

Santander RF Ahorro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander RF Ahorro, 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 RF Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría
Cartera de inversiones financieras

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Cuestiones clave de la auditoría Análisis de la fusión por absorción	Modo en el que se han tratado en la auditoría
De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 26 de mayo de 2023, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Santander RF Ahorro, F.I., como Fondo absorbente, y de Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I., Santander Corto Plazo Dólar, F.I. y Santander Renta Fija Ahorro, F.I., como Fondos absorbidos, siendo la fecha efectiva de fusión el 10 de julio de 2023. Como consecuencia de esta fusión el Fondo Santander RF Ahorro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de de Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I., Santander Corto Plazo Dólar, F.I. y Santander Renta Fija Ahorro, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos Fondos. Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el patrimonio neto del mismo.	Para analizar la correcta incorporación de los patrimonios netos de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes: • Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión. • Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora. • Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. • Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de los Fondos absorbidos a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 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 ni a la entidad auditada ni a sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09986

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OP1279775

CLASE 8.^a

ECONOMÍA

Santander RF Ahorro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 191 654 253,50	1 879 301 134,11
Deudores	461 770,04	275,11
Cartera de inversiones financieras	3 132 559 585,13	1 674 552 655,52
Cartera interior	770 267 985,59	236 380 828,73
Valores representativos de deuda	770 267 985,59	236 380 828,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 349 861 290,86	1 446 031 153,24
Valores representativos de deuda	2 349 861 290,86	1 446 031 153,24
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 430 308,68	(7 859 326,45)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	58 632 898,33	204 748 203,48
TOTAL ACTIVO	3 191 654 253,50	1 879 301 134,11



CLASE 8.^a
SINFINA



OP1279776

Santander RF Ahorro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 182 972 673,74	1 878 874 778,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 182 972 673,74	1 878 874 778,82
Capital	-	-
Partícipes	1 807 977 693,75	1 884 614 006,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	23 524 872,79	(13 582 711,95)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 268 458 806,14	40 375 331,87
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	83 011 301,06	(32 531 847,70)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 681 579,76	426 355,29
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 681 579,76	426 355,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 191 654 253,50	1 879 301 134,11
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	318 129 820,21	33 148 474,91
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	318 129 820,21	33 148 474,91
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	318 129 820,21	33 148 474,91

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1279777

Santander RF Ahorro, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 741 631,61)	(4 537 201,77)
Comisión de gestión	(13 235 604,29)	(3 540 802,76)
Comisión de depositario	(1 311 480,74)	(899 001,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 194 546,58)	(97 397,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 741 631,61)	(4 537 201,77)
Ingresos financieros	66 693 620,73	22 187 393,29
Gastos financieros	(10 123 948,32)	(13 170 623,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35 227 271,80	(33 545 653,85)
Por operaciones de la cartera interior	3 947 777,26	(2 870 414,09)
Por operaciones de la cartera exterior	31 279 494,54	(30 675 239,76)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 993,15)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7 216 764,86	(3 465 761,85)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	333 862,72	(188 996,93)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 323 356,79	(2 583 832,31)
Resultados por operaciones con derivados	(440 454,65)	(692 932,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	99 002 715,92	(27 994 645,93)
Resultado antes de impuestos	83 261 084,31	(32 531 847,70)
Impuesto sobre beneficios	(249 783,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	83 011 301,06	(32 531 847,70)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Santander RF Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	83 011 301,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	83 011 301,06

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 884 614 006,60	(13 582 711,95)	40 375 331,87	(32 531 847,70)	-	-	1 878 874 778,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 884 614 006,60	(13 582 711,95)	40 375 331,87	(32 531 847,70)	-	-	1 878 874 778,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	83 011 301,06	-	-	83 011 301,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(32 531 847,70)	-	-	32 531 847,70	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	992 740 942,96	-	-	-	-	-	992 740 942,96
Reembolsos	(1 874 460 632,02)	-	-	-	-	-	(1 874 460 632,02)
Remanente procedente de fusión	837 615 223,91	-	-	-	-	-	837 615 223,91
Otras variaciones del patrimonio	-	37 107 584,74	1 228 083 474,27	-	-	-	1 265 191 059,01
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 807 977 693,75	23 524 872,79	1 268 458 806,14	83 011 301,06	-	-	3 182 972 673,74

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1279778

Santander RF Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(32 531 847,70)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(32 531 847,70)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 767 994 538,11	(13 582 711,95)	40 375 331,87	(3 031 979,18)	-	-	1 791 755 178,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 767 994 538,11	(13 582 711,95)	40 375 331,87	(3 031 979,18)	-	-	1 791 755 178,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(32 531 847,70)	-	-	(32 531 847,70)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 031 979,18)	-	-	3 031 979,18	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 425 797 002,14	-	-	-	-	-	1 425 797 002,14
Reembolsos	(1 306 145 554,47)	-	-	-	-	-	(1 306 145 554,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 884 614 006,60	(13 582 711,95)	40 375 331,87	(32 531 847,70)	-	-	1 878 874 778,82



CLASE 8.^a
HOLANDA



OP1279779



CLASE 8.^a



OP1279780

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander RF Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 1993 bajo la denominación social de BSN Deuda Fondtesoro, FI, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 19 de mayo de 2023. 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 13 de diciembre de 1993 con el número 441, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 26 de mayo de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Santander RF Ahorro, F.I., como Fondo absorbente, y de Santander Empresas Renta Fija Ahorro F.I.; Santander Corto Plazo Dólar F.I. y Santander Renta Fija Ahorro F.I., como Fondos absorbidos.

