

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
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 2024, 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 2024, 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 atribuido a partícipes 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 el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

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

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

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 2024, 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 2024, 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 en nuestros cálculos 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 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

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

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 28 de abril de 2025.



---

**Periodo de contratación**

---

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 12 de diciembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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)

Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

**2025 Núm. 01/25/13482**

**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>  
E.M.I.S.



OP4401639

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
<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>258 656 532,93</b>	<b>347 482 692,22</b>
Deudores	304 514,42	385 802,72
Cartera de inversiones financieras	253 880 504,86	343 639 248,50
Cartera interior	38 798 456,49	50 110 533,92
Valores representativos de deuda	34 415 226,64	46 265 587,08
Instrumentos de patrimonio	4 383 229,85	3 844 946,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	210 933 573,70	289 402 983,99
Valores representativos de deuda	173 232 299,37	245 333 117,75
Instrumentos de patrimonio	37 701 274,33	44 069 866,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 148 474,67	4 125 730,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 471 513,65	3 457 641,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>258 656 532,93</b>	<b>347 482 692,22</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



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



OP4401640

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>258 268 998,77</b>	<b>346 936 095,74</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	258 268 998,77	346 936 095,74
Capital	-	-
Partícipes	247 807 843,39	324 401 838,93
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 (Dividendo a cuenta)	7 342 183,01	19 415 284,44
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>387 534,16</b>	<b>546 596,48</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	387 534,16	534 456,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	12 140,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>258 656 532,93</b>	<b>347 482 692,22</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>5 479 680,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	5 479 680,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>60 350 380,93</b>	<b>74 054 851,82</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	60 350 380,93	74 054 851,82
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>60 350 380,93</b>	<b>79 534 531,82</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401641

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 665 339,21)	(5 699 194,97)
Comisión de gestión	(4 328 416,12)	(5 288 800,09)
Comisión de depositario	(294 264,23)	(359 865,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(42 658,86)	(50 529,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4 665 339,21)</b>	<b>(5 699 194,97)</b>
Ingresos financieros	8 837 701,45	10 591 625,41
Gastos financieros	(241 229,58)	(601 534,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 031 790,48	13 407 169,89
Por operaciones de la cartera interior	713 517,41	1 642 619,45
Por operaciones de la cartera exterior	4 318 273,07	11 764 550,44
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 170,94)	(49 594,28)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 594 476,36)	1 825 233,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(326 973,04)	248 859,58
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 202 507,39)	900 351,73
Resultados por operaciones con derivados	(64 995,93)	676 022,45
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>12 029 615,05</b>	<b>25 172 900,53</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7 364 275,84</b>	<b>19 473 705,56</b>
Impuesto sobre beneficios	(22 092,83)	(58 421,12)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7 342 183,01</b>	<b>19 415 284,44</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 2024.

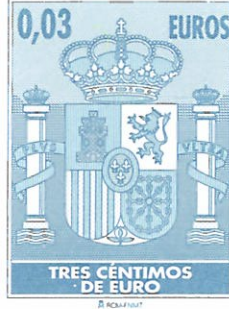
**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 342 183,01	19 415 284,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>7 342 183,01</b>	<b>19 415 284,44</b>
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>382 144 940,14</b>
Ajustes por cambios de criterio	(50 835 521,00)	-
Ajustes por errores	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(50 835 521,00)</b>	<b>382 144 940,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	19 415 284,44
Aplicación del resultado del ejercicio	50 835 521,00	-
Operaciones con participantes	26 775 496,45	26 775 496,45
Suscripciones	(81 399 625,29)	(81 399 625,29)
Reembolsos	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>324 401 838,93</b>	<b>346 936 095,74</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>324 401 838,93</b>	<b>346 936 095,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	7 342 183,01
Aplicación del resultado del ejercicio	19 415 284,44	(19 415 284,44)
Operaciones con participantes	23 727 524,26	23 727 524,26
Suscripciones	(119 736 804,24)	(119 736 804,24)
Reembolsos	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>247 807 843,39</b>	<b>258 268 998,77</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401642

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 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401643

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2787, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 con lo establecido en la normativa 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 participación. Actualmente existe en el fondo una Clase M con la misma inversión mínima inicial y con una comisión de gestión de 1,1% anual sobre el patrimonio y de 7% sobre resultados positivos, anuales, que en determinadas circunstancias de mercado, y en el momento de la contratación, podría ser más beneficiosa.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Esta clase se dirige IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander, capaces de soportar posibles pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el horizonte temporal establecido.
- Clase M: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Actualmente existe en el fondo una Clase A con la misma inversión mínima inicial y con una comisión de gestión de 1,49% anual sobre el patrimonio que en determinadas circunstancias de mercado, y en el momento de la contratación, podría ser más beneficiosa.

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 participación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MÓBILIA



OP4401644

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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 y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- 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, 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle durante los ejercicios 2024 y 2023:

	<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 depositaria	0,10%	0,05%	0,10%	0,10%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1616



OP4401645

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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>  
F. I. 15



OP4401646

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

- **Riesgo de sostenibilidad:** las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad y/o no alineados con las características sociales y/ o ambientales del fondo, así como criterios de exclusión por controversias o incumplimiento de normas o estándares. Adicionalmente, se lleva a cabo una valoración de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. El Fondo tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

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 algunos de dichos riesgos.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

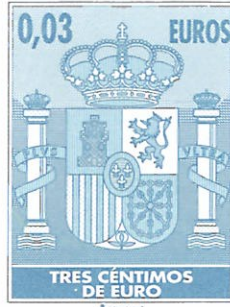
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
16161



OP4401647

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

#### 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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401648

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
6115



OP4401649

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

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

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401650

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los 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

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.

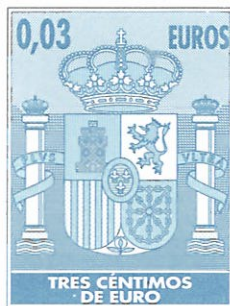
La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.

Al 31 de diciembre de 2024, no existen en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401651

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

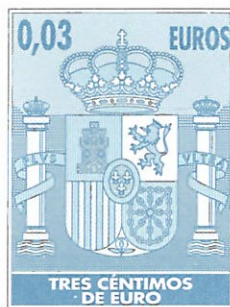
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EUBI6



OP4401652

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de garantía	-	47 816,50
Administraciones públicas deudoras	<u>304 514,42</u>	<u>337 986,22</u>
	<u><b>304 514,42</b></u>	<u><b>385 802,72</b></u>

El capítulo Depósitos de garantía recoge al 31 de diciembre de 2023, los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administraciones públicas acreedoras	22 092,83	58 421,12
Otros	<u>365 441,33</u>	<u>476 035,36</u>
	<u><b>387 534,16</b></u>	<u><b>534 456,48</b></u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En el Anexo III adjunto, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2023.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401653

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

#### 7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	4 187 672,23	2 727 103,73
Cuentas en divisa	281 855,16	728 713,24
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Cuentas en divisa	<u>1 986,26</u>	<u>1 824,03</u>
	<b><u>4 471 513,65</u></b>	<b><u>3 457 641,00</u></b>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase M</u>	<u>Clase F</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>247 227 065,97</u>	<u>2 988 646,32</u>	<u>7 279 097,55</u>	<u>774 188,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 837 959,60</u>	<u>20 526,31</u>	<u>52 851,00</u>	<u>5 469,41</u>
Valor liquidativo por participación	<u>134,51</u>	<u>145,60</u>	<u>137,73</u>	<u>141,55</u>
Número de partícipes	<u>7 777</u>	<u>11</u>	<u>113</u>	<u>42</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401654

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 2023.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones Públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401655

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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

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

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 6 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

