

## **Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



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

A los partícipes de Santander Responsabilidad Solidario, 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 Responsabilidad Solidario, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y del comité 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.

El comité 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 el comité 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 al comité 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 el mismo 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 al comité 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 el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2024.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

### Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09987

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RESPONSABILIDAD



OP1282291

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<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>347 482 692,22</b>	<b>382 726 744,40</b>
Deudores	385 802,72	3 407 530,87
Cartera de inversiones financieras	343 639 248,50	367 319 029,80
Cartera interior	50 110 533,92	96 003 050,60
Valores representativos de deuda	46 265 587,08	93 460 890,34
Instrumentos de patrimonio	3 844 946,84	2 542 160,26
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	289 402 983,99	271 241 842,77
Valores representativos de deuda	245 333 117,75	231 880 875,51
Instrumentos de patrimonio	44 069 866,24	23 327 487,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	16 033 480,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 125 730,59	74 136,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 457 641,00	12 000 183,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>347 482 692,22</b>	<b>382 726 744,40</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282292

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>346 936 095,74</b>	<b>382 144 940,14</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	346 936 095,74	382 144 940,14
Capital	-	-
Partícipes	324 401 838,93	429 861 488,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	18 510,63	18 510,63
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	3 100 461,74	3 100 461,74
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	19 415 284,44	(50 835 521,00)
(Dividendo a cuenta)	-	-
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>546 596,48</b>	<b>581 804,26</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	534 456,48	533 264,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 140,00	48 539,75
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>347 482 692,22</b>	<b>382 726 744,40</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>5 479 680,00</b>	<b>3 808 705,65</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 479 680,00	3 808 705,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>74 054 851,82</b>	<b>23 337 230,19</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	74 054 851,82	23 337 230,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>79 534 531,82</b>	<b>27 145 935,84</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282293

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(5 699 194,97)</u>	<u>(6 669 248,10)</u>
Comisión de gestión	(5 288 800,09)	(6 203 232,56)
Comisión de depositario	(359 865,80)	(423 365,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 529,08)	(42 649,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(5 699 194,97)</b>	<b>(6 669 248,10)</b>
Ingresos financieros	10 591 625,41	3 438 816,00
Gastos financieros	(601 534,25)	(1 210 128,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>13 407 169,89</u>	<u>(17 801 333,05)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 642 619,45	(2 827 807,88)
Por operaciones de la cartera exterior	11 764 550,44	(14 973 525,17)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(49 594,28)	(71 793,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 825 233,76</u>	<u>(28 521 833,52)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	248 859,58	(2 458 976,29)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	900 351,73	(25 138 799,14)
Resultados por operaciones con derivados	676 022,45	(924 058,09)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>25 172 900,53</b>	<b>(44 166 272,90)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19 473 705,56</b>	<b>(50 835 521,00)</b>
Impuesto sobre beneficios	(58 421,12)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>19 415 284,44</u></b>	<b><u>(50 835 521,00)</u></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 2023.

**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	19 415 284,44								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>19 415 284,44</b>								

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	429 861 488,77	18 510,63	3 100 461,74	(50 835 521,00)	-	-	382 144 940,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>429 861 488,77</b>	<b>18 510,63</b>	<b>3 100 461,74</b>	<b>(50 835 521,00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382 144 940,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19 415 284,44	-	-	19 415 284,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(50 835 521,00)	-	-	50 835 521,00	-	-	-
Operaciones con participes	26 775 496,45	-	-	-	-	-	26 775 496,45
Suscripciones	(81 399 625,29)	-	-	-	-	-	(81 399 625,29)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>324 401 838,93</b>	<b>18 510,63</b>	<b>3 100 461,74</b>	<b>19 415 284,44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>346 936 095,74</b>

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 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282294

**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(50 835 521,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(50 835 521,00)</b>

**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>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>483 296 750,05</b>	<b>18 510,63</b>	<b>3 100 461,74</b>	<b>11 339 024,91</b>	-	-	<b>497 754 747,33</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>483 296 750,05</b>	<b>18 510,63</b>	<b>3 100 461,74</b>	<b>11 339 024,91</b>	-	-	<b>497 754 747,33</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(50 835 521,00)	-	-	(50 835 521,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	11 339 024,91	-	-	(11 339 024,91)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	27 416 692,84	-	-	-	-	-	27 416 692,84
Reembolsos	(92 190 979,03)	-	-	-	-	-	(92 190 979,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>429 861 488,77</b>	<b>18 510,63</b>	<b>3 100 461,74</b>	<b>(50 835 521,00)</b>	-	-	<b>382 144 940,14</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERA



OP1282295



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282296

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Responsabilidad Solidario, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de junio de 2003 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Responsabilidad, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 25 de noviembre de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, 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 junio de 2003 con el número 2.787, 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., siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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 4 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase M: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 6 de abril de 2018.

- Clase F: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Esta clase ha sido inscrita en la C.N.M.V. con fecha 31 de julio de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SANTANDER



OP1282297

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, para las Clases M y F, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo al calcularse sobre ambas variables. Asimismo, para las Clases A y Cartera, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282298

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase M</u>	<u>Clase F</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,49%	0,35%	1,10%	1,10%
Comisión de gestión sobre resultado	-	-	7,00%	7,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,05%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2023 y 2022, al no haber superado el valor liquidativo de referencia, no se han registrado ningún importe en concepto de comisión sobre resultados.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282299

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282300

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### 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 2023 y 2022.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS



OP1282301

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282302

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1282303

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.ª

RENTAS



OP1282304

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las 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>



OP1282305

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	47 816,50	212 232,82
Administraciones Públicas deudoras	<u>337 986,22</u>	<u>3 195 298,05</u>
	<u><b>385 802,72</b></u>	<u><b>3 407 530,87</b></u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	337 832,33	447 942,98
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>153,89</u>	<u>2 747 355,07</u>
	<u><b>337 986,22</b></u>	<u><b>3 195 298,05</b></u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	58 421,12	-
Otros	<u>476 035,36</u>	<u>533 264,51</u>
	<u><b>534 456,48</b></u>	<u><b>533 264,51</b></u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1282306