Según los estados financieros del día 10 de julio de 2023, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase A):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,742479757
• Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase A)	6,893959145
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	10,32717693
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,740088444
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,37276114
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I Plus)	10,40233877
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase S)	0,763145006

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase I):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,718602174
• Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase A)	6,672254676
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	9,995062791
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,716287764
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,03918105



CLASE 8.^a



OP1279781

Santander RF Ahorro, F.I.

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

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase I Plus):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,727559678
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,725216419
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,16432123
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I Plus)	10,19330451

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase S):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,718602174
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase S)	0,738602844

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase Cartera):

• Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase Cartera)	7,343817243
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase Cartera)	0,742730880

En aplicación de esta ecuación de canje, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos ha recibido por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Santander RF Ahorro, F.I.:

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase A):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,742479757
• Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase A)	6,893959145
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	10,32717693
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,740088444
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,37276114
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I Plus)	10,40233877
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase S)	0,763145006

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase I):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,718602174
• Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase A)	6,672254676
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	9,995062791
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,716287764
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,03918105

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase I Plus):

• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	0,727559678
• Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase A)	0,725216419
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I)	10,16432123
• Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I Plus)	10,19330451



CLASE 8.^a



OP1279782

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase S):

- | | |
|---|-------------|
| • Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase I) | 0,718602174 |
| • Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase S) | 0,738602844 |

Santander RF Ahorro, F.I. (Clase Cartera):

- | | |
|---|-------------|
| • Santander Corto Plazo Dolar, F.I. (Clase Cartera) | 7,343817243 |
| • Santander Renta Fija Ahorro, F.I. (Clase Cartera) | 0,74273088 |

Como consecuencia de esta fusión, Santander RF Ahorro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Empresas Renta Fija Ahorro, F.I.; Santander Corto Plazo Dólar F.I. por Santander RF Ahorro, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, estos quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander RF Ahorro, F.I., incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 5 millones de euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de marzo de 2015.

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

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 24 de noviembre de 2017.

- Clase Iplus: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 millón de euros.
- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50 millones de euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 30 de junio de 2023.



CLASE 8.^a



OP1279783

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1279784

Santander RF Ahorro, F.I.

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

Durante el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión y depositaria para cada una de las clases han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase Iplus</u>	<u>Clase S</u>
Comisión de Gestión	0,45% (*)	0,15% (**)	0,08%	0,25% (***)	0,1%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,05%	0,052%	0,052%

(*) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión variable máxima del 1,00% anual, calculada sobre el patrimonio diario de la mencionada clase en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma, en base a la tabla de Tramos de rentabilidad detallada en el hecho relevante.

(**) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión variable máxima del 0,25% anual, calculada sobre el patrimonio diario de la mencionada clase en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma, en base a la tabla de Tramos de rentabilidad detallada en el hecho relevante.

(***) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión variable máxima del 0,50% anual, calculada sobre el patrimonio diario de la mencionada clase en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma, en base a la tabla de Tramos de rentabilidad detallada en el hecho relevante.

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 29 de junio de 2023, las comisiones de gestión y depositaria para cada una de las clase han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión	0,25% (*)	0,10%	0,08%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,05%

(*) Adicionalmente, el Fondo devenga una comisión variable máxima del 0,45% anual para la Clase A, calculada sobre el patrimonio diario de la mencionada clase en función de la rentabilidad anual acumulada de la misma, en base a la tabla de Tramos de rentabilidad detallada en el hecho relevante.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante hecho relevante. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 7.137 miles de euros por dicho concepto en el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022, no se registraron comisiones por este concepto.

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

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

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a

SEPTIMA



OP1279785

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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



CLASE 8.^a



OP1279786

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2022 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



OP1279787

Santander RF Ahorro, F.I.

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1279788

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FINANCIAS



OP1279789

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.^a

SEPTUAGINTA



OP1279790

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



OP1279791

Santander RF Ahorro, F.I.

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

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

I) 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".

4. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	449 840,82	275,11
Otros	11 929,22	-
	461 770,04	275,11

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	405 910,84	275,11
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	43 929,98	-
	449 840,82	275,11

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2023, recoge principalmente el saldo correspondiente a las retenciones en origen pendientes de cobro. Dichas retenciones han sido percibidas por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1279792

Santander RF Ahorro, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	343 553,09	-
Otros	8 338 026,67	426 355,29
	8 681 579,76	426 355,29

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	770 267 985,59	236 380 828,73
Valores representativos de deuda	770 267 985,59	236 380 828,73
Cartera exterior	2 349 861 290,86	1 446 031 153,24
Valores representativos de deuda	2 349 861 290,86	1 446 031 153,24
Intereses de la cartera de inversión	12 430 308,68	(7 859 326,45)
	3 132 559 585,13	1 674 552 655,52

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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



CLASE 8.^a
MIRANDA



OP1279793

Santander RF Ahorro, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	58 632 895,65	204 748 203,48
Cuentas en divisa	2,68	-
	58 632 898,33	204 748 203,48