#### 13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401656

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT[0.00 2026-01-31	EUR	3 552 685,91	179 728,23	3 566 203,92	13 518,01	ES00000012G91
SPAIN GOVERNMENT[0.00 2027-01-31	EUR	6 622 677,51	47 204,69	6 657 988,15	35 310,64	ES00000012J15
SPAIN GOVERNMENT[0.10 2031-04-30	EUR	978 773,64	27 208,99	998 546,31	19 772,67	ES00000012H41
SPAIN GOVERNMENT[0.70 2032-04-30	EUR	2 507 183,76	18 334,99	2 483 809,56	(23 374,20)	ES00000012K20
SPAIN GOVERNMENT[0.80 2029-07-30	EUR	2 989 674,94	117 662,38	3 047 360,97	57 686,03	ES00000012K53
SPAIN GOVERNMENT[1.40 2028-07-30	EUR	5 355 383,20	74 799,80	5 462 951,90	107 568,70	ES00000012B88
SPAIN GOVERNMENT[1.45 2027-10-31	EUR	2 722 763,14	77 646,54	2 790 158,88	67 395,74	ES00000012A89
SPAIN GOVERNMENT[1.95 2030-07-30	EUR	4 398 715,41	69 444,01	4 482 321,85	83 606,44	ES000000127A2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>29 127 857,51</b>	<b>612 029,63</b>	<b>29 489 341,54</b>	<b>361 484,03</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AMADEUS IT GROUP[3.50 2029-03-21	EUR	200 402,59	5 403,11	203 976,64	3 574,05	XS2788614498
BANCO BILBAO VIZI[3.50 2031-03-26	EUR	199 955,44	5 369,92	204 636,94	4 681,50	XS2790910272
BANCO BILBAO VIZI[3.62 2030-06-07	EUR	100 080,43	2 042,12	102 964,20	2 883,77	XS2835902243
BANCO BILBAO VIZI[3.88 2034-01-15	EUR	99 108,64	3 801,95	104 126,24	5 017,60	XS2747065030
BANCO BILBAO VIZI[4.38 2036-08-29	EUR	100 183,19	1 498,29	101 863,01	1 679,82	XS2889406497
BANCO DE CREDITO[4.12 2030-09-03	EUR	100 308,84	1 356,16	103 113,70	2 804,86	XS2893180039
BANCO DE SABADEL[3.50 2031-05-27	EUR	100 804,23	335,62	100 490,41	(313,82)	XS2947089012
BANCO SANTANDER [0.50 2027-02-04	EUR	882 045,29	58 445,80	899 231,06	17 185,77	XS2113889351
BANCO SANTANDER [3.25 2029-04-02	EUR	100 453,68	2 439,73	100 262,59	(191,09)	XS2908735504
CAIXABANK SA[1.12 2026-11-12	EUR	363 133,49	18 569,08	369 825,03	6 691,54	ES0213307061
CAIXABANK SA[3.62 2032-09-19	EUR	99 945,27	1 032,88	100 564,57	619,30	XS2902578249
CAIXABANK SA[4.12 2032-02-09	EUR	99 349,55	3 685,45	103 881,23	4 531,68	XS2764459363
IBERCAJA BANCO SA[4.38 2028-07-30	EUR	101 073,88	1 857,88	103 488,01	2 414,13	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ[2.62 2028-03-30	EUR	99 774,05	678,12	99 730,52	(43,53)	XS2909821899
IBERDROLA FINANZ[3.12 2028-11-22	EUR	491 302,87	3 512,62	505 486,90	14 184,03	XS2558916693
IBERDROLA FINANZ[3.38 2035-09-30	EUR	99 168,17	864,60	99 324,08	155,91	XS2909822277
IBERDROLA FINANZ[4.25 2079-08-28	EUR	101 307,18	395,61	101 403,37	96,19	XS2949317676
INMOBILIARIA COLI[1.62 2025-11-28	EUR	282 084,76	11 338,29	285 968,96	3 884,20	XS1725677543
MERLIN PROPERTIE[2.38 2029-09-18	EUR	861 667,86	36 058,65	944 378,47	82 710,61	XS1684831982
REPSOL EUROPE FIJ[3.62 2034-09-05	EUR	100 226,72	1 151,17	99 952,82	(273,90)	XS2894862080
TELEFONICA EMISIJ[2.59 2031-05-25	EUR	186 234,97	5 539,25	191 216,35	4 981,38	XS2484587048
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 768 611,10</b>	<b>165 376,30</b>	<b>4 925 885,10</b>	<b>157 274,00</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	137 443,92	-	151 813,20	14 369,28	ES0109067019
BANCO SANTANDER SA	EUR	917 532,30	-	1 127 286,25	209 753,95	ES0113900J37
IBERDROLA SA	EUR	1 256 803,07	-	1 389 876,60	133 073,53	ES0144580Y14
INDITEX SA	EUR	891 882,12	-	1 331 195,88	439 313,76	ES0148396007
REPSOL SA	EUR	459 960,16	-	383 057,92	(76 902,24)	ES0173516115
<b>TOTALES Acciones admitidas cotizadas</b>		<b>3 663 621,57</b>	<b>-</b>	<b>4 383 229,85</b>	<b>719 608,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>37 560 090,18</b>	<b>777 405,93</b>	<b>38 798 456,49</b>	<b>1 238 366,31</b>	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401657

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2031-02-20	EUR	1 182 766,04	2 082,46	1 167 411,14	(15 354,90)	AT0000A2NW83
AUSTRIA GOVERNME 0.75 2028-02-20	EUR	1 636 904,66	28 921,86	1 671 809,04	34 904,38	AT0000A1ZGE4
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	818 365,80	12 114,36	835 461,43	17 095,63	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.80 2028-06-22	EUR	3 282 033,63	47 420,43	3 342 769,38	60 735,75	BE0000345547
BELGIUM GOVERNME 1.00 2031-06-22	EUR	3 305 587,07	29 351,03	3 315 254,76	9 667,69	BE0000335449
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	3 851 005,43	107 498,62	3 899 813,32	48 807,89	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	4 974 289,49	67 741,17	5 033 518,85	59 229,36	DE0001141851
BUNDES OBLIGATION 0.00 2028-11-15	EUR	4 261 914,30	53 778,82	4 315 761,42	53 847,12	DE0001102556
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15	EUR	3 373 832,01	41 290,01	3 404 826,07	30 994,06	DE0001102531
BUNDES OBLIGATION 0.00 2032-02-15	EUR	830 370,75	5 740,89	828 235,14	(2 135,61)	DE0001102580
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	3 718 297,35	78 629,72	3 731 014,84	12 717,49	DE000BU25026
BUNDES OBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	5 386 421,76	119 701,41	5 508 556,48	122 134,72	DE000BU25000
BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	6 490 177,51	36 736,52	6 653 539,94	163 362,43	DE000BU27006
BUNDES REPUBLIC 0.50 2026-02-15	EUR	2 704 242,40	73 686,79	2 718 201,20	13 958,80	DE0001102390
FRANCE REPUBLIC 0.00 2027-02-25	EUR	2 336 366,95	56 316,18	2 353 761,82	17 394,87	FR0014003513
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	10 984 328,52	391 070,82	11 087 270,87	102 942,35	FR001400AIN5
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	1 686 667,44	4 399,51	1 656 464,77	(30 202,67)	FR001400BKZ3
FRENCH REPUBLIC 0.50 2026-05-25	EUR	4 968 691,91	147 851,30	5 007 066,15	38 374,24	FR0013131877
FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	10 232 590,16	413 157,96	10 219 489,75	(13 100,41)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 2.50 2030-05-25	EUR	5 638 038,93	86 604,12	5 590 450,87	(47 588,06)	FR0011883966
FRENCH REPUBLIC 5.75 2032-10-25	EUR	2 000 336,66	6 219,30	1 976 793,56	(23 543,10)	FR0000187635
IRELAND GOVERNME 0.90 2028-05-15	EUR	833 523,14	9 614,32	839 605,92	6 082,78	IE0005437147
ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	6 747 465,81	185 444,50	6 836 039,27	88 573,46	IT0005493298
ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	3 680 401,25	100 809,77	3 699 786,20	19 384,95	IT0005500068
ITALY BUONI ORD 2.65 2027-12-01	EUR	3 940 587,11	65 807,58	4 048 479,07	107 891,96	IT0005495731
ITALY BUONI ORD 2.80 2029-06-15	EUR	5 603 879,36	44 560,56	5 748 085,13	144 205,77	IT0005595803
ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	2 470 554,63	41 914,32	2 543 749,87	73 195,24	IT0005580094
ITALY BUONI ORD 3.50 2031-02-15	EUR	1 986 311,93	27 028,42	2 039 024,18	52 712,25	IT0005542797
ITALY BUONI ORD 3.70 2030-06-15	EUR	5 094 124,88	23 283,09	5 353 947,57	259 822,69	IT0005548315
ITALY BUONI ORD 3.80 2028-08-01	EUR	1 731 199,12	19 509,36	1 761 407,70	30 208,58	IT0005556011
ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR	1 840 075,11	8 222,44	1 859 512,58	19 437,47	IT0005518128
ITALY BUONI ORD 4.40 2033-05-01	EUR	819 636,19	3 968,99	830 521,50	10 885,31	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	6 165 118,41	35 840,27	6 175 270,14	10 151,73	IT0005274805
ITALY BUONI POLI 2.05 2027-08-01	EUR	2 389 317,24	40 415,07	2 431 515,09	42 197,85	IT0005274805
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	3 354 700,74	4 953,96	3 346 840,24	(7 860,50)	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.50 2032-07-15	EUR	1 668 004,54	9 374,52	1 679 227,68	11 223,14	NL0015000RPI
RTE RESEAU DE TR 3.50 2033-04-30	EUR	100 068,25	2 339,86	100 814,96	746,71	FR001400PSS1
SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	196 275,60	5 024,67	195 530,63	(2 744,97)	FR001400OR98
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>132 286 472,08</b>	<b>2 438 424,98</b>	<b>133 806 828,53</b>	<b>1 520 356,45</b>	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	99 053,68	1 534,25	103 228,80	4 175,12	XS2830327446
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	338 890,23	10 661,50	343 840,97	4 950,74	XS2389343380
ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-10-01	EUR	100 227,73	740,24	99 714,71	(513,02)	XS2910610364
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	882 482,96	40 034,03	922 998,70	40 515,74	XS2575971994