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>50 110 533,92</b>	<b>96 003 050,60</b>
Valores representativos de deuda	46 265 587,08	93 460 890,34
Instrumentos de patrimonio	3 844 946,84	2 542 160,26
<b>Cartera exterior</b>	<b>289 402 983,99</b>	<b>271 241 842,77</b>
Valores representativos de deuda	245 333 117,75	231 880 875,51
Instrumentos de patrimonio	44 069 866,24	23 327 487,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	16 033 480,10
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>4 125 730,59</b>	<b>74 136,43</b>
	<b>343 639 248,50</b>	<b>367 319 029,80</b>

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	2 727 103,73	7 659 061,70
Cuentas en divisa	728 713,24	2 808 336,12
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 824,03	1 532 785,91
	<b>3 457 641,00</b>	<b>12 000 183,73</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282307

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera	Clase M	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>329 759 094,09</u>	<u>4 321 564,56</u>	<u>11 563 145,11</u>	<u>1 292 291,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 516 144,42</u>	<u>30 827,93</u>	<u>86 505,62</u>	<u>9 406,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>131,06</u>	<u>140,18</u>	<u>133,67</u>	<u>137,38</u>
Número de partícipes	<u>9 518</u>	<u>11</u>	<u>146</u>	<u>54</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera	Clase M	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>358 823 623,72</u>	<u>7 172 205,89</u>	<u>14 549 485,79</u>	<u>1 599 624,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 891 831,23</u>	<u>54 686,17</u>	<u>115 415,13</u>	<u>12 346,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>124,08</u>	<u>131,15</u>	<u>126,06</u>	<u>129,56</u>
Número de partícipes	<u>10 634</u>	<u>10</u>	<u>163</u>	<u>65</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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.



CLASE 8.ª



OP1282308

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas 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 sucesivas 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 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>74 054 851,82</u>	<u>23 337 230,19</u>
	<b><u>74 054 851,82</u></b>	<b><u>23 337 230,19</u></b>

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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



OP1282309

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 7 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

#### 13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282310

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	10 898 762,42	229 944,08	11 106 214,52	207 452,10	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	9 539 911,25	233 953,64	9 511 146,74	(28 764,51)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	13 646 329,07	158 482,13	13 996 275,26	349 946,19	ES0000012A89
SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	4 556 104,73	19 624,29	4 633 672,93	77 568,20	ES00000128H5
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>38 641 107,47</b>	<b>642 004,14</b>	<b>39 247 309,45</b>	<b>606 201,98</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
MERLIN PROPERTIE 2.38 2029-09-18	EUR	861 667,86	15 904,68	938 783,95	77 116,09	XS1684831982
TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	186 234,97	3 970,56	191 762,51	5 527,54	XS2484587048
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	491 302,87	1 855,36	507 204,60	15 901,73	XS2558916693
INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	846 254,29	11 600,61	860 234,04	13 979,75	XS1725677543
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	2 557 931,34	85 419,55	2 590 238,04	32 306,70	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	1 906 450,83	46 793,42	1 930 054,49	23 603,66	ES0213307061
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 849 842,16</b>	<b>165 544,18</b>	<b>7 018 277,63</b>	<b>168 435,47</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	329 420,46	-	319 545,10	(9 875,36)	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	581 819,47	-	503 972,10	(77 847,37)	ES0171996087
INDITEX SA	EUR	636 268,85	-	873 413,93	237 145,08	ES0148396007
BANCO SANTANDER SA	EUR	774 482,26	-	917 288,43	142 806,17	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	365 977,12	-	583 741,64	217 764,52	ES0113211835
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	218 345,07	-	199 054,12	(19 290,95)	ES0105066007
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	426 286,10	-	447 931,52	21 645,42	ES0109067019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 332 599,33</b>	<b>-</b>	<b>3 844 946,84</b>	<b>512 347,51</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>48 823 548,96</b>	<b>807 548,32</b>	<b>50 110 533,92</b>	<b>1 286 984,96</b>	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282311