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase I	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	2 031 724 443,63	296 607 700,94	648 710 271,58
Número de participaciones emitidas	211 217 727,61	29 770 026,09	65 457 526,60
Valor liquidativo por participación	9,62	9,96	9,91
Número de partícipes	74 268	223	3 674
		Clase Iplus	Clase S
Patrimonio atribuido a partícipes		205 481 782,27	448 475,32
Número de participaciones emitidas		20 856 224,67	44 927,05
Valor liquidativo por participación		9,85	9,98
Número de partícipes		92	11



CLASE 8.^a
FONDOS



OP1279794

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase I	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 155 055 879,66</u>	<u>235 319 902,89</u>	<u>488 498 996,27</u>
Número de participaciones emitidas	<u>123 425 823,03</u>	<u>24 685 027,94</u>	<u>50 991 544,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,36</u>	<u>9,53</u>	<u>9,58</u>
Número de partícipes	<u>9 490</u>	<u>91</u>	<u>194</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>318 129 820,21</u>	<u>33 148 474,91</u>
	<u>318 129 820,21</u>	<u>33 148 474,91</u>

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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



CLASE 8.^a



OP1279795

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario 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 2023 y 2022, ascienden a 14 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP1279796

Santander RF Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
SIN PLAZA



OP1279797

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 0.12 2024-09-11	EUR	2 321 803,15	14 221,63	2 325 212,21	3 409,06	XS2050945984
ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	5 622 952,64	147 247,22	5 558 195,81	(64 756,83)	XS1059385861
INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	484 255,04	5 740,41	485 269,85	1 014,81	XS1509942923
CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR	8 703 513,93	192 293,87	8 707 420,41	3 906,48	ES0313307201
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	13 287 631,42	204 754,98	13 278 950,53	(8 680,89)	ES0313307219
BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	3 423 527,00	83 914,37	3 423 071,76	(455,24)	ES0313679K13
BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	5 780 778,83	123 991,78	5 780 950,02	171,19	XS2014287937
CAIXABANK SA 1.12 2024-05-17	EUR	15 138 459,12	304 580,01	15 146 412,04	7 952,92	XS1614722806
ACCIONA FINANCA 0.74 2024-02-18	EUR	1 686 051,41	23 910,91	1 675 690,61	(10 360,80)	XS2122902468
BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	9 792 506,83	9 221,92	9 874 529,87	82 023,04	XS2436160779
CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	32 621 504,17	(515 401,27)	32 565 940,45	(55 563,72)	XS1936805776
CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	23 933 913,13	(374 750,67)	23 725 092,68	(208 820,45)	ES0305045009
ACCIONA FINANCA 1.20 2025-01-14	EUR	7 381 748,77	127 545,13	7 427 269,26	45 520,49	XS2343532417
ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	1 043 815,59	12 661,73	1 057 270,82	13 455,23	XS2189592616
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	12 753 964,66	(80 685,06)	12 505 653,37	(248 311,29)	XS2055758804
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	1 167 820,49	37 115,71	1 167 871,44	50,95	XS1956025651
BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR	4 496 265,89	127 504,74	4 496 123,19	(142,70)	XS1956973967
ACCIONA FINANCA 1.20 2025-03-17	EUR	2 454 777,60	42 816,63	2 488 739,44	33 961,84	XS2458558934
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	21 443 957,71	(171 022,27)	20 858 345,45	(585 612,26)	XS2058729653
CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	7 741 590,50	(88 392,67)	7 732 334,45	(9 256,05)	XS1468525057
BANCO SANTANDER 4.52 2025-01-16	EUR	2 005 166,28	19 314,17	2 004 829,16	(337,12)	XS2575952341
BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	26 846 175,89	(189 378,30)	26 727 926,49	(118 249,40)	XS1876076040
AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	2 373 865,84	(32 685,29)	2 353 704,65	(20 161,19)	XS2177552390
ACCIONA FINANCA 5.08 2025-02-08	EUR	996 756,65	7 624,50	996 753,81	(2,84)	XS2581457558
KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	26 119 049,45	(219 633,10)	25 424 430,62	(694 618,83)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		239 621 851,99	(167 488,92)	237 787 988,39	(1 833 863,60)	
Instrumentos del mercado monetario						
CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR	2 878 764,50	8 276,57	2 878 405,90	(358,60)	ES0521975336
MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16	EUR	1 975 567,41	12 926,83	1 975 311,52	(255,89)	ES0505122335
GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR	2 684 747,15	9 141,32	2 684 390,02	(357,13)	ES0505130486
GREENALIA SA 0.00 2024-02-28	EUR	1 089 707,10	1 507,60	1 089 534,03	(173,07)	ES0505293235
URBASER SA 0.00 2024-01-22	EUR	2 988 924,85	4 022,58	2 988 570,94	(353,91)	ES0505438426
FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR	9 089 286,01	78 046,82	9 088 192,43	(1 093,58)	XS2709259365
SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR	42 559 663,64	1 432 290,75	42 552 607,33	(7 056,31)	ES0513495VW2
SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-05	EUR	28 989 627,12	910 891,75	28 963 376,18	(26 250,94)	ES0513495WG3
SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20	EUR	21 605 748,88	681 277,19	21 585 285,40	(20 463,48)	ES0513495WK5
SANTANDER CONSU 0.00 2024-03-04	EUR	39 960 520,65	1 268 072,98	39 920 104,87	(40 415,78)	ES0513495WL3
SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-12	EUR	39 971 277,59	1 089 743,30	39 909 077,87	(62 199,72)	ES0513495WU4
SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-22	EUR	20 202 717,15	546 616,73	20 175 604,67	(27 112,48)	ES0513495WY6
BANKINTER SA 0.00 2024-03-06	EUR	12 511 849,59	399 604,85	12 504 458,81	(7 390,78)	ES0513689929
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-01-15	EUR	8 203 816,69	82 086,66	8 202 795,50	(1 021,19)	XS2704471122

