FONDO DE 0.50% 2023-06-17	EUR	1 202 311,10	2 754,27	1 226 431,24	24 120,14	ES0378641338
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	2 611 082,05	8 812,32	2 649 697,74	38 615,69	XS1681522998
INSTITUTO DE CRE 0.75% 2023-10-31	EUR	1 632 014,18	1 618,50	1 684 282,35	52 268,17	XS1915152000
AUTONOMOUS COMMU 0.75% 2022-04-30	EUR	4 054 187,98	8 412,20	4 133 723,53	79 535,55	ES00000101842
AUTONOMOUS COMMU 1.77% 2028-04-30	EUR	1 153 455,71	13 118,40	1 271 763,31	118 307,60	ES00000101875
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	6 439 065,31	37 842,31	6 336 212,51	(102 852,80)	ES00000128Q6
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>206 778 812,63</b>	<b>(945 553,52)</b>	<b>214 084 912,80</b>	<b>7 306 100,17</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AMADEUS IT GROUP 0.88% 2023-09-18	EUR	400 587,44	852,50	410 996,04	10 408,60	XS1878191052
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	901 577,19	6 247,78	926 018,15	24 440,96	ES0313679K13
TELEFONICA EMISI 1.96% 2039-07-01	EUR	884 096,26	8 548,68	926 314,92	42 218,66	XS2020583618

**Santander Generación 1, F.I.**

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



CLASE 8.ª



002560843

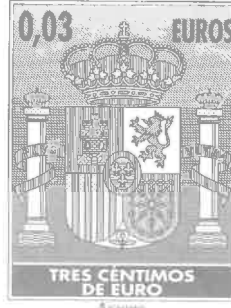
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
MAPFRE SA 1.62% 2026-05-19	EUR	1 010 233,59	6 566,89	1 080 497,26	70 263,67	ES0224244071
FCC AQUALIA SA 1.41% 2022-06-08	EUR	1 306 014,92	7 334,91	1 334 450,93	28 436,01	XS1627337881
KUTXABANK SA 0.50% 2024-09-25	EUR	400 581,49	504,59	400 409,46	(172,03)	ES0343307015
TELEFONICA EMISI 1.07% 2024-02-05	EUR	504 516,40	4 026,10	519 089,22	14 572,82	XS1946004451
TELEFONICA EMISI 1.53% 2025-01-17	EUR	409 184,08	3 678,16	427 495,17	18 311,09	XS1550951211
BANKIA SA 3.75% 2029-02-15	EUR	698 022,54	23 013,70	761 045,08	63 022,54	XS1951220596
SANTANDER CONSUM 1.00% 2024-02-27	EUR	299 504,21	2 609,92	308 160,37	8 656,16	XS1956025651
BANCO SANTANDER 1.38% 2022-02-09	EUR	1 513 929,41	10 578,69	1 551 083,54	37 154,13	XS1557268221
ADIF ALTA VELOCI 1.88% 2025-01-28	EUR	3 158 498,37	15 091,37	3 290 643,56	132 145,19	ES0200002006
BANCO SANTANDER 0.30% 2026-10-04	EUR	300 245,02	210,61	297 229,28	(3 015,74)	XS2063247915
ADIF ALTA VELOCI 0.95% 2027-04-30	EUR	698 438,11	4 691,83	727 171,69	28 733,58	ES0200002048
BANCO BILBAO VIZ 0.38% 2026-11-15	EUR	898 641,03	458,29	893 818,89	(4 822,14)	XS2079713322
UNICAJA BANCO SA 2.88% 2029-11-13	EUR	2 729 370,58	10 392,42	2 735 103,91	5 733,33	ES0280907017
FCC SERVICIOS ME 0.82% 2023-12-04	EUR	490 969,93	286,80	491 784,05	814,12	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66% 2026-12-04	EUR	710 542,01	891,58	709 694,40	(847,61)	XS2081500907
BANCO SANTANDER 0.35% 2023-03-28	EUR	4 499 199,38	88,00	4 538 476,00	39 276,62	XS1689234570
BANCO DE SABADEL 1.75% 2024-05-10	EUR	300 047,77	3 374,43	309 908,47	9 860,70	XS1991397545
BANKINTER SA 2.50% 2027-04-06	EUR	2 542 115,54	46 106,56	2 610 429,23	68 313,69	XS1592168451
BANCO BILBAO VIZ 0.18% 2022-04-12	EUR	1 300 775,77	519,21	1 310 159,42	9 383,65	XS1594368539
CAIXABANK SA 1.75% 2023-10-24	EUR	1 191 052,81	5 976,00	1 254 673,64	63 620,83	XS1897489578
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	3 278 512,72	21 741,51	3 383 536,97	105 024,25	ES0200002022
ADIF ALTA VELOCI 1.25% 2026-05-04	EUR	901 257,50	7 179,29	954 116,00	52 858,50	ES0200002030
TELEFONICA EMISI 1.79% 2029-03-12	EUR	100 351,33	1 415,29	108 609,47	8 258,14	XS1961772560
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>31 428 265,40</b>	<b>192 385,11</b>	<b>32 260 915,12</b>	<b>832 649,72</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.50% 2023-03-17	EUR	1 793 406,97	9 560,37	1 834 698,19	41 291,22	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 793 406,97</b>	<b>9 560,37</b>	<b>1 834 698,19</b>	<b>41 291,22</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00% 2020-04-21	EUR	16 676 781,94	19 680,95	16 699 302,40	22 520,46	ES0513495ST4
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>16 676 781,94</b>	<b>19 680,95</b>	<b>16 699 302,40</b>	<b>22 520,46</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO SPAIN LETRAS DEL T -0.65% 2020-01-02	EUR	13 895 000,00	(250,88)	13 895 000,00	-	ES0L02004171
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>13 895 000,00</b>	<b>(250,88)</b>	<b>13 895 000,00</b>	<b>-</b>	

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560844

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	81 082,59	-	80 981,24	(101,35)	ES06735169F2
TELEFONICA SA	EUR	1 970 735,87	-	1 695 475,11	(275 260,76)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	1 901 975,31	-	2 587 481,94	685 506,63	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	2 629 777,06	-	2 666 828,85	37 051,79	ES0173516115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	3 344 912,52	-	3 681 932,00	337 019,48	ES0167050915
INDITEX SA	EUR	3 248 327,87	-	4 128 315,70	879 987,83	ES0148396007
BANKINTER SA	EUR	3 314 345,95	-	3 118 670,74	(195 675,21)	ES0113679137
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>16 491 157,17</b>	-	<b>17 959 685,58</b>	<b>1 468 528,41</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	11 433 120,05	-	11 467 908,24	34 788,19	ES0138534054
SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	11 546 502,63	-	11 609 125,25	62 622,62	ES0112793015
SANTANDER CORTO EURO 1,	EUR	11 466 553,02	-	11 543 352,29	76 799,27	ES0105931010
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>34 446 175,70</b>	-	<b>34 620 385,78</b>	<b>174 210,08</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-12-29	EUR	24 000 000,00	-	24 001 242,97	1 242,97	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-06-19	EUR	17 000 000,00	-	17 007 450,03	7 450,03	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>41 000 000,00</b>	-	<b>41 008 693,00</b>	<b>8 693,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>362 509 599,81</b>	<b>(724 177,97)</b>	<b>372 363 592,87</b>	<b>9 853 993,06</b>	