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401658

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AIB GROUP PLC[4.62 2035-05-20	EUR	199 551,31	5 727,40	206 586,65	7 035,34	XS2823235085
AIB GROUP PLC[5.25 2031-10-23	EUR	215 883,37	2 013,70	219 797,23	3 913,86	XS2707169111
ALLIANDER NV[4.50 2079-06-27	EUR	100 932,79	2 317,81	104 237,67	3 304,88	XS2829852842
ALLIANZ SE[5.82 2053-07-25	EUR	108 290,32	2 552,99	113 302,04	5 011,72	DE000A351U49
AMERICAN TOWER C[3.90 2030-05-16	EUR	99 799,17	2 317,69	103 258,76	3 459,59	XS2830466137
AMPRION GMBH[3.12 2030-08-27	EUR	99 176,00	1 118,96	99 676,81	500,81	DE000A383QQ2
APRR SA[3.12 2034-01-06	EUR	98 953,34	846,32	97 609,35	(1 343,99)	FR001400P728
ARGENTUM NETHERL[2.00 2030-09-17	EUR	351 189,17	(19 559,79)	305 619,82	(45 569,35)	XS1879112495
ASTRAZENECA PLC[0.38 2029-06-03	EUR	756 083,87	42 170,79	771 337,24	15 253,37	XS2347663507
ATYT INC.[2.60 2038-05-19	EUR	84 294,26	2 359,45	87 493,91	3 199,65	XS2180009081
AUTOT INC.[3.95 2031-04-30	EUR	306 118,30	7 429,30	313 787,81	7 669,51	XS2590758665
AUSTRADE LITAI[5.12 2033-06-14	EUR	100 358,64	2 763,36	107 723,36	7 364,72	XS2636745882
AXA SA[3.38 2034-05-31	EUR	98 363,09	2 053,88	100 971,89	2 608,80	XS2834471463
AXA SA[3.75 2030-10-12	EUR	647 409,05	1 608,67	662 647,67	15 238,62	XS2537251170
BANK OF AMERICA [0.69 2031-03-22	EUR	160 821,99	1 083,78	176 877,20	16 055,21	XS2321427408
BANQUE FEDERAT[3.25 2031-10-17	EUR	199 322,59	4 958,90	216 877,61	17 555,02	XS2643234011
BANQUE FEDERAT[3.50 2031-05-15	EUR	100 704,09	649,41	99 839,40	(864,69)	FR001400T9Q9
BECTON DICKINSON[4.03 2036-06-07	EUR	99 693,22	2 224,72	101 374,26	1 681,04	FR001400Q0T5
BELFIUS BANK SA[3.38 2031-02-20	EUR	200 534,72	4 530,16	206 227,72	5 693,00	XS2838924848
BMW FINANCE NV[1.00 2028-05-22	EUR	99 906,59	384,21	99 932,86	26,27	BE0390167337
BMW INTERNATIONAL[3.38 2034-08-27	EUR	961 692,34	22 569,45	924 760,14	(36 932,20)	XS2447564332
BMW INTERNATIONAL[3.50 2032-11-17	EUR	99 206,90	1 183,97	98 807,10	(399,80)	XS2887901911
BNP PARIBAS SA[0.62 2032-12-03	EUR	100 511,82	381,74	101 449,18	937,36	XS2823825802
BNP PARIBAS SA[1.62 2031-07-02	EUR	151 476,23	8 735,03	151 588,86	112,63	FR001400UJL9
BPCE SA[4.00 2032-11-29	EUR	255 774,09	5 978,81	261 034,01	5 259,92	FR0013431277
CA AUTO BANK SPA[3.75 2027-04-12	EUR	102 173,36	183,24	104 708,44	2 535,08	FR001400E797
CARREFOUR SA[2.62 2027-12-15	EUR	99 997,11	2 699,13	101 538,42	1 541,31	XS2800653581
CNP ASSURANCES[2.00 2050-07-27	EUR	350 950,85	(29 213,99)	327 262,70	(23 688,15)	FR0013505260
COCA COLA COTHE[1.62 2035-03-09	EUR	337 194,36	3 463,01	363 620,09	26 425,73	FR0013463775
COCA COLA COTHE[3.12 2032-05-14	EUR	698 484,73	(19 766,98)	549 982,54	(148 502,19)	XS1197833137
COCA COLA HBC FI[3.12 2032-11-20	EUR	99 063,75	2 039,23	100 636,01	1 572,26	XS2818290509
COCA COLA HBC FI[3.38 2028-01-27	EUR	99 317,68	362,96	99 334,07	16,39	XS2934874566
COMMERZBANK AG[2.62 2028-12-08	EUR	199 123,25	5 870,61	203 406,72	4 283,47	XS2757515882
COMPAGNIE DE ST [3.25 2029-08-09	EUR	99 954,45	164,96	99 415,82	(538,63)	DE000CZ45Y63
COMPAGNIE DE ST [3.38 2030-04-08	EUR	199 540,52	2 589,40	202 319,98	2 779,46	XS2874384279
COMPAGNIE DE ST [3.62 2034-04-08	EUR	99 841,08	2 483,67	101 312,17	1 471,09	XS2796609787
CREDIT AGRICOLE [3.38 2027-07-28	EUR	100 207,43	2 634,78	101 392,93	1 185,50	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE [3.50 2034-09-26	EUR	1 691 584,14	27 908,38	1 719 155,54	27 571,40	FR001400SVC3
CREDIT AGRICOLE [3.75 2031-01-23	EUR	99 045,36	938,77	98 502,28	(543,08)	FR001400RMM3
CREDIT AGRICOLE [3.88 2031-04-20	EUR	100 059,93	1 659,80	101 560,25	1 500,32	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE [4.50 2034-12-17	EUR	101 638,23	2 532,71	103 928,98	2 290,75	FR001400R000
CREDIT MUTUEL AR[0.88 2027-05-07	EUR	102 099,20	1 296,69	102 104,28	5,08	FR0013511227
CREDIT MUTUEL AR[3.31 2034-10-25	EUR	709 371,10	33 814,76	734 193,62	24 822,52	FR001400TL81
CREDIT MUTUEL AR[3.62 2033-10-03	EUR	99 864,25	610,13	99 031,28	(832,97)	FR001400P1Y4
	EUR	199 395,87	1 780,08	203 578,73	4 182,86	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401659