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1279798

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANKINTER SA 0.00 2024-05-22	EUR	12 497 896,71	303 329,90	12 492 070,97	(5 825,74)	ES0513689C24
VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR	1 295 258,56	3 210,06	1 295 101,81	(156,75)	ES0583746468
BANCO BILBAO VI 0.00 2024-07-18	EUR	54 704 960,28	1 028 654,60	54 767 676,59	62 716,31	XS2656551657
CAIXABANK SA 0.00 2024-07-22	EUR	19 196 514,07	351 327,81	19 223 921,51	27 407,44	XS2658252577
SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR	1 283 444,31	7 331,91	1 283 248,90	(195,41)	ES0565386283
MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR	2 777 002,18	17 788,18	2 776 629,55	(372,63)	ES0584696803
BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09	EUR	18 366 368,10	564 710,18	18 351 446,29	(14 921,81)	XS2587575304
CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR	5 111 923,32	160 790,74	5 108 754,70	(3 168,62)	XS2592783414
ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR	27 095 915,49	90 515,11	27 092 291,59	(3 623,90)	XS2730676637
ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR	12 867 552,80	122 097,05	12 866 084,49	(1 468,31)	XS2703263744
BANKINTER SA 0.00 2024-05-08	EUR	10 592 903,19	259 776,18	10 583 382,60	(9 520,59)	ES0513689C08
BANKINTER SA 0.00 2024-07-17	EUR	29 731 567,28	569 994,80	29 732 453,16	885,88	ES0513689D07
ELECINOR SA 0.00 2024-03-01	EUR	3 376 871,90	1 097,76	3 376 446,46	(425,44)	ES05297432V3
GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01	EUR	2 081 804,53	9 077,93	2 081 504,38	(300,15)	ES0505079220
SANTANDER CONSU 0.00 2024-07-12	EUR	47 986 348,20	917 803,07	47 974 327,50	(12 020,70)	ES0513495XJ5
BANKINTER SA 0.00 2024-04-11	EUR	30 834 361,96	833 316,83	30 802 941,23	(31 420,73)	ES0513689B58
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		514 512 911,21	11 765 328,04	514 325 997,20	(186 914,01)	
Adquisición temporal de activos con Depositario	EUR	18 154 000,00	5 551,82	18 154 000,00	-	ES000000126Z1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 154 000,00	5 551,82	18 154 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		772 288 763,20	11 603 390,94	770 267 985,59	(2 020 777,61)	

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
Bolsa de Madrid



OP1279799

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06	EUR	24 309 595,76	539 699,85	24 322 734,79	13 139,03	BE6311694010
DZ BANK AG DEUTS 0.58 2024-03-25	EUR	1 172 830,00	22 015,11	1 173 004,43	174,43	DE000DG4T960
BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR	18 641 212,39	566 676,54	18 641 655,78	443,39	FR0013312493
SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	10 562 317,03	198 845,62	10 610 976,43	48 659,40	FR0013311503
BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	6 706 865,13	97 298,89	6 709 216,33	2 351,20	FR0013299641
RCI BANQUE SA 4.54 2024-11-04	EUR	4 327 002,63	31 308,18	4 337 185,56	10 182,93	FR0013292687
LA BANQUE POSTAL 1.00 2024-10-16	EUR	2 901 657,07	34 312,73	2 908 091,78	6 434,71	FR0013286838
WORLDLINE SA/FRA 1.62 2024-09-13	EUR	4 854 218,91	85 995,60	4 811 451,80	(42 767,11)	FR0013281946
CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	12 846 432,40	303 776,21	12 848 423,20	1 990,80	FR0013258936
STELLANTIS NV 2.00 2024-03-23	EUR	10 328 701,42	(344 720,13)	10 240 202,30	(88 499,12)	FR0013245586
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	14 001 470,96	(438 140,70)	13 736 277,43	(265 193,53)	FR0013393774
CREDIT AGRICOLE 2.90 2024-05-07	EUR	6 590 317,92	(88 994,61)	6 544 733,82	(45 584,10)	FR0011780808
BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	10 299 273,38	24 077,50	10 169 549,11	(129 724,27)	FR0013396447
CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR	2 913 022,90	(95 125,11)	2 900 664,85	(12 358,05)	FR0011659366
ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25	EUR	7 554 394,87	79 657,25	7 586 280,45	31 885,58	XS2411447043
CREDIT AGRICOLE 4.10 2024-04-17	EUR	298 799,35	3 325,72	298 887,07	87,72	FR0011215938
HELLA FINANCE IN 1.00 2024-05-17	EUR	5 038 864,19	(1 155,95)	4 962 668,49	(76 185,70)	FR00116167856
VOLKSWAGEN INTER 5.55 2024-11-16	EUR	25 945 539,73	181 448,53	25 840 663,47	(104 876,26)	XS1910947941
ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	27 790 458,96	(1 821 323,48)	27 227 360,37	(563 098,59)	FR0010804500
DZ BANK AG DEUTS 3.33 2025-02-17	EUR	1 970 260,03	63 898,55	1 983 373,09	13 113,06	DE000DW6C151
DZ BANK AG DEUTS 0.70 2024-03-12	EUR	2 936 433,11	59 083,88	2 936 769,97	336,86	DE000DG4UFE9
LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	31 717 528,79	370 418,71	31 556 999,23	(160 529,56)	XS1627782771
RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR	1 770 330,13	40 777,36	1 770 050,28	(279,85)	FR0013241361
BANQUE STELLANTI 0.62 2024-06-21	EUR	20 307 151,93	(67 137,77)	20 037 978,81	(269 173,12)	XS2015267953
NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR	5 905 378,25	(128 246,94)	5 814 302,50	(91 075,75)	FI4000261201
VOLVO TREASURY A 3.75 2024-11-25	EUR	3 387 248,04	15 785,57	3 395 344,41	8 096,37	XS2626344266
ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	10 821 112,97	92 003,01	10 772 689,00	(48 423,97)	XS2125914593
INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	30 314 149,25	115 319,83	30 095 233,02	(218 916,23)	XS2022425297
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	5 515 479,89	119 704,74	5 515 871,10	391,21	XS1520899532
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	7 706 908,21	(762,55)	7 548 751,02	(158 157,19)	CH1120418079
INTESA SANPAOLO 4.80 2025-11-16	EUR	5 504 691,86	33 712,25	5 529 242,13	24 550,27	XS2719281227
UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR	4 276 622,70	28 266,39	4 292 580,33	15 957,63	XS2017471553
CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	7 609 795,04	(73 295,16)	7 471 712,37	(138 082,67)	XS2016807864
RCI BANQUE SA 4.53 2025-03-12	EUR	14 978 936,19	37 750,00	15 019 937,50	41 001,31	FR0013322146
INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	9 169 083,74	(263 530,16)	9 061 677,49	(107 406,25)	XS2015314037
DZ BANK AG DEUTS 1.00 2025-05-30	EUR	2 370 415,30	35 532,79	2 391 015,50	20 600,20	DE000DG4T3F3
VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	10 367 817,34	(262 789,13)	10 359 740,77	(8 076,57)	XS1014610254
OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19	EUR	20 890 052,20	267 769,19	20 903 327,88	13 275,68	XS2014288158
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	15 544 843,29	177 936,57	15 514 460,08	(30 383,21)	XS1614198262
BPCE SA 4.29 2024-09-06	EUR	7 505 665,03	23 248,33	7 508 930,84	3 265,81	FR001400G9P6
SOCIETE GENERALE 4.40 2025-01-13	EUR	19 031 409,16	185 862,22	19 029 691,72	(1 717,44)	FR001400F315