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560845

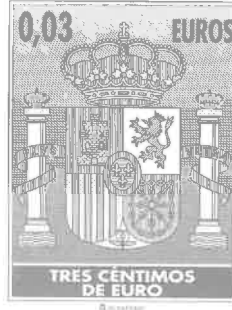
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PORTUGAL OBRIGAC 5.65% 2024-02-15	EUR	2 937 246,93	83 101,56	2 918 228,41	(19 018,52)	PTOTEQOE0015
PORTUGAL OBRIGAC 4.10% 2037-04-15	EUR	378 381,51	5 627,32	366 378,40	(12 003,11)	PTOTE5OE0007
PORTUGAL OBRIGAC 4.12% 2027-04-14	EUR	1 083 280,42	6 203,59	1 145 986,69	62 706,27	PTOTEUOE0019
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-07-14	EUR	16 522 844,97	(4 815,96)	16 525 935,96	3 090,99	IT0005378788
ITALY BUONI POLI 0.35% 2020-06-15	EUR	17 061 249,88	(127 126,56)	17 076 418,45	15 168,57	IT0005250946
ITALY CERTIFICAT 0.46% 2020-12-15	EUR	44 863 868,95	9 579,50	44 357 642,00	(506 226,95)	IT0005056541
ITALY BUONI POLI 4.00% 2020-09-01	EUR	3 341 093,16	(59 196,60)	3 379 121,47	38 028,31	IT0004594930
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>86 187 965,82</b>	<b>(86 627,15)</b>	<b>85 769 711,38</b>	<b>(418 254,44)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
COCA COLA EUROPE 1.75% 2028-05-26	EUR	1 883 907,79	3 382,82	1 993 305,54	109 397,75	XS1415535696
SOCIETE GENERALE 0.50% 2023-01-13	EUR	793 792,18	6 319,20	805 034,33	11 242,15	XS1718306050
ISS GLOBAL A/S 0.88% 2026-06-18	EUR	307 808,84	1 623,21	308 071,69	262,85	XS2013618421
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	2 027 498,35	8 473,95	2 081 477,47	53 979,12	XS1614198262
POHJOLA BANK OYJ 0.38% 2024-06-19	EUR	311 013,89	515,11	310 473,15	(540,74)	XS2014288158
JPMORGAN CHASE 1.64% 2028-05-18	EUR	1 820 603,54	18 367,08	1 934 802,44	114 198,90	XS1615079974
MORGAN STANLEY 1.88% 2023-03-30	EUR	3 178 489,71	(38 613,16)	3 253 501,19	75 011,48	XS1115208107
ESSILOR INTERNAT 0.75% 2031-11-27	EUR	504 802,01	321,67	503 189,19	(1 612,82)	FR0013463676
MEDIOBANCA SPA 0.40% 2022-05-18	EUR	3 042 958,63	1 470,33	3 011 771,59	(31 187,04)	XS1615501837
PERNOD RICARD SA 0.88% 2031-10-24	EUR	100 881,40	151,54	100 326,53	(554,87)	FR0013456449
BELFIUS BANK SA/ 0.00% 2026-08-28	EUR	599 333,76	32,78	582 357,22	(16 976,54)	BE6315719490
CREDIT AGRICOLE 0.50% 2024-06-24	EUR	501 222,28	1 178,92	505 006,39	3 784,11	XS2016807864
BELFIUS BANK SA/ 0.38% 2026-02-13	EUR	1 484 876,13	1 072,32	1 479 304,91	(5 571,22)	BE6317283610
UNICREDIT SPA 1.25% 2025-06-25	EUR	360 100,57	2 336,07	367 988,70	7 888,13	XS2017471553
INTERNATIONAL BU 1.50% 2029-05-23	EUR	1 019 260,64	6 066,33	1 092 017,03	72 756,39	XS1617845679
CREDIT MUTUEL AR 1.62% 2026-04-15	EUR	305 360,27	2 952,14	317 589,97	12 229,70	FR0013414091
MERCK KGAA 2.62% 2074-12-12	EUR	2 114 355,82	29 118,85	2 071 196,56	(43 159,26)	XS1152338072
ORANGE SA 0.50% 2032-09-04	EUR	297 784,07	541,47	282 770,14	(15 013,93)	FR0013444684
INTESA SANPAOLO 4.12% 2020-04-14	EUR	3 241 201,32	(118 098,44)	3 242 586,39	1 385,07	XS0500187843
RENAULT SA 1.25% 2025-06-24	EUR	603 574,72	3 608,55	599 690,89	(3 883,83)	FR0013428414
ENGIE SA 0.38% 2027-06-21	EUR	402 982,73	600,08	401 956,90	(1 025,83)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38% 2039-06-21	EUR	403 487,88	2 831,06	414 547,21	11 059,33	FR0013428513
KLEPIERRE 0.62% 2030-07-01	EUR	590 127,02	2 319,12	593 231,88	3 104,86	FR0013430741
UMG GROUPE VYV 1.62% 2029-07-02	EUR	401 742,50	3 162,62	415 637,62	13 895,12	FR0013430840
BNP PARIBAS SA 0.50% 2026-06-04	EUR	501 305,30	191,78	501 645,65	340,35	FR0013465358
ORANGE SA 0.00% 2026-09-04	EUR	798 153,69	85,54	778 246,46	(19 907,23)	FR0013444676