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DANSKE BANK A/S 3.75 2036-11-19	EUR	99 282,51	439,77	99 991,74	709,23	XS2941605409
DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	100 966,98	519,82	100 919,32	(47,66)	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	100 682,49	395,55	100 363,70	(318,79)	XS2948048462
DEUTSCHE BAHN FIJO.62 2050-12-08	EUR	52 437,34	1 047,47	52 003,41	(433,93)	XS2270142966
DEUTSCHE BAHN FIJ 3.38 2038-01-29	EUR	99 320,50	3 154,60	100 844,98	1 524,48	XS2755487076
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	469 427,20	22 081,79	467 586,79	(1 840,41)	DE000DL19T26
DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2035-06-04	EUR	102 674,87	229,26	100 585,15	(2 089,72)	XS2948768556
DEUTSCHE TELEKOM 3.25 2036-03-20	EUR	197 892,91	5 203,43	200 149,72	2 256,81	XS2788600869
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	775 039,84	6 986,30	805 175,51	30 135,67	XS2534985523
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	764 597,51	(7 421,00)	735 794,86	(28 802,65)	XS2051777873
E ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	509 356,34	(2 664,64)	445 756,76	(63 599,58)	XS2047500926
E ON SE 3.12 2030-03-05	EUR	100 000,10	1 000,02	100 480,69	480,59	XS2895631567
EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	197 666,06	6 102,14	203 047,57	5 381,51	XS2783118131
EDP ENERGIAS DI4.75 2054-05-29	EUR	99 262,81	2 823,97	102 611,99	3 349,18	PTEDFZOM0011
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	199 498,80	6 395,84	206 771,86	7 273,06	XS2542914986
ENBW INTERNATIONAL 3.75 2035-11-20	EUR	100 517,52	419,99	100 375,24	(142,28)	XS2942479044
ENBW INTERNATIONAL 4.00 2036-07-22	EUR	100 085,24	1 763,30	102 416,04	2 330,80	XS2862984601
ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	98 793,70	2 102,98	101 809,66	3 015,96	XS2831084657
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	410 621,77	15 604,27	426 549,77	15 928,00	FR0014005ZP8
ENGIE SA 4.25 2043-01-11	EUR	100 882,86	4 117,29	102 574,98	1 692,12	FR001400F1M1
ENGIE SA 5.12 2079-06-15	EUR	199 247,77	5 629,10	209 278,99	10 031,22	FR001400QOL3
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	355 770,45	16 446,48	368 856,18	13 085,73	AT00000A2GH08
ERSTE GROUP BANK 3.25 2032-08-27	EUR	99 382,74	1 130,82	100 366,10	983,36	AT00000A3DGG2
ERSTE INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	99 988,80	921,51	100 455,07	466,27	FR001400RYN6
ESSILOR INTERNAT 3.25 2030-03-12	EUR	100 348,88	178,08	99 221,10	(1 127,78)	XS2956845262
EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12	EUR	100 827,08	570,47	100 812,95	(14,13)	XS2919679816
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	290 853,64	4 718,57	299 562,66	8 709,02	XS2527319979
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	99 437,83	868,85	100 356,61	918,78	XS2905830014
FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	155 444,43	8 593,91	159 237,80	3 793,37	BE0002831122
FLUVIUS SYSTEM O 0.62 2031-11-24	EUR	225 937,58	2 090,75	256 818,70	30 881,12	XS2320745156
HANNOVER RUECK S 1.38 2042-06-30	EUR	99 837,18	909,31	101 300,21	1 463,03	XS2904554990
HEIDELBERG MATER 3.38 2031-10-17	EUR	98 365,17	2 170,64	102 495,71	4 130,54	XS2842061421
HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	467 376,88	5 464,48	490 932,92	23 556,04	XS2443920249
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	100 079,05	397,60	99 873,76	(205,29)	XS2941482569
ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	99 767,05	1 150,68	101 161,92	1 394,87	XS2891742731
ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	99 373,40	803,89	102 233,40	2 860,00	XS2804485915
INTESA SANPAOLO  3.62 2030-10-16	EUR	150 558,96	1 692,95	151 969,42	1 410,46	IT0005611550
INTESA SANPAOLO  3.85 2032-09-16	EUR	470 107,54	12 245,34	478 749,18	8 641,64	XS1402921412
JPMORGAN CHASE  1.50 2026-10-29	EUR	100 108,19	2 092,14	101 853,29	1 745,10	XS2838379712
JPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06	EUR	200 910,88	5 850,44	204 743,11	3 832,23	XS2791972248
JPMORGAN CHASE  3.76 2034-03-21	EUR	99 403,91	448,97	99 683,13	279,22	XS2931945211
JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	100 899,60	1 322,26	102 863,70	1 964,10	XS2831594697
JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	100 741,61	2 800,55	103 178,89	2 437,28	BE0390124874
KBC GROEP NV 3.75 2032-03-27	EUR	162 462,70	9 754,17	166 819,61	4 356,91	XS2317288301
KONINKLIJKE AHOL 0.38 2030-03-18	EUR	100 776,06	2 646,35	101 865,89	1 089,83	XS2780025271
KONINKLIJKE AHOL 3.38 2031-03-11	EUR					