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
FRANCE REPUBLIC  0.75 2028-02-25	EUR	20 956 483,20	425 840,21	21 384 640,01	428 156,81	FR001400AIN5
FRENCH REPUBLIC  0.50 2029-05-25	EUR	20 818 727,51	409 600,02	21 209 411,16	390 683,65	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC  0.50 2026-05-25	EUR	13 880 377,23	231 820,59	14 121 580,61	241 203,38	FR0013131877
FRENCH REPUBLIC  0.50 2025-05-25	EUR	14 053 319,71	189 896,65	14 154 857,10	101 537,39	FR0012517027
BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	13 264 698,55	144 734,54	13 897 778,37	633 079,82	DE000BU27006
BUNDES OBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	24 827 182,76	556 364,96	25 622 734,54	795 551,78	DE000BU25000
ITALY BUONI ORD I 3.70 2030-06-15	EUR	8 225 565,50	18 718,68	8 572 814,88	347 249,38	IT0005542797
ITALY BUONI ORD I 3.40 2025-03-28	EUR	6 855 843,00	66 335,06	6 888 877,97	33 034,97	IT0005534281
ITALY BUONI ORD I 2.65 2027-12-01	EUR	14 962 473,80	136 766,22	15 302 398,90	339 925,10	IT0005500068
ITALY BUONI ORD I 2.80 2029-06-15	EUR	3 019 618,41	26 105,50	3 112 759,11	93 140,70	IT0005495731
ITALY BUONI ORD I 1.20 2025-08-15	EUR	17 248 808,52	313 167,52	17 363 819,60	115 011,08	IT0005493298
ITALY BUONI ORD I 0.00 2026-04-01	EUR	2 640 655,42	6 036,75	2 658 218,32	17 562,90	IT0005437147
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	8 885 085,84	27 173,96	9 044 186,02	159 100,18	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2 334 019,03	6 113,47	2 334 234,70	215,67	DE0001102622
BUNDES REPUBLIK  D 0.50 2026-02-15	EUR	8 440 808,53	75 129,12	8 513 001,97	72 193,44	DE0001102390
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>180 413 667,01</b>	<b>2 633 803,25</b>	<b>184 181 313,26</b>	<b>3 767 646,25</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
KERING 3.62 2031-09-05	EUR	388 443,33	4 904,53	414 046,72	25 603,39	FR001400KHW7
BANK OF AMERICA  0.69 2031-03-22	EUR	644 896,17	4 334,09	671 531,47	26 635,30	XS2321427408
ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	401 445,35	3 240,85	428 142,66	26 697,31	FR0013534484
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	757 381,15	22 143,84	758 619,30	1 238,15	FR0014000JL9
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	410 621,77	1 783,06	426 630,05	16 008,28	FR00140005ZP8
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	224 075,48	6 140,41	244 706,30	20 630,82	FR00140007VP3
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	175 524,92	4 473,41	186 013,58	10 488,66	FR001400AFO9
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	502 479,23	9 193,69	520 108,75	17 629,52	FR0013507647
CREDIT AGRICOLE  3.38 2027-07-28	EUR	2 189 108,89	33 565,99	2 213 569,55	24 460,66	FR001400E7J5
CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1 520 787,03	(95 372,43)	1 373 815,23	(146 971,80)	FR0013505260
COMCAST CORPORAT 1.25 2040-02-20	EUR	316 589,04	10 328,32	338 483,23	21 894,19	XS2114852721
KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	804 190,36	23 936,41	819 093,95	14 903,59	XS2317288301
NESTLE OIL OY J 3.88 2031-05-21	EUR	99 503,04	434,49	103 802,17	4 299,13	XS2718201515
SIEMENS FINANCI 0.50 2032-02-20	EUR	712 796,91	20 107,75	729 098,48	16 301,57	XS2118273601
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	211 531,29	5 726,56	229 509,20	17 977,91	XS2187529180
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	800 483,51	10 283,00	829 940,30	29 456,79	AT0000A2GHO8
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	498 891,72	11 635,63	522 632,42	23 740,70	FR001400B1L7
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	881 539,43	32 488,99	925 520,41	43 980,98	XS2609970848
BUNDES OBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	6 485 802,50	25 248,69	6 507 804,36	22 001,86	DE0001104909
FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	621 777,71	16 181,89	639 883,57	18 105,86	BE0002831122
NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1 837 756,07	33 860,66	1 618 626,32	(219 129,75)	XS1028950290
JPMORGAN CHASE  1.50 2026-10-29	EUR	470 107,54	2 335,50	478 427,98	8 320,44	XS1402921412
TENNET HOLDING B 0.88 2035-06-16	EUR	893 016,66	14 333,42	1 013 646,47	120 629,81	XS2406569579
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	755 591,82	7 028,69	756 491,09	899,27	XS2707169111

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT MUTUEL AR	EUR	709 371,10	9 386,60	735 649,31	26 278,21	FR0013511227
TERNA RETE ELETTI	EUR	213 835,73	4 328,52	225 053,75	11 218,02	XS2209023402
CNH INDUSTRIAL F1	EUR	642 898,30	16 727,40	653 020,36	10 122,06	XS2022084367
DEUTSCHE BANK AG	EUR	1 689 937,92	60 560,77	1 638 990,11	(50 947,81)	DE000DL19T26
GENERAL ELECTRIC	EUR	1 297 004,55	37 491,76	1 298 438,74	1 434,19	XS1612542826
SCHNEIDER ELECTRI	EUR	714 158,76	(11 059,86)	695 304,16	(18 854,60)	FR0013201308
RTE RESEAU DE TR	EUR	751 119,42	7 359,65	667 028,22	(84 091,20)	FR0013290749
SANOFI SA	EUR	436 856,32	5 012,49	456 324,27	19 467,95	FR0013409844
CNP ASSURANCES	EUR	758 687,31	7 770,49	781 614,32	22 927,01	FR0013463775
VERIZON COMMUNIC	EUR	1 734 689,53	32 681,81	1 749 113,29	14 423,76	XS1708161291
LEASEPLAN CORP N	EUR	354 783,09	3 342,28	364 739,93	9 956,84	XS2384269101
HANNOVER RUECK S	EUR	451 875,17	4 170,08	485 713,46	33 838,29	XS2320745156
DS SMITH PLC	EUR	764 597,51	(4 984,37)	708 299,46	(56 298,05)	XS2051777873
TENNET HOLDING B	EUR	530 025,16	8 354,47	609 994,64	79 969,48	XS2262065159
SCHLUMBERGER FIN	EUR	1 861 782,84	36 545,35	1 877 783,39	16 000,55	XS2166754957
ABN AMRO GROUP N	EUR	882 482,96	36 327,07	921 890,85	39 407,89	XS2575971994
INTESA SANPAOLO	EUR	1 846 981,07	(72 488,51)	1 771 502,04	(75 479,03)	XS2179037697
BMW FINANCE NV	EUR	1 728 161,14	29 317,55	1 649 049,71	(79 111,43)	XS2447564332
RAIFFEISEN BANK	EUR	2 000 625,69	88 493,15	2 022 299,73	21 674,04	XS2579606927
E ON SEI	EUR	2 037 425,39	(6 636,07)	1 714 738,53	(322 686,86)	XS2047500926
RWE AG	EUR	273 503,88	10 454,82	291 126,85	17 622,97	XS2584685387
MONDELEZ INTERNA	EUR	889 939,79	14 763,96	927 579,47	37 639,68	XS2384723263
ABN AMRO BANK NV	EUR	593 057,91	1 507,79	594 998,93	1 941,02	XS2389343380
RICHEMONT INTERN	EUR	641 365,67	16 479,04	652 453,57	11 087,90	XS1789752182
VF CORP	EUR	393 699,62	14 439,83	382 788,15	(10 911,47)	XS2592659671
TELENOR ASA	EUR	497 815,08	4 923,57	528 682,32	30 867,24	XS2696803696
ARGENTUM NETHERL	EUR	819 441,39	(33 527,65)	700 514,04	(118 927,35)	XS1879112495
PEPSICO INC	EUR	481 043,42	7 797,85	494 299,30	13 255,88	XS2242633332
EUROGRID GMBH	EUR	290 853,64	3 710,31	298 514,80	7 661,16	XS2527319979
SWISS LIFE FINAN	EUR	744 301,61	13 947,20	797 009,55	52 707,94	CH1130818847
DNB BANK ASA	EUR	775 039,84	6 967,21	798 015,70	22 975,86	XS2534985523
REPSOL INTERNATI	EUR	614 319,07	16 851,28	617 444,21	3 125,14	XS2035620710
AUTOSTRADE LITAL	EUR	401 434,58	11 133,06	418 931,13	17 496,55	XS2636745882
AXA SA	EUR	647 409,05	3 542,82	667 536,23	20 127,18	XS2537251170
ASTRAZENECA PLC	EUR	1 292 903,42	35 222,74	1 322 201,25	29 297,83	XS2347663507
SSE PLC	EUR	632 967,64	18 895,08	661 514,91	28 547,27	XS2439704318
COCA COLA CO	EUR	1 164 141,21	(21 655,83)	900 097,31	(264 043,90)	XS1197833137
EDP FINANCE BV	EUR	498 747,01	15 788,62	518 492,84	19 745,83	XS2542914986
ENI SPA	EUR	1 116 253,48	27 316,40	1 033 420,61	(82 832,87)	XS2242929532
BANK OF IRELAND	EUR	498 306,47	12 363,39	533 581,69	35 275,22	XS2643234011
ING GROEP NV	EUR	467 376,88	5 462,33	475 787,88	8 411,00	XS2443920249
TELEFONAKTIEBOLA	EUR	399 454,09	11 550,80	415 786,00	16 331,91	XS2345996743