**Santander Generación 1, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GAS NATURAL FENO 0.88% 2025-05-15	EUR	1 982 117,73	15 951,79	2 057 725,48	75 607,75	XS1718393439
ORANGE SA 1.38% 2049-09-04	EUR	785 423,76	3 693,13	730 001,32	(55 422,44)	FR0013444692
ENGIE SA 0.00% 2027-03-04	EUR	699 001,00	42,87	684 767,13	(14 233,87)	FR0013444775
SUEZ 0.50% 2031-10-14	EUR	398 014,18	466,33	388 367,90	(9 646,28)	FR0013452620
ALSTOM SA 0.25% 2026-10-14	EUR	397 866,93	281,29	392 893,82	(4 973,11)	FR0013453040
BPCE SA 0.50% 2027-02-24	EUR	298 583,80	318,37	297 832,58	(751,22)	FR0013455540
PERNOD RICARD SA 0.00% 2023-10-24	EUR	300 682,25	(32,48)	299 838,98	(843,27)	FR0013456423
UNIBAIL RODAMCO 1.75% 2049-07-01	EUR	589 292,63	5 400,91	594 116,09	4 823,46	FR0013431715
JPMORGAN CHASE 1.00% 2031-07-25	EUR	574 989,41	2 450,54	569 767,88	(5 221,53)	XS2033262622
CREDIT SUISSE GR 1.25% 2022-04-14	EUR	2 056 689,67	(7 816,50)	2 082 674,37	25 984,70	XS1218287230
EXOR SPA 2.12% 2022-12-02	EUR	2 641 763,66	(62 358,20)	2 694 980,06	53 216,40	XS1329671132
ISS GLOBAL A/S 1.12% 2021-01-07	EUR	1 542 651,79	(12 748,82)	1 546 010,59	3 358,80	XS1330300341
JEFFERIES GROUP 1.00% 2024-07-19	EUR	399 529,11	1 853,86	402 499,42	2 970,31	XS2030530450
VOLKSWAGEN BANK 0.62% 2021-09-08	EUR	1 301 797,29	1 680,56	1 314 857,68	13 060,39	XS1830992480
BARCLAYS PLC 2.62% 2025-11-11	EUR	447 588,91	1 627,72	453 298,48	5 709,57	XS1319647068
AZA SPA 1.00% 2029-07-16	EUR	160 337,60	723,34	163 413,49	3 075,89	XS2026150313
DEUTSCHE TELEKOM 0.62% 2024-12-13	EUR	2 609 342,43	2 452,66	2 674 842,86	65 500,43	XS1732232340
UNICREDIT SPA 4.38% 2027-01-03	EUR	1 007 852,26	43 510,27	1 060 950,14	53 097,88	XS1426039696
TELEFONICA EUROP 4.38% 2049-03-14	EUR	607 224,31	20 927,08	671 414,09	64 189,78	XS1933828433
APPLE INC 1.62% 2026-11-10	EUR	863 595,80	(17 619,63)	902 771,11	39 175,31	XS11335337498
AMERICA MOVIL SA 0.00% 2020-05-28	EUR	4 834 792,40	47 387,24	4 847 173,76	12 381,36	XS1238034695
SOCIETE GENERALE 1.00% 2022-04-01	EUR	1 103 012,87	6 679,88	1 126 277,59	23 264,72	XS1538867760
GOLDMAN SACHS GR 0.12% 2024-08-19	EUR	598 711,10	371,71	594 553,88	(4 157,22)	XS2043678841
VOLKSWAGEN BANK 1.25% 2022-08-01	EUR	306 504,35	446,69	309 257,19	2 752,84	XS1944388856
FCE BANK PLC 1.11% 2020-05-13	EUR	3 063 879,40	(31 363,28)	3 064 727,54	848,14	XS1232188257
UNICREDIT SPA 1.62% 2025-07-03	EUR	560 768,99	4 525,14	574 084,33	13 315,34	XS2021993212
BASF SE 0.88% 2027-11-15	EUR	770 410,62	2 827,75	818 293,64	47 883,02	XS1718418103
KONINKLIJKE AHOL 0.25% 2025-06-26	EUR	189 516,63	286,89	189 959,00	442,37	XS2018636600
HEIDELBERGCEMENT 1.12% 2027-12-01	EUR	252 021,56	117,33	254 365,70	2 344,14	XS2018637327
EQUINOR ASA 1.25% 2027-02-17	EUR	1 720 781,50	14 938,56	1 821 581,92	100 800,42	XS1190624038
OMNICOM FINANCE 0.80% 2027-07-08	EUR	500 646,64	1 899,53	502 843,97	2 197,33	XS2019814503
OMNICOM FINANCE 1.40% 2031-07-08	EUR	302 969,11	1 917,37	307 828,80	4 859,69	XS2019815062
TENNET HOLDING B 1.38% 2028-06-05	EUR	1 002 950,23	7 432,11	1 075 519,67	72 569,44	XS1828037587
HERA SPA 0.88% 2027-07-05	EUR	162 396,54	544,90	163 563,00	1 166,46	XS2020608548
RCI BANQUE SA 0.75% 2023-04-10	EUR	670 308,97	3 600,39	674 614,03	4 305,06	FR0013412699



002560846

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Santander Generación 1, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560847

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BNP PARIBAS SA 1.12% 2023-11-22	EUR	1 296 183,99	2 456,68	1 343 327,72	47 143,73	XS1823532640
MERCK FINANCIAL 0.38% 2027-07-05	EUR	500 108,45	916,43	498 878,08	(1 230,37)	XS2023644201
REN FINANCE BV 1.75% 2023-06-01	EUR	104 298,30	(1 108,29)	107 743,73	3 445,43	XS1423826798
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 2024-06-03	EUR	1 604 945,06	(10 197,24)	1 643 496,71	38 551,65	XS1425274484
ERSTE GROUP BANK 8.88% 2049-10-15	EUR	2 758 287,86	45 393,44	2 743 686,04	(14 601,82)	XS1425367494
ENEL FINANCE INT 1.38% 2026-06-01	EUR	428 833,12	(6 596,37)	435 009,19	6 176,07	XS1425966287
ENEXIS HOLDING N 0.75% 2031-07-02	EUR	171 141,45	591,90	172 561,52	1 420,07	XS2019976070
CRH FINANCE GERM 1.75% 2021-07-16	EUR	1 056 895,73	(28 863,26)	1 060 626,05	3 730,32	XS1088129660
VONOVIA FINANCE 1.50% 2028-01-14	EUR	890 498,04	14 745,57	943 439,12	52 941,08	DE000A19UR79
ASSICURAZIONI GE 4.12% 2026-05-04	EUR	563 421,78	97,92	604 118,02	40 696,24	XS1062900912
AXA SA 3.88% 2049-05-20	EUR	1 129 458,84	8 999,32	1 145 194,12	15 735,28	XS1069439740
BELFIUS BANK SA/ 0.62% 2023-08-30	EUR	996 459,76	3 049,73	1 018 735,68	22 275,92	BE6307427029
INTESA SANPAOLO 2.00% 2021-06-18	EUR	2 742 737,91	(61 909,21)	2 764 701,20	21 963,29	XS1077772538
HANNOVER RUECK S 1.12% 2028-04-18	EUR	1 389 380,80	12 813,58	1 489 042,85	99 662,05	XS1808482746
UNITED PARCEL SE 1.00% 2028-11-15	EUR	2 742 659,05	15 755,00	2 919 896,13	177 237,08	XS1405767515
SNAM SPA 0.00% 2020-10-25	EUR	3 024 421,65	19 791,82	3 037 192,68	12 771,03	XS1508588875
CREDIT AGRICOLE 6.50% 2049-12-23	EUR	481 682,85	723,21	486 855,65	5 172,80	XS1055037177
NYKREDIT REALKRE 0.50% 2022-01-19	EUR	2 196 968,34	11 689,99	2 219 142,41	22 174,07	DK0009520280
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 333 412,80	11 764,69	1 385 029,87	51 617,07	CH0409606354
ESB FINANCE LTD 1.12% 2030-06-11	EUR	140 896,68	834,47	146 106,70	5 210,02	XS2009861480
VONOVIA FINANCE 0.88% 2023-07-03	EUR	795 759,12	4 724,59	816 309,16	20 550,04	DE000A192ZH7
ALLIANZ FINANCE 0.88% 2027-12-06	EUR	1 992 938,11	2 631,08	2 103 454,28	110 516,17	DE000A19S4V6
BANQUE FEDERATIV 1.88% 2029-06-18	EUR	202 552,64	1 887,61	213 116,59	10 563,95	FR0013425162
SCANIA CV AB 0.00% 2020-10-19	EUR	3 871 037,16	-	3 862 624,80	(8 412,36)	XS1808497264
BANK OF AMERICA 0.39% 2023-05-04	EUR	1 741 426,98	1 082,09	1 755 397,74	13 970,76	XS1602557495
ERSTE GROUP BANK 0.88% 2026-05-22	EUR	500 440,50	2 640,93	512 472,21	12 031,71	XS2000538343
VESTEDA FINANCE 1.50% 2027-05-24	EUR	145 454,52	1 285,53	151 653,56	6 199,04	XS2001183164
BPCE SA 2.75% 2026-07-08	EUR	3 371 393,39	42 557,38	3 322 511,56	(48 881,83)	FR0012018851
UNICREDIT SPA 3.25% 2021-01-14	EUR	3 816 343,72	(119 450,97)	3 849 867,96	33 524,24	XS1014627571
ANHEUSER BUSCH I 1.15% 2027-01-22	EUR	696 362,80	8 307,76	736 667,48	40 304,68	BE6301510028
VODAFONE GROUP P 2.50% 2039-05-24	EUR	455 730,45	5 482,62	435 547,63	(20 182,82)	XS2002019060
MORGAN STANLEY 0.00% 2021-11-09	EUR	3 012 952,82	-	3 013 702,30	749,48	XS1706111876
KBC GROEP NV 1.62% 2029-09-18	EUR	991 668,63	4 661,89	1 040 640,60	48 971,97	BE0002290592
LEG IMMOBILIEN A 0.88% 2027-11-28	EUR	502 394,79	378,91	501 135,56	(1 259,23)	DE000A254P51
KBC GROEP NV 0.50% 2029-12-03	EUR	498 809,21	198,09	492 710,67	(6 098,54)	BE0002664457