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



OP4401660

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
L OREAL SA 2.50 2027-11-06	EUR	99 482,93	404,74	99 919,47	436,54	FR001400TT34
LA BANQUE POSTAL 3.50 2031-04-01	EUR	99 615,38	882,19	99 361,91	(253,47)	FR001400SWX7
LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	99 726,61	1 418,40	101 219,41	1 492,80	XS2868171229
LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	99 971,74	2 463,01	102 263,89	2 292,15	XS2815980664
MEDIOBANCA SPA 3.00 2031-01-15	EUR	98 850,53	476,50	98 866,78	16,25	IT0005620189
MEDTRONIC INC 3.65 2029-10-15	EUR	100 454,92	713,20	103 182,80	2 727,88	XS2834367646
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	407 481,59	20 685,82	421 808,67	14 327,08	XS2384723263
MOTABILITY OPERA 3.62 2029-07-24	EUR	201 506,86	2 908,99	204 655,09	3 148,23	XS2742660157
MUENCHENER RUECK 4.25 2044-05-26	EUR	98 945,13	2 619,86	102 904,36	3 959,23	XS2817890077
NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	100 244,72	412,33	100 490,41	245,69	XS2940309649
NATIONAL GRID NO 3.63 2031-09-03	EUR	99 834,23	1 185,79	101 775,52	1 941,29	XS2894910665
NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	99 519,75	456,13	99 812,32	292,57	XS2931916972
NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	99 503,04	2 418,43	101 719,65	2 216,61	XS2718201515
NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	1 474 742,53	27 246,58	1 311 455,22	(163 287,31)	XS1028950290
NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	99 212,55	545,28	98 986,75	(225,80)	XS2927515598
NORDEA BANK ABP 3.38 2029-06-11	EUR	99 422,13	1 930,71	102 343,84	2 921,71	XS2837788947
OP CORPORATE BAN 2.88 2029-11-27	EUR	100 084,41	270,54	99 527,77	(556,64)	XS2948448563
ORANGE SA 0.12 2029-09-16	EUR	401 445,35	18 523,54	422 852,97	21 407,62	FR0013534484
ORANGE SA 3.25 2035-01-17	EUR	99 922,86	997,77	99 355,99	(566,87)	FR001400SMM1
PEPSICO INC 1.05 2050-10-09	EUR	188 644,48	5 759,19	185 085,11	(3 559,37)	XS2242633332
PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	99 745,25	2 160,13	101 839,38	2 094,13	XS2810308846
PROLOGIS EURO FI 4.00 2034-05-05	EUR	201 142,85	5 138,51	206 196,93	5 054,08	XS2810794680
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	211 531,29	11 845,51	235 378,53	23 847,24	XS2187529180
PROLOGIS INTL FU 3.70 2034-10-07	EUR	99 039,26	877,62	99 625,52	586,26	XS2908897742
RAIFFEISEN BANK 3.88 2030-01-03	EUR	100 309,58	1 270,49	101 733,41	1 423,83	XS2893858352
RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	1 300 406,70	57 532,10	1 325 649,29	25 242,59	XS2579606927
RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	99 765,04	332,54	99 403,09	(361,95)	FR001400U4M6
RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	200 332,21	1 177,85	202 473,37	2 141,16	FR001400P3D4
RCI BANQUE SAH.75 2027-07-06	EUR	498 891,72	11 946,83	516 015,36	17 123,64	FR001400B1L7
REN FINANCE BV 3.50 2032-02-27	EUR	198 133,42	6 078,53	200 561,18	2 427,76	XS2771494940
REPSOL INTERNA 1.0.25 2027-08-02	EUR	614 319,07	35 510,32	621 736,65	7 417,58	XS2035620710
RICHEMONT INTERN 1.50 2030-03-26	EUR	359 308,50	14 587,89	363 280,85	3 972,35	XS1789752182
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	252 049,94	6 423,13	253 682,11	1 632,17	XS1789759195
RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	469 449,63	6 345,02	410 532,24	(58 917,39)	FR0013290749
RTE RESEAU DE TR 3.50 2036-10-02	EUR	273 503,88	10 923,86	289 660,62	16 156,74	FR001400S278
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	101 290,85	839,33	99 860,68	(1 430,17)	XS2584685387
SANOFI SA  0.88 2029-03-21	EUR	436 856,32	15 998,58	452 307,52	15 451,20	FR0013409844
SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	1 303 247,99	51 283,33	1 319 577,01	16 329,02	XS2166754957
SCHNEIDER ELECTRO 3.38 2036-09-03	EUR	99 540,38	1 106,65	100 448,69	908,31	FR001400SCZ4
SCOTTISH HYDRO E 3.38 2032-09-04	EUR	99 844,88	1 092,82	100 551,78	706,90	XS2894895684
SIEMENS FINANCIE 0.50 2032-02-20	EUR	475 197,94	25 928,08	489 356,89	14 158,95	XS2118273601
SIEMENS FINANCIE 3.62 2044-02-22	EUR	198 007,03	6 275,74	199 028,40	1 021,37	XS2769892600
SKANDINAVISKA EN 3.12 2031-11-05	EUR	99 281,72	495,63	99 342,32	60,60	XS2932080851
SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	101 726,86	308,08	101 784,16	57,30	XS2948452326
SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	199 431,19	5 981,85	202 850,02	3 418,83	XS2767499275

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401661

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SNCF EPIC0.62 2030-04-17	EUR	251.239,61	11.231,40	256.087,44	4.847,83	FR0013507647
STEDIN HOLDING N3.62 2031-06-20	EUR	201.823,47	3.716,72	204.689,70	2.866,23	XS2841150316
SUEZ12.88 2034-05-24	EUR	175.524,92	6.327,58	185.778,93	10.254,01	FR001400AFO9
SWEDBANK AB12.88 2029-04-30	EUR	99.375,89	504,53	99.128,95	(246,94)	XS2930571174
SWEDBANK AB13.38 2030-05-29	EUR	99.326,58	2.052,25	102.161,01	2.834,43	XS2831017467
SWISS LIFE FINAN0.50 2031-09-15	EUR	223.290,48	12.401,07	240.479,66	17.189,18	CH1130818847
TELEFONAKTIEBOLA1.00 2029-05-26	EUR	319.563,27	21.490,35	346.287,65	26.724,38	XS2345996743
TELEFONICA EUROPI5.75 2079-04-15	EUR	201.526,29	9.190,04	213.964,52	12.438,23	XS2755535577
TELEFOR ASA4.00 2030-10-03	EUR	497.815,08	5.242,12	525.269,59	27.454,51	XS2696803696
TENNET HOLDING B10.88 2035-06-16	EUR	230.356,84	8.659,76	234.099,21	3.742,37	XS2406566979
TERNA RETE ELETT0.75 2032-07-24	EUR	213.835,73	10.575,91	224.539,53	10.703,80	XS2209023402
TERNA RETE ELETT14.75 2079-04-11	EUR	100.598,84	3.448,63	103.236,99	2.638,15	XS2798269069
TOYOTA MOTOR CRE0.12 2027-11-05	EUR	1.694.192,50	72.749,37	1.641.519,26	(52.673,24)	XS2338955805
TOYOTA MOTOR CRE3.62 2031-07-15	EUR	100.553,26	1.639,26	102.177,16	1.623,90	XS2857918804
UNIBAIL RODAMCO 3.88 2034-09-11	EUR	100.445,05	1.161,70	99.743,72	(701,33)	FR001400SIL1
UNICREDIT SPA3.88 2028-06-11	EUR	149.311,89	3.248,63	152.804,08	3.492,19	IT0005598971
UNICREDIT SPA4.20 2034-06-11	EUR	147.212,07	3.611,39	154.078,20	6.866,13	IT0005598989
UNILEVER FINANCE3.25 2032-02-15	EUR	499.579,84	14.294,17	510.070,98	10.491,14	XS2767489474
VEOLIA ENVIRONNE2.97 2031-01-10	EUR	99.982,19	176,93	98.803,71	(1.178,48)	FR001400UHP0
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>39.229.142,28</b>	<b>932.643,76</b>	<b>39.425.470,84</b>	<b>196.328,56</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ADIDAS AG	EUR	530.853,86	-	525.222,40	(5.631,46)	DE000A1EWWW0
ADYEN NV	EUR	201.093,44	-	198.306,00	(2.787,44)	NL0012969182
AIR LIQUIDE SA	EUR	847.626,72	-	1.045.244,12	197.617,40	FR0000120073
ALLIANZ SE	EUR	1.034.772,71	-	1.520.630,10	485.857,39	DE0008404005
ASML HOLDING NV	EUR	2.482.815,73	-	3.567.925,90	1.085.110,17	NL0010273215
AXA SA	EUR	391.752,39	-	390.801,84	(950,55)	FR0000120628
BNP PARIBAS SA	EUR	809.478,56	-	813.978,90	4.500,34	FR0000131104
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	626.168,46	-	929.250,00	303.081,54	GB00BDCPN049
COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	329.239,32	-	495.260,30	166.020,98	FR0000125007
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	554.214,45	-	590.780,40	36.565,95	FR001400AJ45
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	825.350,45	-	1.202.516,80	377.166,35	DE0005810055
DEUTSCHE POST AG	EUR	636.573,51	-	564.068,00	(72.505,51)	DE0005520004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.185.304,33	-	1.942.765,83	757.461,50	DE0005557508
ENEL SPA	EUR	647.707,42	-	795.615,33	147.907,91	IT0003128367
ENI SPA	EUR	1.157.983,23	-	1.043.953,68	(114.029,55)	IT0003132476
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.026.354,41	-	1.566.740,00	540.385,59	FR0000121667
FERRARI NV	EUR	599.685,75	-	845.832,40	246.146,65	NL0011585146
FRESENIUS	EUR	557.084,21	-	608.616,84	51.532,63	DE0005785604
HERMES INTERNATIONAL	EUR	722.902,19	-	896.292,00	173.389,81	FR0000052292
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	540.580,12	-	491.064,60	(49.515,52)	DE0006231004
ING GROEP NV	EUR	762.671,99	-	835.902,24	73.230,25	NL0011821202
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	801.893,51	-	1.124.658,37	322.764,86	IT0000072618
JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	194.572,48	-	223.835,40	29.262,92	PTJMT0AE0001
KERING	EUR	420.399,12	-	182.499,50	(237.899,62)	FR0000121485