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIAS



OP1279800

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	36 242 881,58	74 727,44	35 228 722,56	(1 014 159,02)	FR0014002NR7
BANQUE FEDERATIF 0.12 2024-02-05	EUR	6 861 118,67	122 244,44	6 860 862,55	(256,12)	FR0013432770
SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	49 270 354,02	320 202,53	49 157 359,65	(112 994,37)	FR0013403441
ELO 2.62 2024-01-30	EUR	2 139 957,46	(88 093,89)	2 132 148,82	(7 808,64)	FR0013399060
BANCO BPM SPA 2.50 2024-06-21	EUR	12 129 997,95	229 288,35	12 136 986,17	6 988,22	XS2016160777
MEDIOBANCA SPA 3.00 2024-03-28	EUR	1 983 925,16	15 170,21	1 990 586,88	6 661,72	IT0005170615
DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-31	EUR	1 294 611,94	3 827,76	1 297 313,07	(37 298,87)	DE000DG4UB54
BANQUE FEDERATIF 3.00 2024-05-21	EUR	5 001 134,41	109 536,72	5 008 641,59	7 507,18	XS1069549761
CREDIT AGRICOLE 2.38 2024-05-20	EUR	3 945 067,12	91 579,79	3 943 041,85	(2 025,27)	XS1069521083
CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	9 358 066,76	231 647,66	9 349 773,31	(8 293,45)	XS1068874970
ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	2 398 488,90	87 137,34	2 397 300,16	(1 188,74)	XS2306220190
KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	28 086 652,66	(380 103,54)	27 756 266,11	(330 386,55)	XS1405782407
SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR	4 115 351,62	(64 822,91)	4 016 041,38	(99 310,24)	XS2005607879
INTESA SANPAOLO 1.70 2024-03-13	EUR	35 671 913,92	885 196,92	35 622 296,36	(49 617,56)	IT0005363780
INTESA SANPAOLO 5.53 2024-03-13	EUR	20 218 236,94	57 274,38	19 942 556,56	(275 680,38)	IT0005363772
TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	8 605 525,94	(256 171,04)	8 490 365,04	(115 160,90)	XS1082971588
UNICREDIT SPA 4.66 2024-08-31	EUR	35 168 995,18	141 074,17	35 207 750,10	38 754,92	IT0005204406
AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	11 641 419,88	130 294,23	11 649 880,20	8 460,32	XS2008921947
BANCA MONTE DEI 2.88 2024-07-16	EUR	7 685 045,35	170 871,77	7 670 442,66	(14 602,69)	IT0005038283
MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	4 678 213,84	61 086,86	4 680 425,53	2 211,69	XS2004880832
TERNA RETE ELETT 4.90 2024-10-28	EUR	4 037 821,90	21 836,29	4 049 536,93	11 715,03	XS20203712939
AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	53 131 389,28	69 265,67	52 744 734,25	(386 655,03)	XS2003442436
KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR	2 251 986,59	68 640,90	2 251 643,84	(342,75)	BE0002631126
NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	4 865 662,56	106 333,91	4 863 585,90	(2 076,66)	XS2002491517
Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	7 007 516,99	(298 393,13)	6 787 164,56	(220 352,43)	BE0002269380
CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	5 352 826,16	127 744,11	5 347 904,41	(4 921,75)	XS1401331753
VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	14 121 330,79	(701 559,23)	14 089 103,48	(32 227,31)	FR0011689033
MEDIOBANCA SPA 3.00 2024-09-30	EUR	1 772 889,23	13 353,26	1 785 462,26	12 573,03	IT0005212292
TRATON FINANCE L 0.12 2024-11-10	EUR	14 535 950,78	238 712,49	14 566 243,47	30 292,69	DE000A3KYMA6
DZ BANK AG DEUTS 1.89 2024-06-28	EUR	6 077 418,44	121 180,58	6 071 719,91	(5 698,53)	DE000DFK0TK5
DZ BANK AG DEUTS 1.93 2024-11-28	EUR	1 935 574,87	23 630,37	1 945 099,96	9 525,09	DE000DFK0ST8
DZ BANK AG DEUTS 1.22 2024-06-14	EUR	2 912 327,47	62 382,18	2 915 407,82	3 080,35	DE000DFK0SH3
DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	24 117 121,99	(81 103,54)	23 370 489,11	(746 632,88)	DE000DFK0MA1
DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10	EUR	7 742 130,54	91 835,44	7 749 007,18	6 876,64	DE000DFK0B47
DZ BANK AG DEUTS 0.32 2024-06-28	EUR	9 734 844,20	93 307,63	9 743 204,67	8 360,47	DE000DDA0YAO
DZ BANK AG DEUTS 0.55 2024-08-14	EUR	2 409 589,04	41 376,01	2 411 283,48	1 694,44	DE000DDA0L66
COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	18 828 529,82	100 444,23	18 629 617,41	(198 912,41)	DE000CZ45VB7
COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR	25 282 902,02	(437 706,98)	24 942 741,61	(340 160,41)	DE000CZ40L63
CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28	EUR	5 922 513,65	131 315,96	5 919 008,47	(3 505,18)	XS1071713470
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	3 496 095,22	10 887,75	3 308 454,72	(187 640,50)	DE000A3T0X97
CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	13 339 334,88	192 131,09	13 326 093,71	(13 241,17)	XS1328173080
TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR	17 332 446,56	323 506,84	17 354 473,16	22 026,60	DE000A3KSGM5