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1282313

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNILEVER FINANCE1.25/2025-03-25	EUR	1 803 203,26	(59 892,17)	1 730 592,05	(72 611,21)	XS2147133495
TOYOTA MOTOR CRE10.12/2027-11-05	EUR	1 694 192,50	45 298,50	1 613 743,87	(80 448,63)	XS2338955805
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>61 642 410,39</b>	<b>684 379,02</b>	<b>61 151 804,49</b>	<b>(490 605,90)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BNP PARIBAS SA	EUR	1 026 379,95	-	1 090 818,52	64 438,57	FR0000131104
VINCI SA	EUR	1 071 140,90	-	1 284 127,80	212 986,90	FR0000125486
L OREAL SA	EUR	1 833 634,57	-	2 604 306,35	770 671,78	FR0000120321
ENI SPA	EUR	1 367 212,36	-	1 431 968,40	64 756,04	IT0003132476
ENEL SPA	EUR	1 483 177,74	-	1 780 596,48	297 418,74	IT0003128367
OMV AG	EUR	653 252,85	-	579 926,14	(73 326,71)	AT0000743059
WOLTERS KLUWER NV	EUR	218 287,74	-	257 657,40	39 369,66	NL0000395903
ASML HOLDING NV	EUR	2 369 838,58	-	3 861 148,80	1 491 310,22	NL0010273215
ING GROEP NV	EUR	695 702,39	-	726 616,72	30 914,33	NL0011821202
ORANGE SA	EUR	343 901,64	-	317 878,40	(26 023,24)	FR0000133308
BASF SE	EUR	604 125,50	-	493 360,92	(110 764,58)	DE000BASF111
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	283 832,63	-	412 524,00	128 691,37	FR0000130577
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	891 212,86	-	1 127 917,60	236 704,74	FR0000121667
KERING	EUR	1 505 276,14	-	961 989,00	(543 287,14)	FR0000121485
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	925 739,21	-	1 007 298,72	81 559,51	FR001400AJ45
SANOFI SA	EUR	1 746 998,86	-	1 697 361,60	(49 637,26)	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 053 061,29	-	1 324 950,76	271 889,47	FR0000120073
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	553 370,09	-	633 586,15	80 216,06	IT0000072618
HERMES INTERNATIONAL	EUR	905 044,10	-	1 172 386,80	267 342,70	FR0000052292
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1 167 676,54	-	1 151 267,81	(16 408,73)	NL0011794037
MUENCHENER RUECKV	EUR	550 527,27	-	755 826,50	205 299,23	DE0008430026
UNILEVER NV	EUR	414 736,16	-	391 800,57	(22 935,59)	GB00B10RZP78
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	533 682,47	-	699 149,40	(165 466,93)	PTGALOAM0009
SIEMENS AG	EUR	1 384 398,67	-	1 820 352,96	435 954,29	DE0007236101
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	574 002,10	-	673 210,40	99 208,30	DE0005190003
COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	427 914,27	-	500 683,26	72 768,99	FR0000125007
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 442 378,15	-	2 236 257,56	793 879,41	FR0000121972
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	447 921,20	-	602 302,16	154 380,96	NL00150001Y2
FERRARI NV	EUR	490 816,68	-	533 794,80	42 978,12	NL0011585146
NORDEA BANK ABP	EUR	755 400,75	-	782 352,38	26 951,63	FI4000297767
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 019 667,29	-	1 245 820,00	226 152,71	DE0005810055
ADIDAS AG	EUR	1 706 499,08	-	516 752,96	(1154 832,22)	DE000A1EWWW0
ALLIANZ SE	EUR	1 332 372,23	-	2 050 526,25	344 027,17	DE0008404005
SAP SE	EUR	220 150,96	-	1 899 159,68	566 787,45	DE0007164600
RWE AG	EUR	1 050 465,50	-	247 203,54	(27 052,58)	DE0007037129
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	410 207,94	-	1 148 742,00	98 276,50	DE0006231004
FRESENIUS	EUR	1 228 047,81	-	367 688,93	(42 519,01)	DE0005785604
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 228 047,81	-	1 586 205,75	358 157,94	DE0005557508