**Santander Generación 1, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
LUNAR FUNDING V 1.12% 2026-10-12	EUR	998 287,51	2 793,65	1 058 475,37	60 187,86	XS1803247557
ING BANK NV 3.62% 2026-02-25	EUR	1 651 466,75	46 181,51	1 560 286,02	(91 180,73)	XS1037382535
MORGAN STANLEY 0.29% 2022-11-08	EUR	1 671 058,09	736,47	1 679 805,96	8 747,87	XS1603892065
LEASEPLAN CORP N 0.13% 2020-11-04	EUR	991 617,17	200,97	992 298,29	681,12	XS1604200904
ENBW ENERGIE BAD 3.62% 2076-04-02	EUR	1 684 016,43	43 420,77	1 666 265,53	(17 750,90)	XS1044811591
KBC GROEP NV 0.75% 2023-10-18	EUR	995 525,46	3 576,52	1 019 104,87	23 579,41	BE0002266352
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	999 171,27	723,74	1 026 264,05	27 092,78	FR0013385515
VONOVIA FINANCE 0.75% 2024-01-15	EUR	889 921,07	9 715,31	912 480,29	22 559,22	DE000A19UR61
BPCE SA 0.08% 2023-01-11	EUR	2 717 380,99	504,30	2 701 802,85	(15 578,14)	FR0013309317
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	1 195 759,11	3 707,35	1 202 790,49	7 031,38	FR0013322120
HSBC FRANCE SA 0.60% 2023-03-20	EUR	1 800 514,71	8 293,98	1 832 014,36	31 499,65	FR0013323722
ORANGE SA 1.38% 2028-03-20	EUR	995 770,14	11 486,65	1 064 797,89	69 027,75	FR0013323870
DANONE SA 1.00% 2025-03-26	EUR	1 102 947,97	7 717,31	1 152 001,99	49 054,02	FR0013325172
RCI BANQUE SA 0.23% 2021-04-12	EUR	4 497 586,50	2 268,09	4 470 296,49	(27 290,01)	FR00133250685
ENGIE SA 0.88% 2025-09-19	EUR	2 079 736,75	8 807,60	2 184 952,01	105 215,26	FR0013365285
BPCE SA 1.12% 2023-01-18	EUR	502 028,55	4 854,97	515 440,13	13 411,58	FR00133231743
SCHNEIDER ELECTR 1.50% 2028-01-15	EUR	302 144,93	4 111,62	326 901,95	24 757,02	FR0013396876
BNP PARIBAS SA 2.12% 2027-01-23	EUR	401 735,56	7 987,67	436 988,71	35 253,15	FR0013398070
CNP ASSURANCES 2.75% 2029-02-05	EUR	300 771,91	7 381,61	337 707,69	36 935,78	FR0013399680
SOCIETE GENERALE 1.25% 2024-02-15	EUR	597 339,28	7 019,93	620 321,86	22 982,58	FR0013403441
BNP PARIBAS SA 1.12% 2024-08-28	EUR	501 859,53	1 646,87	518 051,74	16 192,21	FR0013405537
BPCE SA 1.00% 2025-04-01	EUR	700 054,43	5 255,93	720 946,01	20 891,58	FR0013330099
INFRA PARK SAS 1.62% 2028-04-19	EUR	890 262,04	11 792,32	955 375,69	65 113,65	FR0012596179
RCI BANQUE SA 0.62% 2020-03-04	EUR	508 002,53	(5 019,34)	508 345,39	342,86	FR0012596179
DEUTSCHE PFANDBR 0.35% 2020-02-14	EUR	2 510 564,13	1 173,33	2 500 616,95	(9 947,18)	DE000A2DASK9
COMMERZBANK AG 1.25% 2023-10-23	EUR	1 196 996,59	3 549,78	1 235 416,09	38 419,50	DE000CZ40NG4
COMMERZBANK AG 0.50% 2026-12-04	EUR	997 372,69	410,63	996 918,22	(454,47)	DE000CZ45VC5
SCHLUMBERGER FIN 0.00% 2024-10-15	EUR	487 652,73	138,48	487 247,37	(405,36)	XS2010045271
KELLOGG CO 0.80% 2022-11-17	EUR	2 400 171,97	2 241,31	2 449 062,89	48 890,92	XS1611042646
HELLA FINANCE IN 1.00% 2024-05-17	EUR	1 008 957,38	3 143,12	1 027 406,39	18 449,01	XS1611167856
BNP PARIBAS CARD 1.00% 2024-11-29	EUR	1 457 627,05	7 069,27	1 517 552,21	59 925,16	FR0013299641
SOCIETE DES AUTO 1.88% 2025-01-15	EUR	1 723 246,70	(17 269,74)	1 783 916,86	60 670,16	FR0012300812
POSTNL NV 0.62% 2026-09-23	EUR	299 025,72	549,29	298 580,88	(444,84)	XS2047619064
SCHNEIDER ELECTR 0.88% 2025-03-11	EUR	299 231,71	2 241,10	311 987,18	12 755,47	FR0012601367
KLEPIERRE 1.00% 2023-04-17	EUR	1 029 772,48	(5 151,05)	1 042 110,23	12 337,75	FR0012674661



002560848

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Santander Generación 1, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560849