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIARIA



OP1279801

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR	6 999 055,79	42 385,00	7 000 003,11	947,32	DE000A3KSG19
MERCEDES-BENZ IN 0.00 2024-02-08	EUR	10 680 442,67	116 514,46	10 640 501,54	(39 941,13)	DE000A2YNZV0
SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	11 992 777,99	(204 962,96)	11 872 955,11	(119 822,88)	DE000A2YB7A7
DEUTSCHE PFANDBR 0.18 2024-11-18	EUR	3 013 920,76	(9 652,16)	2 878 166,59	(135 754,17)	DE000A289PU5
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	5 321 216,35	47 686,78	5 344 075,91	22 859,56	CH0409606354
NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR	18 706 730,03	33 960,60	18 399 923,88	(306 806,15)	DK0009525404
NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	7 944 515,04	11 005,39	7 940 519,75	(3 995,29)	DK0009522732
CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	53 403 088,58	53 718,50	52 803 719,99	(599 368,59)	XS2009011771
UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22	EUR	2 969 658,22	95 522,92	2 968 882,56	(775,66)	AT000B049465
ATYT INC. 2.40 2024-03-15	EUR	12 521 193,75	363 284,03	12 542 556,79	21 363,04	XS1076018131
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	8 188 029,05	8 299,64	8 102 181,03	(85 848,02)	XS2264980363
CREDIT SUISSE AG 2.12 2024-05-31	EUR	12 001 958,49	178 283,99	12 013 248,65	11 290,16	XS2480543102
BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15	EUR	7 815 058,04	231 833,25	7 805 695,27	(9 362,77)	XS1380334141
BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR	24 556 132,37	(134 897,34)	24 349 216,44	(206 915,93)	XS2080317832
BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	2 906 070,51	60 892,63	2 903 927,25	(2 143,26)	XS1079726334
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	33 525 396,16	(870 706,66)	33 291 010,35	(234 385,81)	XS1979446843
MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	6 869 647,86	204 853,27	6 864 693,07	(4 954,79)	XS1379171140
NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	93 479 591,51	(2 261 060,56)	92 597 619,07	(881 972,44)	XS1978668298
SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	1 983 629,91	(49 976,20)	1 981 210,50	(2 419,41)	XS1877540465
ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR	4 611 922,26	96 971,11	4 612 832,24	909,98	XS1584122177
OP ASUNTOLUOTTO 0.25 2024-03-13	EUR	1 933 597,68	57 964,35	1 932 438,38	(1 159,30)	XS1576693110
HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	6 167 176,39	(39 278,92)	6 077 959,51	(89 216,88)	XS1485597329
MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07	EUR	4 972 489,91	56 228,02	4 980 441,74	7 951,83	XS1675764945
NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	4 976 382,23	82 786,89	4 980 826,77	4 464,54	XS1875275205
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	19 433 562,35	(370 477,96)	19 260 290,62	(173 271,73)	XS1971935223
TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	8 907 238,29	194 443,53	8 912 611,47	5 373,18	XS1571293684
UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	10 845 451,15	85 956,28	10 922 259,46	76 808,31	CH1168499791
LLOYDS BANK PLC 1.25 2025-01-13	EUR	1 641 566,89	28 760,89	1 647 022,26	5 455,37	XS1167204699
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	2 390 535,83	49 599,45	2 395 888,05	5 352,22	XS2366741770
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	8 173 328,95	198 064,22	8 149 403,28	(23 925,67)	XS2066706818
BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR	3 648 051,98	83 433,54	3 648 497,21	445,23	XS2577030708
ROYAL BANK OF CA 4.42 2025-01-17	EUR	6 013 533,99	55 923,33	6 012 764,17	(769,82)	XS2577030708
CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	9 656 415,73	106 304,28	9 668 772,22	12 356,49	XS1493320656
BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	38 769 288,35	(424 080,29)	37 790 531,24	(978 757,11)	FR0013429073
SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	959 537,74	13 937,58	965 100,78	5 563,04	XS1199439222
BELFIUS BANK SAV 1.00 2024-10-26	EUR	4 832 480,90	53 380,46	4 839 460,93	6 980,03	BE6299156735
ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21	EUR	25 152 695,04	32 758,43	25 389 595,55	236 900,51	XS2498976047
SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	2 880 575,24	87 882,67	2 877 652,00	(2 923,24)	XS1998025008
INTESA SANPAOLO 4.56 2025-03-17	EUR	5 003 633,04	8 870,56	5 007 266,38	3 633,34	XS2597970800
OP CORPORATE BAN 0.12 2024-07-01	EUR	2 034 343,28	27 011,51	2 035 083,49	740,21	XS2197342129
EXXON MOBIL CORP 0.14 2024-06-26	EUR	2 889 799,52	60 517,79	2 887 055,41	(2 744,11)	XS2196322155
ATYT INC. 4.36 2025-03-06	EUR	7 008 048,05	22 052,33	7 010 351,84	2 303,79	XS2595361978