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282314

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE POST AG	EUR	793 722,80	-	928 408,79	134 685,99	DE000552004
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	730 564,61	-	883 194,20	152 629,59	GB00BD0CPN049
VONOVIA SE	EUR	333 627,71	-	282 745,78	(50 881,93)	DE000A1ML7J1
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>37 217 554,77</b>	<b>-</b>	<b>44 069 866,24</b>	<b>6 852 311,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>279 273 632,17</b>	<b>3 318 182,27</b>	<b>289 402 983,99</b>	<b>10 129 351,82</b>	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282315

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 [1000000]	EUR	261 120,00	283 440,00	7/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0[1000000]	EUR	1 406 520,00	1 431 360,00	7/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00[1000000]	EUR	3 812 040,00	3 835 620,00	7/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 479 680,00</b>	<b>5 550 420,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>5 479 680,00</b>	<b>5 550 420,00</b>	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	28 905 706,29	63 562,88	28 871 066,88	(34 639,41)	ES0L02303102
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	46 802 692,99	41 266,31	45 144 947,16	(1 657 745,83)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	2 736 284,52	(2 227,65)	2 596 374,15	(139 910,37)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	2 005 519,12	(7 312,29)	1 770 345,94	(235 173,18)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	2 779 140,59	(9 915,28)	2 579 974,20	(199 166,39)	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	1 856 792,90	5 248,41	1 822 420,27	(34 372,63)	ES0000012F92
SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	2 826 146,28	(11 914,84)	2 556 213,37	(269 932,91)	ES0000012E51
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>87 912 282,69</b>	<b>78 707,54</b>	<b>85 341 341,97</b>	<b>(2 570 940,72)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	1 712 298,65	(39 407,88)	1 659 548,37	(52 750,28)	XS1936805776
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 712 298,65</b>	<b>(39 407,88)</b>	<b>1 659 548,37</b>	<b>(52 750,28)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	6 460 000,00	466,55	6 460 000,00	-	ES0000012F92
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>6 460 000,00</b>	<b>466,55</b>	<b>6 460 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	317 539,69	-	348 915,60	31 375,91	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	429 591,13	-	229 336,38	(200 254,75)	ES0171996087
INDITEX SA	EUR	533 722,21	-	465 092,60	(68 629,61)	ES0148396007
BANCO SANTANDER SA	EUR	819 969,72	-	748 334,76	(71 634,96)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	192 991,27	-	261 051,39	68 060,12	ES0113211835
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	308 235,39	-	235 270,28	(72 965,11)	ES0105066007
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	308 699,78	-	254 159,25	(54 540,53)	ES01090067019
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 910 749,19</b>	<b>-</b>	<b>2 542 160,26</b>	<b>(368 588,93)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>98 995 330,53</b>	<b>39 766,21</b>	<b>96 003 050,60</b>	<b>(2 992 279,93)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282316



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282317

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	1 680 481,84	4 284,93	1 525 668,85	(154 812,99)	IT0005433690
BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	1 947 494,56	(3 627,09)	1 797 696,71	(149 797,85)	DE0001102440
BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	2 814 161,38	(12 559,76)	2 560 084,78	(254 076,60)	DE0001102465
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	3 717 641,87	30 394,98	3 472 517,53	(245 124,34)	DE0001102606
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	44 640 857,19	(20 938,60)	42 678 322,22	(1 962 534,97)	DE0001141802
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	3 288 024,61	(8 915,13)	3 120 945,69	(167 078,92)	DE0001141836
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1 127 115,59	(6 637,03)	1 024 897,44	(102 218,15)	FR0013341682
ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	10 888 845,72	(27 635,64)	10 766 917,38	(121 928,34)	IT0005344335
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	18 398 617,53	44 556,68	18 350 326,66	(48 290,87)	DE0001030831
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1 154 403,59	3 346,23	989 936,55	(164 467,04)	IT0005422891
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	17 795 145,61	31 707,66	17 774 604,42	(20 541,19)	FR0127034710
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	7 318 887,46	41 573,73	7 189 583,07	(129 304,39)	IT0005439275
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	13 974 823,39	21 866,56	13 654 320,00	(320 503,39)	IT0005454050
ITALY BUONI ORDI 1.75 2024-05-30	EUR	23 590 820,41	58 522,73	23 400 122,43	(190 697,98)	IT0005499311
FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	2 705 699,72	(8 388,11)	2 535 029,83	(170 669,89)	FR0013200813
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	5 032 960,78	3 849,40	4 543 059,34	(489 901,44)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	4 382 732,29	(8 354,95)	4 155 890,83	(226 841,46)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR	3 218 898,59	(7 616,75)	3 155 891,75	(63 006,84)	FR0014001N46
FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	35 760 547,30	78 418,81	35 256 497,26	(504 050,04)	FR0014007T99
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	2 735 653,10	1 625,98	2 587 534,19	(148 118,91)	IT0005419848
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>206 173 812,53</b>	<b>215 474,63</b>	<b>200 539 846,93</b>	<b>(5 633 965,60)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	1 803 203,26	(35 473,67)	1 678 582,53	(124 620,73)	XS2147133495
NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1 837 756,07	33 953,42	1 579 705,28	(258 050,79)	XS1028950290
INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	755 305,82	20 277,25	661 814,03	(93 491,79)	XS2304664597
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1 783 823,36	44 650,66	1 610 201,71	(173 621,65)	DE000DL19T26
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	1 734 385,55	(17 845,47)	1 635 810,22	(98 575,33)	FR0013201308
RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	1 220 569,06	7 604,31	964 723,57	(255 845,49)	FR0013290749
CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1 988 721,50	(83 962,09)	1 693 047,25	(295 674,25)	FR0013505260
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	732 998,28	9 817,42	621 973,09	(111 025,19)	FR0014000UL9
KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	3 634 096,93	16 361,30	3 257 329,18	(376 767,75)	BE0002290592
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	1 116 253,48	27 316,40	977 135,05	(139 118,43)	XS2242929532
COCA COLA CO/THE 1.62 2035-03-09	EUR	2 392 310,19	(21 376,63)	1 700 892,38	(691 417,81)	XS1197833137
E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	2 098 548,15	(2 689,62)	1 622 373,37	(476 174,78)	XS2047500926
BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1 766 628,83	18 750,12	1 604 220,26	(162 408,57)	XS2447564332
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	1 884 513,97	(6 284,11)	1 654 260,85	(230 253,12)	XS2051777873
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	1 846 981,07	(42 106,72)	1 703 081,02	(143 900,05)	XS2179037697
ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	2 224 198,06	(58 193,44)	1 756 856,95	(467 341,11)	XS1879112495
AT AND T INC 1.60 2028-05-19	EUR	3 519 844,37	45 340,74	3 193 503,79	(326 340,58)	XS2180007549
RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	1 843 382,81	(156 628,73)	1 792 713,77	(50 669,04)	XS0981632804
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	1 785 919,22	19 384,45	1 632 804,28	(153 114,94)	XS2338955805