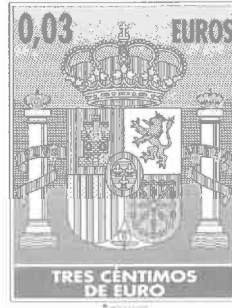
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GEFINA, S.A. 2.00% 2024-06-17	EUR	1 826 671,41	(20 300,09)	1 885 429,64	58 758,23	FR0012790327
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	3 307 235,12	(98 678,24)	3 368 348,24	61 113,12	FR0012821940
RTE RESEAU DE TR 1.00% 2026-10-19	EUR	1 177 341,37	5 820,73	1 253 344,71	76 003,34	FR0013152899
CIE FINANCIERE E 0.38% 2025-02-07	EUR	2 526 158,86	34 132,25	2 612 354,68	86 195,82	FR0013201126
MORGAN STANLEY 0.30% 2022-01-27	EUR	2 943 217,66	1 560,58	2 931 933,39	(11 284,27)	XS1511787407
WELLS FARGO AND 0.50% 2024-04-26	EUR	729 760,90	2 527,77	738 259,18	8 498,28	XS1987097430
MORGAN STANLEY 0.64% 2024-07-26	EUR	671 392,92	1 854,09	680 483,89	9 090,97	XS1989375503
ESSITY AB 1.12% 2024-03-27	EUR	1 017 605,96	3 006,31	1 041 644,51	24 038,55	XS1584122177
FRESENIUS MEDICA 0.25% 2023-11-29	EUR	580 650,15	116,21	579 940,97	(709,18)	XS2084510069
ANHEUSER BUSCH I 1.50% 2025-03-17	EUR	1 356 760,96	(5 096,52)	1 413 866,56	57 105,60	BE6285454482
FIDELITY NATONA 0.12% 2022-12-03	EUR	554 619,28	65,06	556 136,86	1 517,58	XS2085547433
KONINKLIJKE AHOL 0.88% 2024-09-19	EUR	1 949 337,10	8 239,66	2 020 806,11	71 469,01	XS1685798370
GAS NATURAL FENO 0.75% 2029-11-28	EUR	1 005 614,05	645,33	1 000 355,90	(5 258,15)	XS2083976139
ASSICURAZIONI GE 7.75% 2042-12-12	EUR	1 817 808,47	6 352,46	1 809 934,88	(7 873,59)	XS0863907522
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	558 406,03	2 428,17	606 170,56	47 764,53	XS1883355197
CREDIT AGRICOLE 0.21% 2023-03-06	EUR	6 243 944,37	926,90	6 233 258,35	(10 686,02)	XS1787278008
BANK OF AMERICA 0.00% 2021-09-21	EUR	3 472 183,68	-	3 475 083,55	2 899,87	XS1667279841
KONINKLIJKE AHOL 1.12% 2026-03-19	EUR	793 161,63	8 551,29	836 062,09	42 900,46	XS1787477543
NATIONAL GRID NO 0.75% 2022-02-11	EUR	1 315 014,26	2 328,02	1 327 223,56	12 209,30	XS1188094673
BERTELSMANN SE 1.25% 2025-09-29	EUR	398 017,35	1 619,61	421 312,88	23 295,53	XS1888229249
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	524 778,48	4 243,81	543 489,66	18 711,18	XS19444456109
SOCIETE GENERALE 0.46% 2022-04-01	EUR	6 406 256,69	7 051,80	6 364 246,35	(42 010,34)	XS1586146851
STATKRAFT AS 1.12% 2025-03-20	EUR	998 995,86	9 082,41	1 042 478,57	43 482,71	XS1582205040
STEDIN HOLDING N 0.50% 2029-11-14	EUR	437 932,98	314,97	435 769,94	(2 163,04)	XS2079678400
APPLE INC 0.00% 2025-11-15	EUR	731 424,63	(30,54)	726 851,39	(4 573,24)	XS2079716853
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	533 216,56	306,81	527 662,45	(5 554,11)	XS2079716937
DNB BANK ASA 0.05% 2023-11-14	EUR	1 169 548,85	91,82	1 166 274,40	(3 274,45)	XS2079723552
BANK OF AMERICA 2.38% 2024-06-19	EUR	2 734 377,46	(57 072,05)	2 830 656,27	96 278,81	XS1079726334
AIB GROUP PLC 1.88% 2029-11-19	EUR	240 187,94	528,69	243 842,10	3 654,16	XS2080767010
BNP PARIBAS SA 0.45% 2022-09-22	EUR	501 825,14	56,50	506 693,72	4 868,58	XS1584041252
GRAND CITY PROPE 1.50% 2027-02-22	EUR	875 220,29	16 330,92	929 566,31	54 346,02	XS1781401085
MEDIOBANCA SPA 0.62% 2022-09-27	EUR	3 074 508,25	11 870,75	3 114 212,01	39 703,76	XS1689739347
ALD SA 0.00% 2021-02-26	EUR	4 202 054,55	-	4 203 297,00	1 242,45	XS1782508508
ERSTE GROUP BANK 0.38% 2024-04-16	EUR	200 119,13	516,55	202 301,19	2 182,06	XS1982725159
COOPERATIEVE CEN 1.25% 2026-03-23	EUR	2 172 953,99	(3 601,65)	2 258 802,78	85 848,79	XS1382784509

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560850

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CREDIT SUISSE GR 1.00% 2027-06-24	EUR	292 864,20	1 513,39	296 525,77	3 661,57	CH0483180946
ABBOTT IRELAND F 0.00% 2020-09-27	EUR	689 081,96	578,81	690 639,04	1 557,08	XS1883354547
ABBOTT IRELAND F 0.88% 2023-09-27	EUR	619 370,92	1 574,64	640 110,59	20 739,67	XS1883354620
INTESA SANPAOLO 1.00% 2026-11-19	EUR	896 722,11	1 107,69	898 327,60	1 605,49	XS2081018629
REN FINANCE BV 4.75% 2020-10-16	EUR	1 153 002,99	(111 076,25)	1 159 599,64	6 596,65	XS0982774399
INTESA SANPAOLO 0.75% 2024-12-04	EUR	290 573,33	157,55	291 502,20	928,87	XS2089368596
INTESA SANPAOLO 0.54% 2022-04-19	EUR	3 581 349,61	3 780,00	3 530 275,00	(51 074,61)	XS1599167589
VOLKSWAGEN INTER 3.38% 2049-06-27	EUR	885 579,31	15 602,46	963 119,51	77 540,20	XS1799938995
AZA SPA 1.25% 2024-03-16	EUR	2 034 754,65	8 443,36	2 094 825,38	60 070,73	XS1581375182
BPCE SA 0.62% 2024-09-26	EUR	501 541,58	675,73	506 316,44	4 774,86	FR0013429073
BRISA CONCESSAO 2.00% 2023-03-22	EUR	1 577 226,57	(11 570,25)	1 619 381,44	42 154,87	PTBSSJOM0014
COCA COLA CO/THE 0.75% 2023-03-09	EUR	1 021 366,55	(4 123,98)	1 034 105,05	12 738,50	XS1197832915
DEUTSCHE TELEKOM 0.50% 2027-07-05	EUR	563 574,34	1 161,48	559 821,52	(3 752,82)	XS2024715794
TESCO CORPORATE 1.38% 2023-10-24	EUR	298 343,93	1 154,92	311 756,97	13 413,04	XS1896851224
ERSTE GROUP BANK 1.00% 2030-06-10	EUR	397 718,79	383,56	398 175,04	456,25	XS2083210729
GECINA, S.A. 1.38% 2027-06-30	EUR	1 284 044,78	12 777,86	1 397 868,48	113 823,70	FR0013266350
INNOGY FINANCE B 0.75% 2022-11-30	EUR	785 003,40	(5 157,02)	789 748,71	4 745,31	XS1829217428
KONINKLIJKE PHIL 0.50% 2026-05-22	EUR	595 249,90	2 245,30	608 585,57	13 335,67	XS2001175657
EDP ENERGIAS D 4.50% 2079-04-30	EUR	999 343,87	30 219,02	1 120 162,15	120 818,28	PTEDPKOM0034
PSA BANQUE FRANC 0.50% 2020-01-17	EUR	2 413 178,31	(1 500,98)	2 413 566,08	387,77	XS1548539441
COLGATE PALMOLIV 0.50% 2026-03-06	EUR	229 209,76	1 038,55	235 245,82	6 036,06	XS1958646082
CIE DE ST GOBAIN 1.12% 2026-03-23	EUR	1 390 266,24	14 300,32	1 452 666,96	62 400,72	XS1793349926
FCE BANK PLC 0.10% 2020-08-26	EUR	3 838 580,55	370,54	3 814 737,21	(23 843,34)	XS1590503279
IBERDROLA INTERN 0.38% 2025-09-15	EUR	480 956,14	6 936,15	497 427,01	16 470,87	XS1490726590
CRH FINANCE LTD 3.12% 2023-04-03	EUR	1 116 725,37	(14 975,22)	1 136 769,26	20 043,89	XS0909369489
TELEFONICA EUROP 3.75% 2049-12-31	EUR	1 035 142,02	29 918,03	1 056 682,54	21 540,52	XS1490960942
DIGITAL EURO FIN 2.50% 2026-01-16	EUR	302 096,58	6 915,67	326 919,56	24 822,98	XS1891174341
GOLDMAN SACHS GR 0.22% 2023-09-26	EUR	4 493 714,43	135,62	4 515 587,88	21 873,45	XS1691349523
FCA BANK SPA/IRE 0.25% 2020-10-12	EUR	1 702 961,23	(1 225,91)	1 707 433,37	4 472,14	XS1697916358
AMERICAN HONDA F 0.55% 2023-03-17	EUR	499 558,75	2 337,43	508 231,52	8 672,77	XS1793316834
SHELL INTERNATIO 0.12% 2027-11-08	EUR	771 145,28	305,83	767 273,46	(3 871,82)	XS2078734626
REPSOL INTERNATI 2.62% 2020-05-28	EUR	1 947 087,32	(101 857,42)	1 951 030,76	3 943,44	XS0933604943
EDP FINANCE BV 1.88% 2025-10-13	EUR	600 176,78	2 408,09	649 514,19	49 337,41	XS1893621026
AZA SPA 4.38% 2021-01-10	EUR	236 250,56	(19 190,46)	236 903,73	653,17	XS0951567030
TOTAL SA 2.25% 2049-12-29	EUR	101 636,75	1 904,79	102 381,84	745,09	XS1195201931