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401662

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	162.721,14	-	194.198,83	31.477,69	NL0011794037
L OREAL SA	EUR	1.012.481,04	-	1.090.843,35	78.362,31	FR0000120321
MUENCHENER RUECKV	EUR	439.602,17	-	783.743,90	344.141,73	DE0008430026
NORDEA BANK ABP	EUR	429.600,46	-	414.750,00	(14.850,46)	FI4000297767
ORANGE SA	EUR	246.319,88	-	211.883,40	(34.436,48)	FR0000133308
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	220.609,22	-	394.593,00	173.983,78	FR0000130577
Puma	EUR	393.945,12	-	423.150,04	29.204,92	DE0006969603
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	394.869,12	-	397.066,76	2.197,64	IE00BYTBXV33
SANOFI SA	EUR	1.389.192,06	-	1.409.568,38	20.376,32	FR0000120578
SAP SE	EUR	1.339.484,62	-	2.955.404,10	1.615.919,48	DE0007164600
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.132.962,13	-	2.327.816,70	1.194.854,57	FR0000121972
SIEMENS AG	EUR	1.094.286,19	-	1.596.726,08	502.439,89	DE0007236101
UNICREDIT SPA	EUR	258.719,04	-	336.554,40	77.835,36	IT0005239360
UNILEVER NV	EUR	452.348,24	-	533.433,60	81.085,36	GB00B10RZP78
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	368.283,51	-	474.302,64	106.019,13	NL00150001Y2
VINCI SA	EUR	836.123,44	-	879.307,84	43.184,40	FR0000125486
VONOVIA SE	EUR	261.322,71	-	233.768,36	(27.554,35)	DE000A1ML7J1
WOLTERS KLUWER NV	EUR	521.923,14	-	642.402,00	120.478,86	NL0000395903
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>28.841.871,59</b>	-	<b>37.701.274,33</b>	<b>8.859.402,74</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>200.357.485,95</b>	<b>3.371.068,74</b>	<b>210.933.573,70</b>	<b>10.576.087,75</b>	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401663

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT10.80 2029-07-30	EUR	10 898 762,42	229 944,08	11 106 214,52	207 452,10	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT10.00 2026-01-31	EUR	9 539 911,25	233 953,64	9 511 146,74	(28 764,51)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT11.45 2027-10-31	EUR	13 646 329,07	158 482,13	13 996 275,26	349 946,19	ES0000012A89
SPAIN GOVERNMENT11.30 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	ES0113900037
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 II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401664

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
BUNDESBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	13 264 698,55	144 734,54	13 897 778,37	633 079,82	DE000BU27006
BUNDESBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	24 827 182,76	556 364,96	25 622 734,54	795 551,78	DE000BU25000
ITALY BUONI ORD 3.70 2030-06-15	EUR	8 225 565,50	18 718,68	8 572 814,88	347 249,38	IT0005542797
ITALY BUONI ORD 3.40 2025-03-28	EUR	6 855 843,00	66 335,06	6 888 877,97	33 034,97	IT0005534281
ITALY BUONI ORD 2.65 2027-12-01	EUR	14 962 473,80	136 766,22	15 302 398,90	339 925,10	IT0005500068
ITALY BUONI ORD 2.80 2029-06-15	EUR	3 019 618,41	26 105,50	3 112 759,11	93 140,70	IT0005495731
ITALY BUONI ORD 1.20 2025-08-15	EUR	17 248 808,52	313 167,52	17 363 819,60	115 011,08	IT0005493298
ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	2 840 655,42	6 036,75	2 658 218,32	17 562,90	IT0005437147
BUNDESBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	8 885 085,84	27 173,96	9 044 186,02	159 100,18	DE0001141844
BUNDESBLIGATION 2.00 2029-11-15	EUR	2 334 019,03	6 113,47	2 334 234,70	215,67	DE0001102622
BUNDESREPUBLIK 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	FR00140000L9
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	410 621,77	1 783,06	426 630,05	16 008,28	FR0014005ZP8
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	224 075,48	6 140,41	244 706,30	20 630,82	FR0014007VP3
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 AHO 0.38 2030-03-18	EUR	804 190,36	23 936,41	819 093,95	14 903,59	XS2317288301
NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	99 503,04	434,49	103 802,17	4 299,13	XS2718201515
SIEMENS FINANZIE 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	AT0000A2GH08
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	498 891,72	11 635,63	522 632,42	23 740,70	FR001400B1L7
ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	881 539,43	32 488,99	925 520,41	43 980,98	XS2609970848
BUNDESBLIGATION 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	XS2406566979
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	755 591,82	7 028,69	756 491,09	899,27	XS2707169111
CREDIT MUTUEL AR 0.88 2027-05-07	EUR	709 371,10	9 386,60	735 649,31	26 278,21	FR0013511227
TERNA RETE ELET 0.75 2032-07-24	EUR	213 835,73	4 328,52	225 053,75	11 218,02	XS2209023402
CNH INDUSTRIAL F 1.62 2029-07-03	EUR	642 898,30	16 727,40	653 020,36	10 122,06	XS2022084367