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1282318

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>TOTALES</b>		<b>35 969 439,98</b>	<b>(181 104,41)</b>	<b>31 341 028,58</b>	<b>(4 628 411,40)</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
BNP PARIBAS SA	EUR	791 877,39	-	732 400,50	(59 476,89)	FR0000131104
HERMES INTERNATIONAL	EUR	525 070,17	-	575 110,00	50 039,83	FR0000052292
VINCI SA	EUR	655 417,88	-	685 774,79	30 356,91	FR0000125486
L OREAL SA	EUR	883 459,83	-	1 111 888,80	228 428,97	FR0000120321
ENI SPA	EUR	592 192,71	-	491 077,13	(101 115,58)	IT0003132476
ENEL SPA	EUR	1 106 559,41	-	955 312,69	(151 246,72)	IT0003128367
ASML HOLDING NV	EUR	904 737,93	-	1 774 383,60	869 645,67	NL0010273215
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	691 741,78	-	749 077,56	57 335,78	NL0011794037
AEGON NV	EUR	210 874,36	-	222 311,70	11 437,34	NL0000303709
ADIDAS AG	EUR	526 055,18	-	232 104,66	(293 950,52)	DE000A1EWWW0
CRH PLC	EUR	481 784,32	-	524 283,66	42 499,34	IE0001827041
BASF SE	EUR	600 640,43	-	374 506,47	(226 133,96)	DE000BASF111
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	167 926,22	-	190 738,20	22 811,98	FR0000130577
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	508 054,18	-	685 090,80	177 036,62	FR0000121667
KERING	EUR	1 010 010,70	-	748 437,00	(261 573,70)	FR0000121485
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS SANOFI SA	EUR	463 758,17	-	383 660,65	(80 297,52)	FR001400AJ45
CARREFOUR SA	EUR	877 129,98	-	838 656,40	(38 473,58)	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	128 451,18	-	116 940,28	(11 510,90)	FR0000120172
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	646 285,49	-	674 975,20	28 689,71	FR0000120073
STMICROELECTRONICS NV	EUR	559 629,40	-	514 344,48	(45 284,92)	IT0000072618
NOKIA OYJ	EUR	145 256,44	-	116 307,38	(28 949,06)	NL0000226223
UNILEVER NV	EUR	173 161,11	-	162 647,60	(10 513,51)	FI0009000681
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	463 193,82	-	489 649,65	26 455,83	GB00BDCPN049
SIEMENS AG	EUR	125 170,13	-	120 924,60	(4 245,53)	GB00B10RZP78
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	652 655,24	-	917 503,60	264 848,36	PTGALOAM0009
CIE DE ST GOBAIN	EUR	836 156,64	-	902 553,68	66 397,04	DE0007236101
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	751 847,75	-	795 278,44	(43 430,69)	DE0005190003
ADYEN NV	EUR	246 206,84	-	201 316,50	(44 890,34)	FR0000125007
NORDEA BANK ABP	EUR	613 055,54	-	923 144,64	310 089,10	FR0000121972
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	368 437,54	-	311 792,80	(56 644,74)	NL0012969182
LINDE PLC	EUR	243 452,46	-	258 051,84	14 599,38	FI4000297767
MUNICH RE	EUR	417 273,88	-	518 578,20	101 304,32	DE0005810055
ALLIANZ SE	EUR	895 764,08	-	1 111 227,10	215 463,02	IE00BZ12WP82
SAP SE	EUR	318 108,53	-	396 720,00	78 611,47	DE0008430026
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	621 341,34	-	709 779,70	88 438,36	DE0008404005
FRESENIUS	EUR	653 128,47	-	740 949,93	87 821,46	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	664 974,51	-	561 265,06	(103 709,45)	DE0006231004
DEUTSCHE POST AG	EUR	279 385,97	-	217 140,00	(62 245,97)	DE0005785604
	EUR	335 976,87	-	549 336,41	213 359,54	DE0005557508
	EUR	352 657,45	-	345 889,76	(6 767,69)	DE0005552004

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LANXESS AG	EUR	192.362,81	-	199.696,90	7.334,09	DE0005470405
VONOVIA SE	EUR	443.547,19	-	196.858,80	(246.688,39)	DE000A1ML7J1
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>22.124.771,32</b>	-	<b>23.327.487,16</b>	<b>1.202.715,84</b>	
Acciones y Participaciones Directiva						
UBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	18.112.040,28	-	16.033.480,10	(2.078.560,18)	LU0629460089
<b>TOTALES Acciones y Participaciones Directiva</b>		<b>18.112.040,28</b>	-	<b>16.033.480,10</b>	<b>(2.078.560,18)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>282.380.064,11</b>	<b>34.370,22</b>	<b>271.241.842,77</b>	<b>(11.138.221,34)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282319

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR [100000]	USD	1 857 278,85	1 756 740,34	22/03/2023
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 [100000]	EUR	1 951 426,80	1 622 880,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 808 705,65</b>	<b>3 379 620,34</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 808 705,65</b>	<b>3 379 620,34</b>	



CLASE 8.ª



OP1282320



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282321

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 finalizó con fuertes subidas en los principales índices bursátiles y también en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro y de EEUU (EG00, G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro y de EEUU (ERL0, HE00, C0A0, HUC0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que provocaron volatilidad en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo la volatilidad estuvo provocada por las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU si bien finalmente se logró el acuerdo.