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
FINANCIERAS

OP1279802

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONALE NEDERL 0.38 2025-02-26	EUR	5 808 680,61	56 345,69	5 841 618,55	32 937,94	XS2084050637
AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	14 602 158,06	(265 444,26)	14 522 437,22	(79 720,84)	XS0193945655
LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	26 411 372,35	76 183,81	26 445 357,89	33 985,54	XS2563348361
SKANDINAVISKA EN 3.50 2024-08-08	EUR	1 034 163,69	4 222,50	992 701,81	(41 461,88)	XS1092490769
UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	17 699 234,51	(283 018,40)	17 356 272,42	(342 962,09)	XS1492457665
VOLKSWAGEN LEASI 1.12 2024-04-04	EUR	8 359 800,83	(169 674,17)	8 276 356,01	(83 444,82)	XS1692347526
GRAND CITY PROPE 6.33 2049-01-22	EUR	3 680 204,54	214 800,92	2 188 299,76	(1 491 904,78)	XS1491364953
MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	9 850 211,17	124 023,59	9 888 797,47	38 586,30	XS2489981485
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	7 094 027,36	9 588,35	7 049 149,17	(44 878,19)	XS2089368596
STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	53 397 015,40	(1 578 935,75)	53 040 711,24	(356 304,16)	XS1388625425
ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	987 221,91	16 874,30	987 891,60	669,69	XS1087831688
TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	10 500 523,50	313 352,14	10 494 994,94	(5 528,56)	XS1985806600
UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	33 980 311,53	(562 027,55)	33 348 193,43	(632 118,10)	XS2193969370
ROYAL BANK OF CA 0.12 2024-07-23	EUR	3 834 953,53	48 801,73	3 834 915,23	(38,30)	XS2031862076
DAIMLER TRUCK IN 1.25 2025-04-06	EUR	2 494 282,47	36 382,27	2 516 927,34	22 644,87	XS2466172280
SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	940 049,65	6 072,38	946 987,51	6 937,86	XS2441296923
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	27 781 500,26	475 432,72	27 741 045,23	(40 455,03)	XS1440976535
GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	46 107 063,46	(461 429,26)	45 807 267,81	(299 595,65)	XS1939356645
VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR	5 212 978,64	24 743,89	5 035 267,11	(177 711,53)	XS2438615606
GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30	EUR	40 894 978,55	318 262,35	40 853 118,22	(41 860,33)	XS2338355105
MITSUBISHI HC CA 0.25 2025-02-03	EUR	10 264 532,87	72 793,22	10 291 989,71	27 456,84	XS2437455277
BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR	10 227 810,14	(131 391,98)	10 042 434,88	(185 375,26)	XS1637277572
LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR	6 026 624,77	8 622,17	6 015 326,16	(11 298,61)	XS1633845158
GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR	3 007 508,63	(4 751,48)	2 936 284,43	(71 224,20)	XS2043678841
CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR	37 313 442,28	356 503,39	37 160 936,57	(152 505,71)	XS2332254015
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2024-07-19	EUR	35 050 242,63	421 260,95	34 654 075,30	(396 167,33)	XS2343821794
VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR	38 211 415,26	50 675,89	37 968 531,65	(242 883,61)	XS1830986326
HEIMSTADEN BOSTA 4.52 2024-01-19	EUR	14 467 243,38	134 074,29	14 379 060,42	(88 182,96)	XS2430702873
JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	49 563 661,31	(188 439,00)	48 998 488,69	(565 172,62)	XS2030530450
NYKREDIT REALKRE 4.92 2024-03-25	EUR	51 090 387,60	34 412,00	50 478 545,60	(611 842,00)	DK0030486246
ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	12 680 556,92	245 693,74	12 684 350,81	3 793,89	XS2328980979
MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	12 412 648,09	(23 762,43)	12 201 595,09	(211 053,00)	XS2028899727
SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	10 515 044,16	(321 050,72)	10 361 819,57	(153 224,59)	XS2128498636
MEDIOBANCA SPA 5.66 2024-01-25	EUR	18 795 281,03	198 981,22	18 625 891,93	(169 389,10)	XS1928480752
MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	38 313 529,74	(933 048,90)	38 197 602,26	(115 927,48)	XS1928480166
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR	1 741 047,10	45 750,60	1 740 484,56	(562,54)	XS2132337697
EUFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	4 305 335,38	(157 114,34)	4 214 665,92	(90 669,46)	XS1651444140
ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR	5 793 434,57	128 577,50	5 800 818,57	7 384,00	XS2262798494
BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	6 951 257,28	86 744,77	6 984 300,53	33 043,25	XS1560863802
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	2 947 516,69	70 604,13	2 949 684,64	2 167,95	XS1960260021
VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2024-11-25	EUR	2 979 595,38	16 379,07	2 978 756,50	(838,88)	XS2560100468
FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	8 809 080,92	252 683,60	8 800 130,33	(8 950,59)	XS1959498160