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

002560851

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CIA ESPANOLA DE 1.00% 2025-02-16	EUR	600 842,63	3 681,27	609 716,11	8 873,48	XS1996435688
BOOKING HOLDINGS 1.80% 2027-03-03	EUR	1 394 108,58	22 798,56	1 520 703,74	126 595,16	XS1196503137
BP CAPITAL MARKE 1.23% 2031-05-08	EUR	661 972,66	5 182,68	689 438,43	27 465,77	XS1992927902
ACHMEA BV 4.62% 2049-09-24	EUR	600 459,48	7 477,08	625 140,92	24 681,44	XS2056490423
ING GROEP NV 1.00% 2030-11-13	EUR	499 065,04	666,67	505 433,61	6 368,57	XS2079079799
FCA BANK SPA/IRE 0.00% 2021-06-17	EUR	3 998 612,33	-	4 000 780,00	2 167,67	XS1753030490
EDP FINANCE BV 0.38% 2026-09-16	EUR	566 498,62	769,20	563 582,71	(2 915,91)	XS2053052895
HSBC HOLDINGS PL 3.00% 2025-06-30	EUR	1 010 386,13	(15 226,61)	1 038 991,88	28 605,75	XS1254428896
LEG IMMOBILIEN A 1.25% 2024-01-23	EUR	1 001 243,90	11 292,46	1 031 924,87	30 680,97	XS1554456613
COCA COLA CO/THE 1.25% 2031-03-08	EUR	311 406,85	3 078,84	333 044,11	21 637,26	XS1955024986
DE VOLKSBANK NV 0.01% 2024-09-16	EUR	893 980,65	377,88	890 405,19	(3 575,46)	XS2052503872
MONDELEZ INTERNA 0.88% 2031-10-01	EUR	569 863,51	1 241,34	567 622,44	(2 241,07)	XS2056374353
LEASEPLAN CORP N 0.12% 2023-09-13	EUR	841 953,77	921,33	837 601,35	(4 352,42)	XS2051659915
COOPERATIEVE CEN 0.62% 2024-02-27	EUR	500 018,03	2 631,25	510 297,17	10 279,14	XS1956955980
SNAM SPA 1.25% 2025-08-28	EUR	309 081,27	1 438,37	324 255,11	15 173,84	XS1957442541
SNAM SPA 0.01% 2024-08-02	EUR	6 985 541,37	67,67	6 927 618,83	(57 922,54)	XS1657785538
CREDIT AGRICOLE 1.75% 2029-03-05	EUR	500 025,86	7 220,84	547 947,70	47 921,84	XS1958307461
COLGATE PALMOLIV 1.38% 2034-03-06	EUR	309 021,32	3 556,66	336 352,29	27 330,97	XS1958648294
CITIGROUP INC 1.50% 2026-07-24	EUR	817 908,69	5 410,66	865 541,99	47 633,30	XS1859010685
CREDIT AGRICOLE 3.90% 2021-04-19	EUR	1 406 005,72	(12 354,50)	1 413 382,30	7 376,58	XS0550466469
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	456 828,40	698,75	455 008,85	(1 819,55)	XS2050404800
TELEKOM FINANZMA 1.50% 2026-12-07	EUR	1 008 525,49	(508,66)	1 068 807,27	60 281,78	XS1405762805
GOVERNOR Y CO 7.38% 2049-06-18	EUR	1 063 750,76	2 821,04	1 032 303,50	(31 447,26)	XS1248345461
BNP PARIBAS SA 1.12% 2026-06-11	EUR	1 381 667,26	12 819,70	1 448 856,96	67 189,70	XS1748456974
ING GROEP NV 0.10% 2025-09-03	EUR	498 714,66	163,93	492 793,64	(5 921,02)	XS2049154078
ORIGIN ENERGY FI 1.00% 2029-09-17	EUR	861 285,36	2 450,98	837 424,03	(23 861,33)	XS2051788219
ACEA SPA 4.50% 2020-03-16	EUR	230 193,41	(21 300,80)	230 335,95	142,54	XS0495012428
TERNA RETE ELETT 1.38% 2027-07-26	EUR	991 031,53	7 871,23	1 056 304,56	65 273,03	XS1652866002
SVENSKA HANDELSB 0.05% 2026-09-03	EUR	808 032,53	225,14	786 760,79	(21 271,74)	XS2049582542
INNOGY FINANCE B 1.50% 2029-07-31	EUR	1 467 109,34	14 400,70	1 604 407,54	137 298,20	XS1761785077
COOPERATIEVE CEN 3.25% 2049-06-29	EUR	2 183 325,08	392,86	2 204 555,57	21 230,49	XS2050933972
NN GROUP NV 4.62% 2048-01-13	EUR	1 137 112,52	44 729,45	1 207 183,29	70 070,77	XS1550988643
MEDIOBANCA SPA 0.75% 2020-02-17	EUR	4 559 890,74	(26 278,61)	4 560 697,75	807,01	XS1551000364
BP CAPITAL MARKE 0.90% 2024-07-03	EUR	1 105 218,09	3 634,48	1 138 798,92	33 580,83	XS1851277969
IMPERIAL TOBACCO 1.12% 2023-08-14	EUR	706 138,18	3 779,50	725 601,75	19 463,57	XS1951313680