Durante 2023, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista, especialmente en el 3T23 en el que el PIB anotó un crecimiento anualizado de 4,9%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%.

La inflación fue moderándose progresivamente a lo largo del año en dirección al objetivo de la Fed y del BCE si bien registró niveles aún elevados. En noviembre en EEUU los precios (IPC) aumentaron un 3,1% interanual y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general (IPC) fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En la primera parte del año, y dentro de su objetivo de controlar la inflación, la Fed y el BCE continuaron subiendo sus respectivos tipos oficiales. Desde enero a julio la Fed subió los tipos oficiales +100pb, hasta 5,25%-5,50%, y los mantuvo sin cambios en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas, la Fed aumentó a -75pb su previsión de rebaja de tipos para 2024. Entre enero y septiembre el BCE subió los tipos oficiales +200p.b. situando el tipo Depósito en el 4%, y, posteriormente, mantuvo los tipos estables en las reuniones de octubre y diciembre.

En los mercados de renta fija, la tendencia general desde inicio de año hasta finales del mes de octubre fue de subida de TIR, y caída en el precio de los bonos, en todos los tramos de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. Durante los meses de noviembre y diciembre se produjo una rápida y contundente caída de las TIR, y subida en el precio de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -36pb y -55pb la del bono a 10 años. La prima de riesgo española comenzó el año en 108pb y a cierre de diciembre se situó en 96pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 135pb desde los 164pb de finales de 2022. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 10 años se situó a cierre de año en el mismo nivel de inicio mientras que la del bono a 2 años cayó -18pb.

En los mercados bursátiles, el año comenzó con fuertes subidas especialmente en las bolsas de Zona Euro que dieron paso a un amplio rango lateral -no exento de algunos episodios de volatilidad- en el que el movimiento de los índices estuvo en gran medida afectado por la trayectoria de las TIR de los bonos de gobiernos. En el periodo noviembre y diciembre se produjo una fuerte subida de los principales índices bursátiles. En el conjunto del año, el EuroStoxx 50 subió +19,20%, el DAX alemán +20,3% y el Ibex35 +22,8%. En EEUU, el S&P500 subió +24,2% y el Nasdaq +43,4%. En Japón el Nikkei225 subió +28,24%.

En el mercado de divisas, el Euro se fortaleció frente al USD apreciándose un +3,12%. En el mercado de crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -10,3%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282322

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución del crecimiento económico para el que se prevé cierta desaceleración en EEUU y vuelta a crecimientos positivos trimestrales en 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 de las inversiones.

#### Uso de instrumentos financieros

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

#### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, aplica en la gestión del presente Fondo además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, ambientales, sociales y de gobierno, o "ASG").

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2023 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2023 para el Fondo.

#### Acciones propias

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



OP1282323

**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D<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 2023, 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, 14 de marzo de 2024

**La secretaria del Consejo de Administración**

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

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vázquez



**ANEXO**

<b>Núm. CNMV</b>	<b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>	<b>NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO</b>	<b>NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO</b>
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285181 al 0P1285206	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285207 Al 0P1285232
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282925 Al 0P1282952	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282953 Al 0P1282980
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280399 Al 0P1280421	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280422 Al 0P1280444
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285431 Al 0P1285453	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285454 Al 0P1285476
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285905 Al 0P1285927	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285928 Al 0P1285950
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280281 Al 0P1280310	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280311 Al 0P1280340
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, F.I.L.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285765 Al 0P1285808	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285809 Al 0P1285852
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282717 Al 0P1282746	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282747 Al 0P1282776
205	FONEMPORIUM, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283037 Al 0P1283065	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283066 Al 0P1283094
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280341 Al 0P1280369	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280370 Al 0P1280398
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284683 Al 0P1284708	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284709 Al 0P1284734
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283095 Al 0P1283117	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283118 Al 0P1283140
315	FONDO AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284735 Al 0P1284762	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284763 Al 0P1284790
441	SANTANDER RF AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279775 Al 0P1279814	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279815 Al 0P1279854
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282981 Al 0P1283008	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283009 Al 0P1283036
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282875 Al 0P1282899	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282900 Al 0P1282924
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280211 Al 0P1280245	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280246 Al 0P1280280
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280129 Al 0P1280169	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280170 Al 0P1280210
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284791 Al 0P1284815	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284816 Al 0P1284840
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280009 Al 0P1280040	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280041 Al 0P1280072
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282829 Al 0P1282851	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282852 Al 0P1282874
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280073 Al 0P1280100	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280101 Al 0P1280128
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285853 Al 0P1285878	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285879 Al 0P1285904
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279855 Al 0P1279905	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279906 Al 0P1279956
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282533 Al 0P1282561	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282562 Al 0P1282590
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282357 Al 0P1282387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282388 Al 0P1282418
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283463 Al 0P1283485	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283486 Al 0P1283508
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282777 Al 0P1282802	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282803 Al 0P1282828
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284841 Al 0P1284868	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284869 Al 0P1284896
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282419 Al 0P1282449	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282450 Al 0P1282480
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282481 Al 0P1282506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282507 Al 0P1282532
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282291 Al 0P1282323	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282324 Al 0P1282356
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281467 Al 0P1281493	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281494 Al 0P1281520
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281521 Al 0P1281551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281552 Al 0P1281582
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282237 Al 0P1282263	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282264 Al 0P1282290
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281583 Al 0P1281608	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281609 Al 0P1281634
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280445 Al 0P1280466	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280467 Al 0P1280488