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401665

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	1 689 937,92	60 560,77	1 638 990,11	(50 947,81)	DE000DL19T26
GENERAL ELECTRIC 0.88 2025-05-17	EUR	1 297 004,55	37 491,76	1 298 438,74	1 434,19	XS1612542826
SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 2024-09-09	EUR	714 158,76	(11 059,86)	695 304,16	(18 854,60)	FR0013201308
RTE RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	751 119,42	7 359,65	667 028,22	(84 091,20)	FR0013290749
SANOFI SA 0.88 2029-03-21	EUR	436 856,32	5 012,49	456 324,27	19 467,95	FR0013409844
CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	758 687,31	7 770,49	781 614,32	22 927,01	FR0013463775
VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	1 734 689,53	32 681,81	1 749 113,29	14 423,76	XS1708161291
LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	354 783,09	3 342,28	364 739,93	9 956,84	XS2384269101
HANNOVER RUECK S 1.38 2042-06-30	EUR	451 875,17	4 170,08	485 713,46	33 838,29	XS2320745156
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	764 597,51	(4 984,37)	708 299,46	(56 298,05)	XS2051777873
TENNENT HOLDING B 10.12 2032-11-30	EUR	530 025,16	8 354,47	609 994,64	79 969,48	XS2262065159
SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	1 861 782,84	36 545,35	1 877 783,39	16 000,55	XS2166754957
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	882 482,96	36 327,07	921 890,85	39 407,89	XS2575971994
INTESA SANPAOLO  2.12 2025-05-26	EUR	1 846 981,07	(72 488,51)	1 771 502,04	(75 479,03)	XS2179037697
BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	1 728 161,14	29 317,55	1 649 049,71	(79 111,43)	XS2447564332
RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	2 000 625,69	88 493,15	2 022 298,73	21 674,04	XS2579606927
E ON SEI 0.35 2030-02-28	EUR	2 037 425,39	(6 636,07)	1 714 738,53	(322 686,86)	XS2047500926
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	273 503,88	10 454,82	291 126,85	17 622,97	XS2584685387
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	889 939,79	14 763,96	927 579,47	37 639,68	XS2384723263
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	593 057,91	1 507,79	594 998,93	1 941,02	XS2389343380
RICHEMONT INTERN 1.50 2030-03-26	EUR	641 365,67	16 479,04	652 453,57	11 087,90	XS1789752182
VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	393 699,62	14 439,83	382 788,15	(10 911,47)	XS2592696671
TELENOR ASA 4.00 2030-10-03	EUR	497 815,08	4 923,57	528 682,32	30 867,24	XS2696803696
ARGENTUM NETHER 2.00 2030-09-17	EUR	819 441,39	(33 527,65)	700 514,04	(118 927,35)	XS1879112495
PEPSICO INC 1.05 2050-10-09	EUR	481 043,42	7 797,85	494 298,30	13 255,88	XS2242633332
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	290 853,64	3 710,31	298 514,80	7 661,16	XS2527319979
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	744 301,61	13 947,20	797 009,55	52 707,94	CH1130818847
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	775 039,84	6 967,21	798 015,70	22 975,86	XS2534985523
REPSOL INTERNAT 0.25 2027-08-02	EUR	614 319,07	16 851,28	617 444,21	3 125,14	XS20356620710
AUTOSTRADE LIT 5.12 2033-06-14	EUR	401 434,58	11 133,06	418 931,13	17 496,55	XS2636745882
AXA SAI 3.75 2030-10-12	EUR	647 409,05	3 542,82	667 536,23	20 127,18	XS2347663507
ASTRAZENECA PLC 0.38 2029-06-03	EUR	1 292 903,42	35 222,74	1 322 201,25	29 297,83	XS2439704318
SSE PLC 4.00 2049-04-21	EUR	632 967,64	18 895,08	661 514,91	28 547,27	XS2439704318
COCA COLA COTHE 1.62 2035-03-09	EUR	1 164 141,21	(21 655,83)	900 097,31	(264 043,90)	XS1197833137
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	498 747,01	15 788,62	518 492,84	19 745,83	XS2542914986
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	1 116 253,48	27 316,40	1 033 420,61	(82 832,87)	XS2242929532
BANK OF IRELAND  5.00 2031-07-04	EUR	498 306,47	12 363,39	533 581,69	35 275,22	XS2463234011
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	467 376,88	5 462,33	475 787,88	8 411,00	XS2443920249
TELEFONAKTIEBOL 1.00 2029-05-26	EUR	399 454,09	11 550,80	415 786,00	16 331,91	XS2345996743
UNILEVER FINANCE 1.25 2025-03-25	EUR	1 803 203,26	(59 892,17)	1 730 592,05	(72 611,21)	XS2147133495
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 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 admittidas 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

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401666

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1 505 276,14	-	961 989,00	(543 287,14)	FR0000121485
SANOFI SA	EUR	925 739,21	-	1 007 298,72	81 559,51	FR001400AJ45
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 746 998,86	-	1 697 361,60	(49 637,26)	FR0000120578
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	553 370,09	-	1 324 950,76	271 889,47	FR0000120073
HERMES INTERNATIONAL	EUR	905 044,10	-	633 586,15	(267 457,95)	IT0000072618
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1 167 676,54	-	1 172 386,80	60 710,26	NL0011794037
MUENCHENER RUECKV	EUR	550 527,27	-	1 151 267,81	600 740,54	DE0008430026
UNILEVER NV	EUR	414 736,16	-	755 826,50	341 090,34	GB00B10RZP78
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	533 682,47	-	391 800,57	(141 881,90)	PTGAL0AM0009
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	NL0015000Y2
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	671 585,18	-	516 752,96	(154 832,22)	DE000A1EWWW0
ALLIANZ SE	EUR	1 706 499,08	-	2 050 526,25	344 027,17	DE0008404005
SAP SE	EUR	1 332 372,23	-	1 899 159,68	566 787,45	DE0007164600
RWE AG	EUR	220 150,96	-	247 203,54	27 052,58	DE0007037129
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 050 465,50	-	1 148 742,00	98 276,50	DE0006231004
FRESENIUS	EUR	410 207,94	-	367 688,93	(42 519,01)	DE0005785604
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 228 047,81	-	1 586 205,75	358 157,94	DE0005557508
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	GB00BDCPN049
VONOVIA SE	EUR	333 627,71	-	282 745,78	(50 881,93)	DE000A1MLJ71
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>37 217 554,77</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 III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



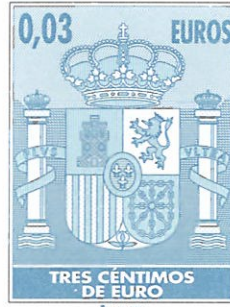
OP4401667

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>	



CLASE 8.<sup>a</sup>

6 1 1 6



OP4401668

## Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EE.UU. el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EE.UU. la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIREs de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIREs fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIREs de los bonos de gobiernos y de empresas en EE.UU. y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EE.UU. y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIREs en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EE.UU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EE.UU. a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
F. I.



OP4401669

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

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Características ambientales, sociales y de gobernanza ("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 gobernanza, 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 2024 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 2024 para el Fondo.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4401670

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

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 2024**, 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, 13 de marzo de 2025

**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

**Consejeras:**

Fdo.: D<sup>a</sup>. Samantha Ricciardi

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

**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 liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291271 al 0P1291294	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291295 al 0P1291318
13	Inverbanser, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291361 al 0P1291385	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291386 al 0P1291410
26	Santander Acciones Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471840 al 0O8471861	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471862 al 0O8471883
28	Santander Multiestrategia, IICICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291319 al 0P1291339	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291340 al 0P1291360
29	Select Global Managers, IICICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291467 al 0P1291488	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291489 al 0P1291510
58	Santander Acciones Españolas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226061 al 0P1226087	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226088 al 0P1226114
81	Santander Patrimonio Diversificado, FIL	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291713 al 0P1291757	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291758 al 0P1291802
154	Santander PB Aggressive Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291419 al 0P1291438	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291439 al 0P1291466
205	Fonemporium, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291511 al 0P1291537	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291538 al 0P1291564
208	Santander Renta Fija, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226115 al 0P1226142	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226143 al 0P1226170
231	Fontibrefondo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291565 al 0P1291590	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291591 al 0P1291616
258	Santander Acciones Latinoamericanas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291617 al 0P1291638	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291639 al 0P1291660
315	Fondo Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291661 al 0P1291686	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291687 al 0P1291712
441	Santander RF Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471706 al 0O8471743	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471744 al 0O8471781
529	Inveractivo Confianza, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291123 al 0P1291149	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291150 al 0P1291176
540	Santander GO RV Asia, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291077 al 0P1291099	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291100 al 0P1291122
637	Santander PB Balanced Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471782 al 0O8471810	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471811 al 0O8471839
677	Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471884 al 0O8471928	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471929 al 0O8471973
1175	Fondaneto, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291177 al 0P1291197	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291198 al 0P1291218
1197	Santander Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226001 al 0P1226030	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226031 al 0P1226060
1494	Santander RF Convertibles, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291219 al 0P1291244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291245 al 0P1291270
1973	Santander Selección RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291027 al 0P1291051	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291052 al 0P1291076
1998	Santander Renta Fija Privada, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401703 al 0P4401755	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401756 al 0P4401808
2156	Santander Small Caps Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402195 al 0P4402220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402221 al 0P4402246
2164	Santander Dividendo Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401415 al 0P4401443	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401444 al 0P4401472
2231	Santander Gestión Dinámica Alternativa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402149 al 0P4402171	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402172 al 0P4402194
2295	Eurovalor Iberoamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402101 al 0P4402124	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402125 al 0P4402148
2314	Fondo Artac, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402051 al 0P4402075	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402076 al 0P4402100
2410	Santander Gestión Global Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401523 al 0P4401551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401552 al 0P4401580
2544	Santander Índice España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402001 al 0P4402025	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402026 al 0P4402050
2787	Santander Responsabilidad Solidario, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401639 al 0P4401670	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401671 al 0P4401702
2918	Santander Future Us Tech, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401949 al 0P4401974	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401975 al 0P4402000
2936	Santander Índice Euro ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401581 al 0P4401609	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401610 al 0P4401638
3085	Santander Small Caps España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401897 al 0P4401922	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401923 al 0P4401948
3245	Aurum Renta Variable, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401851 al 0P4401873	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401874 al 0P4401896
3328	Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401809 al 0P4401829	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401830 al 0P4401850
3436	Santander PB Target 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401473 al 0P4401497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401498 al 0P4401522