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

002560852

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AT AND T INC 0.25% 2026-03-04	EUR	614 554,69	729,53	606 987,15	(7 567,54)	XS2051361264
GENERAL MOTORS F 0.20% 2022-09-02	EUR	496 392,96	529,30	496 818,34	425,38	XS2049548444
ELI LILLY AND 0.62% 2031-11-01	EUR	229 853,55	217,61	230 451,61	598,06	XS2075937370
BOSTON SCIENTIFI 0.62% 2027-12-01	EUR	389 054,71	348,62	394 227,66	5 172,95	XS2070192591
ING GROEP NV 1.12% 2025-02-14	EUR	1 876 939,75	24 734,83	1 966 727,40	89 787,65	XS1771838494
NATIONAL AUSTRAL 0.62% 2023-08-30	EUR	916 346,85	2 910,24	938 112,14	21 765,29	XS1872032369
BANK OF IRELAND 1.38% 2023-08-29	EUR	1 192 416,90	7 590,20	1 238 097,96	45 681,06	XS1872038218
DEUTSCHE BAHN FI 1.62 % 2033-08-16	EUR	553 782,54	3 495,92	624 352,08	70 569,54	XS1772374770
VOLKSWAGEN FIN.S 0.62% 2022-04-01	EUR	570 474,61	2 561,39	576 127,67	5 653,06	XS1972947183
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	1 296 494,52	11 459,89	1 350 167,28	53 672,76	XS1960248919
SES SA 0.88% 2027-11-04	EUR	250 997,59	327,02	244 589,91	(6 407,68)	XS2075811781
CNH INDUSTRIAL F 1.75% 2027-03-25	EUR	267 695,98	3 848,15	280 794,16	13 098,18	XS1969600748
BP CAPITAL MARKE 1.95% 2025-03-03	EUR	3 552 372,64	(11 550,69)	3 657 137,51	104 764,87	XS1375957294
BANCO DE SABADEL 0.62% 2025-11-07	EUR	497 143,68	469,60	496 313,97	(829,71)	XS2076079594
MUENCHENER RUECK 6.25% 2042-05-26	EUR	1 107 793,26	33 811,48	1 031 903,31	(75 889,95)	XS20764278528
GOLDMAN SACHS GR 0.24% 2022-09-09	EUR	1 070 712,65	160,65	1 074 577,96	3 865,31	XS1577427526
E.ON SE 0.62% 2031-11-07	EUR	280 892,69	329,43	276 183,13	(4 709,56)	XS2077546682
MEDIOBANCA SPA 1.62% 2021-01-19	EUR	1 332 833,08	(4 113,51)	1 346 440,35	13 607,27	XS1346762641
SIEMENS FINANCIE 1.38% 2030-09-06	EUR	494 689,60	2 726,04	543 577,92	48 888,32	XS1874127902
INTESA SANPAOLO 1.12% 2020-01-14	EUR	3 750 087,50	(9 344,89)	3 750 945,81	858,31	XS1168003900
LLOYDS BANKING G 0.50% 2025-11-12	EUR	446 935,10	307,38	449 240,10	2 305,00	XS2078918781
ABN AMRO BANK NV 6.38% 2021-04-27	EUR	2 180 007,16	(170 756,29)	2 198 846,39	18 839,23	XS0619548216
UNICREDIT SPA 0.50% 2025-04-09	EUR	739 877,93	854,36	731 341,51	(8 536,42)	XS2063547041
ANHEUSER BUSCH I 2.70% 2026-03-31	EUR	905 674,26	(12 973,21)	954 950,72	49 276,46	BE6265142099
IREN SPA 0.88% 2029-10-14	EUR	297 489,09	617,24	299 400,69	1 911,60	XS2065601937
ENEL FINANCE INT 0.00% 2024-06-17	EUR	436 088,65	173,51	435 459,49	(629,16)	XS2066706818
CREDIT SUISSE GR 6.38% 2049-08-21	USD	2 297 846,71	51 324,94	2 409 672,41	111 825,70	USH3698DCP71
UNIONE DI BANCHE 1.62% 2025-04-21	EUR	589 835,93	1 883,79	586 226,63	(3 609,30)	XS2067213913
URENCO FINANCE N 2.25% 2022-08-05	EUR	846 018,26	(3 352,97)	850 943,66	4 925,40	XS1269854870
CREDIT AGRICOLE 2.00% 2029-03-25	EUR	298 914,02	4 697,44	321 201,62	22 287,60	XS1968706108
COOPERATIEVE CEN 0.25% 2026-10-30	EUR	697 547,35	361,34	693 309,61	(4 237,74)	XS2068969067
CREDITO EMILIANO 1.50% 2025-10-25	EUR	372 998,68	1 045,08	379 070,26	6 071,58	XS2068978050
UNILEVER PLC 1.12% 2027-02-12	EUR	787 466,23	8 357,99	842 767,99	55 301,76	XS1769090991
UNILEVER PLC 1.62% 2033-02-12	EUR	535 982,72	8 196,71	602 203,42	66 220,70	XS1769091296
CPI PROPERTY GRO 1.62% 2027-04-23	EUR	714 627,28	2 312,69	715 036,05	408,77	XS2069407786

Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560853

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANK OF AMERICA 0.40% 2022-02-07	EUR	3 755 966,11	2 256,28	3 740 251,58	(15 714,53)	XS1560862580
CREDIT AGRICOLE 0.38% 2025-10-21	EUR	599 568,52	456,89	598 587,59	(980,93)	XS2067135421
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>331 989 070,30</b>	<b>79 221,45</b>	<b>337 436 497,10</b>	<b>5 447 426,80</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	2 420 733,13	(813,88)	2 407 714,47	(13 018,66)	ES0378641346
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>2 420 733,13</b>	<b>(813,88)</b>	<b>2 407 714,47</b>	<b>(13 018,66)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2 264 028,03	-	2 652 391,56	388 363,53	NL0011794037
ING GROEP NV	EUR	3 518 046,27	-	3 055 688,51	(462 357,76)	NL0011821202
NOVARTIS AG	CHF	4 310 736,13	-	5 949 060,45	1 638 324,32	CH0012005267
PROXIMUS	EUR	1 618 641,34	-	1 745 465,92	126 824,58	BE0003810273
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 578 678,06	-	2 970 537,49	391 859,43	GB0009252882
KBC GROEP NV	EUR	3 260 697,45	-	3 166 170,84	(94 526,61)	BE0003565737
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6 759 922,78	-	6 458 609,91	(301 312,87)	GB0002875804
SGS SA	CHF	1 659 621,33	-	2 041 842,25	382 220,92	CH0002497458
VINCI SA	EUR	2 151 104,08	-	2 794 572,00	643 467,92	FR0000125486
ENI SPA	EUR	5 035 697,06	-	4 575 023,01	(460 674,05)	IT0003132476
ENEL SPA	EUR	2 560 404,11	-	3 846 764,90	1 286 360,79	IT0003128367
INCHCAPE PLC	GBP	2 023 548,55	-	2 233 062,47	209 513,92	GB00B61TVQ02
RANDSTAD NV	EUR	979 570,99	-	1 158 809,84	179 238,85	NL0000379121
ADECCO SA	CHF	976 104,65	-	1 073 060,41	96 955,76	CH0012138605
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK	1 956 151,39	-	1 892 198,89	(63 952,50)	SE0000148884
ORANGE SA	EUR	2 735 701,24	-	2 496 066,88	(239 634,36)	FR0000133308
BNP PARIBAS SA	EUR	3 214 489,85	-	3 274 086,42	59 596,57	FR0000131104
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	4 402 496,69	-	3 269 160,00	(1 133 336,69)	FR0000130577
EIFPAGE SA	EUR	2 528 650,53	-	2 959 122,00	430 471,47	FR0000130452
SCOR SE	EUR	1 969 861,67	-	1 877 511,08	(92 350,59)	FR0010411983
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	3 926 609,27	-	3 971 458,20	44 848,93	FR0000121261
SANOFI SA	EUR	4 805 619,71	-	5 896 368,66	1 090 748,95	FR0000120578
TOTAL SA	EUR	5 583 845,51	-	5 785 624,80	201 779,29	FR0000120271
SANDVIK AB	SEK	3 100 659,18	-	3 338 196,60	237 537,42	SE0000667891
UNILEVER NV	EUR	4 902 776,46	-	5 234 937,55	332 161,09	NL0000388619
ARKEMA SA	EUR	1 675 816,61	-	2 066 069,90	390 253,29	FR0010313833
SIEMENS AG	EUR	3 017 233,63	-	3 297 382,76	280 149,13	DE0007236101
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 199 346,29	-	6 084 091,73	1 884 745,44	CH0012032048