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285377 AI 0P1285403	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285404 AI 0P1285430
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282111 AI 0P1282145	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282146 AI 0P1282180
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281973 AI 0P1282007	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282008 AI 0P1282042
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283303 AI 0P1283336	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283337 AI 0P1283370
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281635 AI 0P1281665	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281666 AI 0P1281696
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285527 AI 0P1285555	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285556 AI 0P1285584
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284033 AI 0P1284058	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284059 AI 0P1284084
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280489 AI 0P1280524	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280525 AI 0P1280560
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283761 AI 0P1283804	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283805 AI 0P1283848
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281697 AI 0P1281726	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281727 AI 0P1281756
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281757 AI 0P1281781	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281782 AI 0P1281806
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283901 AI 0P1283940	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283941 AI 0P1283980
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282043 AI 0P1282076	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282077 AI 0P1282110
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283981 AI 0P1284006	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284007 AI 0P1284032
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285477 AI 0P1285501	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285502 AI 0P1285526
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282181 AI 0P1282208	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282209 AI 0P1282236
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283849 AI 0P1283874	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283875 AI 0P1283900
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283371 AI 0P1283416	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283417 AI P1283462
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283509 AI 0P1283554	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283555 AI 0P1283600
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285637 AI 0P1285669	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285670 AI 0P1285702
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285703 AI 0P1285733	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285734 AI 0P1285764
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280561 AI 0P1280587	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280588 AI 0P1280614
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283601 AI 0P1283628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283629 AI 0P1283656
5399	MI CARTERA GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283711 AI 0P1283735	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283736 AI 0P1283760
5400	MI CARTERA GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283657 AI 0P1283683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283684 AI 0P1283710
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284395 AI 0P1284434	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284435 AI 0P1284474
5415	MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284085 AI 0P1284113	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284114 AI 0P1284142
5428	MI CARTERA RV EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284625 AI 0P1284653	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284654 AI 0P1284682
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284475 AI 0P1284497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284498 AI 0P1284520
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284295 AI 0P1284318	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284319 AI 0P1284342
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284343 AI 0P1284368	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284369 AI 0P1284394
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284247 AI 0P1284270	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284271 AI 0P1284294
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284195 AI 0P1284220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284221 AI 0P1284246
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284143 AI 0P1284168	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284169 AI 0P1284194
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283141 AI 0P1283167	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283168 AI 0P1283194
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283195 al 0P1283221	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283222 AI 0P1283248
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283249 AI 0P1283275	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283276 AI 0P1283302
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284897 AI 0P1284923	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284924 AI 0P1284950
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284951 AI 0P1284977	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284978 AI 0P1285004
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285005 AI 0P1285029	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285030 AI 0P1285054

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285585 AI 0P1285610	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285611 AI 0P1285636
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280615 AI 0P1280644	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280645 AI 0P1280674
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280675 AI 0P1280704	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280705 AI 0P1280734
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280735 AI 0P1280764	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280765 AI 0P1280794
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280795 AI 0P1280824	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280825 AI 0P1280854
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285055 AI 0P1285083	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285084 AI 0P1285112
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282663 AI 0P1282689	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282690 AI 0P1282716
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284521 AI 0P1284547	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284548 AI 0P1284574
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280855 AI 0P1280881	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280882 AI 0P1280908
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280909 AI 0P1280933	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280934 AI 0P1280958
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280959 AI 0P1280985	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280986 AI 0P1281012
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284575 AI 0P1284599	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284600 AI 0P1284624
5675	SANTANDER OBJETIVO 10M ENE-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285279 AI 0P1285303	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285304 AI 0P1285328
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281013 AI 0P1281038	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281039 AI 0P1281064
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281065 AI 0P1281091	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281092 AI 0P1281118
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285329 AI 0P1285352	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285353 AI 0P1285376
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282611 AI 0P1282636	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282637 AI 0P1282662
5712	SANTANDER OBJETIVO 9M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281119 AI 0P1281141	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281142 AI 0P1281164
5742	SANTANDER OBJETIVO 13M JUN-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281207 AI 0P1281227	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281228 AI 0P1281248
5753	SANTANDER OBJETIVO 14M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281249 AI 0P1281269	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281270 AI 0P1281290
5761	RENTA VARIABLE INDICE EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285113 AI 0P1285129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285130 AI 0P1285146
5764	RENTA FIJA GOBIERNOS EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285147 AI 0P1285163	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285164 AI 0P1285180
5767	SANTANDER PB TARGET 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281291 AI 0P1281312	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281313 AI 0P1281334
5768	SANTANDER OBJETIVO 13M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281165 AI 0P1281185	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281186 AI 0P1281206
5771	MI CARTERA RV ASIA DESARROLLADO ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281335 AI 0P1281356	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281357 AI 0P1281378
5774	MI CARTERA RV USA ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281379 AI 0P1281401	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281402 AI 0P1281424
5779	SANTANDER OBJETIVO 12M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281425 AI 0P1281445	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281446 AI 0P1281466
5789	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA JUL-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281807 AI 0P1281827	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281828 AI 0P1281848
5805	SANTANDER PB TARGET 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281849 AI 0P1281870	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281871 AI 0P1281892
5812	SANTANDER OBJETIVO 11 MESES DEUDA PUBLICA OCT-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281893 AI 0P1281913	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281914 AI 0P1281934
5818	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA NOV-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281935 AI 0P1281953	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281954 AI 0P1281972

Madrid, 14 de marzo de 2024

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de 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, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2023 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 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 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.919.566 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2023, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.703.822,44 Euros y su Remuneración variable 3.066.645,07 Euros para el ejercicio 2023, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2023.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2023)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.919.566	221.543	1.712.880	36.750	12
Resto de empleados	13.456.022	395.593	6.588.634	35.000	201
<b>Total</b>	<b>15.375.588</b>	<b>617.136</b>	<b>8.301.515</b>	<b>71.750</b>	<b>213</b>

\*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

\*\*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.

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 (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).
- 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 empleado tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

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 cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a lo dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

Se incluyen dentro del Colectivo Identificado las siguientes categorías de empleados, salvo si se demuestra que no tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la sociedad:

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.
- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

Adicionalmente, se indica que, para la determinación del Colectivo Identificado, se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- 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 de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- 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.