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4251	Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402247 al 0P4402276	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402277 al 0P4402306
4253	Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402363 al 0P4402392	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402393 al 0P4402422
4284	Santander PB Moderate Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402307 al 0P4402334	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402335 al 0P4402362
4285	Santander PB Dynamic Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402423 al 0P4402450	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402451 al 0P4402478
4286	Santander PB Gestión Dinámica Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403111 al 0P4403139	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403140 al 0P4403168
4442	Santander PB Inversión Global, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403063 al 0P4403086	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403087 al 0P4403110
4868	Santander Eurocrédito, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404964 al 0P4404997	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404998 al 0P4405031
4935	Santander Gestión Dinámica Prudente, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402981 al 0P4403021	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403022 al 0P4403062
5042	Santander Objetivo 9M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402933 al 0P4402956	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402957 al 0P4402980
5055	Santander Gestión Dinámica Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405032 al 0P4405067	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405068 al 0P4405103
5082	Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402875 al 0P4402903	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402904 al 0P4402932
5088	Santander Garantizado 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493488 al 0O8493512	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493513 al 0O8493537
5154	Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402825 al 0P4402849	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402850 al 0P4402874
5178	Santander Future Wealth, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402539 al 0P4402562	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402563 al 0P4402586
5240	Santander Sostenible Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402671 al 0P4402717	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402718 al 0P4402764
5241	Santander Sostenible Evolución, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402587 al 0P4402628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402629 al 0P4402670
5256	Santander PB Strategic Bond, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402765 al 0P4402794	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402795 al 0P4402824
5273	Santander Sostenible Acciones, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402479 al 0P4402508	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402509 al 0P4402538
5292	Santander Renta Fija Flotante, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400619 al 0P4400647	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400648 al 0P4400676
5399	Mi Cartera Gestión Flexible 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400677 al 0P4400701	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400702 al 0P4400726
5400	Mi Cartera Gestión Flexible 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400727 al 0P4400752	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400753 al 0P4400778
5402	Santander Sostenible Bonos, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401219 al 0P4401261	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401262 al 0P4401304
5415	Mi Cartera Renta Fija Soberana, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401305 al 0P4401332	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401333 al 0P4401360
5428	Mi Cartera RV Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401361 al 0P4401387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401388 al 0P4401414
5435	Santander Go RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400779 al 0P4400800	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400801 al 0P4400822
5476	Santander Horizonte 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400823 al 0P4400845	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400846 al 0P4400868
5479	Santander Índice USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400869 al 0P4400892	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400893 al 0P4400916
5485	Santander Horizonte 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400917 al 0P4400939	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400940 al 0P4400962
5495	Santander Horizonte 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400963 al 0P4400987	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400988 al 0P4401012
5520	Santander Horizonte 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401013 al 0P4401037	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401038 al 0P4401062
5551	Mi proyecto Santander Smart, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401167 al 0P4401192	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401193 al 0P4401218
5552	Mi Proyecto Santander 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401063 al 0P4401088	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401089 al 0P4401114
5553	Mi Proyecto Santander 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401115 al 0P4401140	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401141 al 0P4401166
5554	Mi Proyecto Santander 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291803 al 0P1291828	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291829 al 0P1291854
5555	Mi Proyecto Santander 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291855 al 0P1291880	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291881 al 0P1291906
5587	SPBG Premium Volatilidad 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400001 al 0P4400028	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400029 al 0P4400056
5588	SPBG Premium Volatilidad 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400057 al 0P4400084	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400085 al 0P4400112

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5589	SPBG Premium Volatilidad 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400161 al 0P4400188	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400189 al 0P4400216
5590	SPBG Premium Volatilidad 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400217 al 0P4400244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400245 al 0P4400272
5595	Santander Cumbre 2027 Plus, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405104 al 0P4405129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405130 al 0P4405155
5599	Santander Gestión 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493538 al 0O8493563	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493564 al 0O8493589
5617	Santander Horizonte 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400113 al 0P4400136	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400137 al 0P4400160
5628	Santander Horizonte 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400375 al 0P4400398	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400399 al 0P4400422
5648	Santander Horizonte 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400273 al 0P4400297	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400298 al 0P4400322
5675	Santander Objetivo 10M Ene-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400323 al 0P4400348	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400349 al 0P4400374
5683	Santander Objetivo 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400423 al 0P4400446	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400447 al 0P4400470
5698	Santander Corto Plazo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400525 al 0P4400551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400552 al 0P4400578
5711	Santander PB Target 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400471 al 0P4400497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400498 al 0P4400524
5761	Renta Variable Índice Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400579 al 0P4400598	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400599 al 0P4400618
5764	Renta Fija Gobiernos Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291907 al 0P1291930	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291931 al 0P1291954
5767	Santander PB Target 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403751 al 0P4403777	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403778 al 0P4403804
5768	Santander Objetivo 11Meses Sep-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403701 al 0P4403725	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403726 al 0P4403750
5771	Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403651 al 0P4403675	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403676 al 0P4403700
5774	Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403257 al 0P4403283	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403284 al 0P4403310
5805	Santander PB Target 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403599 al 0P4403624	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403625 al 0P4403650
5812	Santander Objetivo 6M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403551 al 0P4403574	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403575 al 0P4403598
5818	Santander Objetivo 10M Deuda Pública nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403441 al 0P4403461	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403462 al 0P4403482
5825	Santander Objetivo 19M Oct-26, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403169 al 0P4403190	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403191 al 0P4403212
5827	Santander PB Target 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403483 al 0P4403506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403507 al 0P4403530
5840	Santander PB Target 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403213 al 0P4403234	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403235 al 0P4403256
5843	Santander Objetivo 7M Nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403399 al 0P4403419	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403420 al 0P4403440
5849	Santander PB Target 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403353 al 0P4403375	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403376 al 0P4403398
5861	Santander Objetivo 9m mar-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403311 al 0P4403331	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403332 al 0P4403352
5871	Santander PB Target 2026 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403805 al 0P4403826	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403827 al 0P4403848
5876	Santander PB Target 2026 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471662 al 0P8471683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471684 al 0P8471705
5884	Santander Objetivo 9M Jun-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405263 al 0P4405284	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405285 al 0P4405306
5888	Santander PB Target 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405198 al 0P4405219	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405220 al 0P4405241
5898	Santander PB Target 2026 6, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403893 al 0P4403914	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403915 al 0P4403936
5909	Santander PB Target 2026 7, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471620 al 0P8471640	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471641 al 0P8471661

Madrid, 13 de marzo de 2025

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

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 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 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 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 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 2.038.789 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 3.187.618 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2024) *				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2024**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.038.789	230.365	1.832.250	85.053	12
Resto de empleados	13.404.011	480.220	7.079.663	300.505	198
<b>Total</b>	<b>15.442.800</b>	<b>710.586</b>	<b>8.911.913</b>	<b>385.558</b>	<b>210</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.