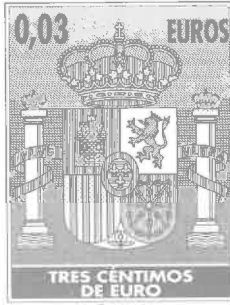


Santander Generación 1, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002560854

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
DANONE SA	EUR	2 453 204,84	-	2 517 846,90	64 642,06	FR0000120644
AXA SA	EUR	3 651 856,66	-	3 989 150,37	337 293,71	FR0000120628
ALCON INC	CHF	28,53	-	50,49	21,96	CH0432492467
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 259 376,71	-	3 140 829,00	881 452,29	FR0000121972
SWISS RE AG	CHF	1 603 351,50	-	1 994 918,05	391 566,55	CH0126881561
DNB ASA	NOK	2 690 494,71	-	2 836 829,58	146 334,87	NO0010031479
MONDI PLC	GBP	2 152 423,96	-	2 291 367,52	138 943,56	GB00B1CRLC47
SCHROEDERS PLC	GBP	1 907 265,01	-	2 180 328,25	273 063,24	GB0002405495
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	7 657 896,87	-	6 199 090,00	(1 458 806,87)	GB0004544929
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	1 290 705,73	-	1 957 683,46	666 977,73	CH0014852781
RELX NV	EUR	1 513 950,21	-	1 965 497,06	451 546,85	GB00B2B0DG97
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 641 749,60	-	2 075 207,08	433 457,48	DK0060534915
TELENOR ASA	NOK	3 540 460,75	-	3 208 100,24	(332 360,51)	NO0010063308
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	5 487 079,64	-	5 409 221,28	(77 858,36)	GB00B03MLX29
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 896 181,57	-	1 975 603,69	79 422,12	CH0011075394
UPM KYMMENE OYJ	EUR	1 629 933,62	-	2 196 495,51	566 561,89	FI0009005987
SWISSCOM AG	CHF	2 401 706,24	-	2 842 556,64	440 850,40	CH0008742519
MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	2 127 534,60	-	3 041 858,00	914 323,40	DE0008430026
ALLIANZ SE	EUR	3 147 649,38	-	3 781 159,20	633 509,82	DE0008404005
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 690 918,94	-	3 133 194,72	442 275,78	DE0007664039
RIO TINTO PLC	GBP	1 707 861,02	-	2 123 236,08	415 375,06	GB0007188757
NESTLE SA	CHF	3 144 319,69	-	4 514 263,86	1 369 944,17	CH0038863350
		<b>144 312 008,64</b>		<b>158 537 822,01</b>	<b>14 225 813,37</b>	
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>						
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	25 041 455,04	-	25 458 049,11	416 594,07	IE00BF3N7102
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	5 814 550,76	-	5 980 354,66	165 803,90	IE00BDZRX185
ALGBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	8 501 013,61	-	9 541 954,57	1 040 940,96	IE00B81TMV64
NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	15 611 906,10	-	15 371 019,74	(240 886,36)	LU0778444652
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	12 265 410,74	-	12 667 550,56	402 139,82	LU0658025209
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	15 235 500,26	-	15 866 882,46	631 382,20	LU1258427985
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	15 424 258,05	-	15 257 150,82	(167 107,23)	LU0239679102
		<b>97 894 094,56</b>		<b>100 142 961,92</b>	<b>2 248 867,36</b>	
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>						
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						
		<b>662 803 872,45</b>	<b>(8 219,58)</b>	<b>684 294 706,88</b>	<b>21 490 834,43</b>	

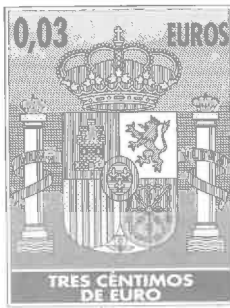
Santander Generación 1, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	30 022 649,72	29 955 287,27	16/03/2020
SUBY. FUT CHF/EUR (CME) 125000	CHF	29 381 403,02	29 358 491,26	16/03/2020
TIPO CAMBIO SUBYACENTE EUR/SEK 125000	SEK	6 121 485,81	6 130 425,93	16/03/2020
SUBYACENTE EUR/NOR 125000	NOK	4 271 184,61	4 267 931,22	16/03/2020
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	JPY	11 572 815,81	11 440 127,45	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>81 369 538,97</b>	<b>81 152 263,13</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE FUT JPY/USD 1250	USD	-	11 440 127,45	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>-</b>	<b>11 440 127,45</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>81 369 538,97</b>	<b>92 592 390,58</b>	



CLASE 8.ª



002560855



CLASE 8.ª



002560856

**Santander Generación 1, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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



CLASE 8.ª



002560857

## Santander Generación 1, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002560858

## **Santander Generación 1, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

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

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

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

FT5539151

08/2020



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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



*Pablo de la Esperanza Rodríguez*

= LEGITIMACIÓN =

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



*Pablo de la Esperanza Rodríguez*



10/2020


 FW2760001  
 PABLO DE LA HERRERÍA RODRÍGUEZ  
 NOTARIO

- ANEXO -

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



Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2166	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567946
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571665 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400

FW2760002



10/2020

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4187	POPULAR SELECCIÓN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564433 al 002564462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564463 al 002564492
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560401 al 002560441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560442 al 002560482
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560483 al 002560524	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560525 al 002560566
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560567 al 002560606	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560607 al 002560646
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564501 al 002564537	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564538 al 002564574
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564575 al 002564607	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564608 al 002564640
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562166 al 002562198	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562199 al 002562231
4292	EUROVALOR BONOS EMERGENTES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564641 al 002564665	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564666 al 002564690
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560647 al 002560676	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560677 al 002560706
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564691 al 002564718	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564719 al 002564746
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562232 al 002562270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562271 al 002562309
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564827 al 002564868	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564869 al 002564910
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564911 al 002564938	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564939 al 002564966
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564967 al 002564994	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564995 al 002565022
4944	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565023 al 002565051	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565052 al 002565080
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560707 al 002560735	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560736 al 002560764
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562310 al 002562342	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562343 al 002562375
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565081 al 002565112	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565113 al 002565144
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560765 al 002560811	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560812 al 002560858
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560859 al 002560905	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560906 al 002560952
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565145 al 002565185	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565186 al 002565226
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565227 al 002565255	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565256 al 002565284
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565285 al 002565317	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565318 al 002565350
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565379 al 002565406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565351 al 002565378
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560953 al 002560992	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002561032
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561033 al 002561064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561065 al 002561096
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565407 al 002565440	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565441 al 002565474
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565475 al 002565508	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565509 al 002565542

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



10/2020

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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

**=LEGITIMACIÓN=**

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



## **INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

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

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

### **1. Datos cuantitativos:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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



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

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

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