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



CLASE 8.^a
FINANCIAS



OP1279803

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR	7 378 706,43	225 504,64	7 377 397,41	(1 309,02)	XS1956955980
SHELL INTERNATIO 1.12 2024-04-07	EUR	981 216,62	19 651,24	981 396,46	179,84	XS2154418144
BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07	EUR	3 320 754,11	(152 917,76)	3 231 932,96	(88 821,15)	XS2153593103
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	10 749 711,73	(155 636,14)	10 579 228,68	(170 483,05)	XS1652512457
CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	6 823 994,49	40 163,93	6 884 540,93	60 546,44	CH0343366842
CA AUTO BANK SPA 0.50 2024-09-13	EUR	12 294 125,38	232 159,34	12 323 756,47	29 631,09	XS2051914963
CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	25 371 098,95	(431 035,66)	24 687 407,46	(683 691,49)	PTCGDMOM0027
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	13 551 118,75	358 758,74	13 548 321,17	(2 797,58)	XS1551306951
BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	10 564 230,68	268 607,03	10 603 814,27	39 583,59	XS2150054026
CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR	9 516 688,39	298 259,91	9 518 193,66	1 505,27	XS2549047244
CROWN EUROPEAN H 2.62 2024-09-30	EUR	14 593 402,72	(450 495,60)	14 281 030,35	(312 372,37)	XS1490137418
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	5 150 433,24	(70 348,83)	5 117 482,16	(32 951,08)	XS1146282634
NATIONAL GRID NO 1.00 2024-07-12	EUR	5 940 997,39	88 612,32	5 941 874,85	877,46	XS1645494375
VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	2 982 929,45	79 373,77	2 981 529,34	(1 400,11)	XS2545247863
ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	4 537 272,78	57 390,46	4 547 922,57	10 649,79	XS0452314536
VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	12 692 920,66	407 506,58	12 694 475,61	1 554,95	XS1944490241
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	31 717 174,65	(33 086,07)	30 987 491,05	(729 683,60)	XS2052503872
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 357 473 902,17	548 593,92	2 339 276 748,70	(18 197 153,47)	
Instrumentos de mercado monetario						
CAIXABANK SA 0.00 2024-04-25	EUR	10 590 675,07	278 323,82	10 584 542,16	(6 132,91)	XS2617532945
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10 590 675,07	278 323,82	10 584 542,16	(6 132,91)	
TOTAL Cartera Exterior		2 368 064 577,24	826 917,74	2 349 861 290,86	(18 203 286,38)	

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1279804

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA INTERN 1.51 2023-02-15	EUR	2 009 290,71	11 691,44	2 007 095,89	(2 194,82)	XS1361165332
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	19 209 472,69	(82 546,11)	19 084 559,51	(124 913,18)	ES0205045018
BANCO BILBAO VIZ 5.65 2023-06-16	EUR	3 610 474,73	(45 432,09)	3 602 849,76	(7 624,97)	ES0213211156
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	1 131 064,31	(11 771,36)	1 076 503,25	(54 561,06)	ES0313307219
ACCIONA FINANCA 0.74 2024-02-18	EUR	994 489,57	8 847,30	954 913,30	(39 576,27)	XS2122902468
SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	2 014 993,39	(2 561,26)	2 001 229,48	(13 763,91)	XS1824235219
BANCO BILBAO VIZ 2.65 2023-12-01	EUR	1 973 649,50	4 570,78	2 004 032,55	30 383,05	XS1724512097
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	18 194 509,13	39 715,55	18 141 295,59	(53 213,54)	XS1731105612
KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	6 769 473,26	(28 112,70)	6 365 902,44	(403 570,82)	ES0343307015
CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	4 161 340,69	(57 751,81)	3 991 043,32	(170 297,37)	ES0305045009
BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	4 258 908,79	(23 799,97)	4 015 037,53	(243 871,26)	XS2058729653
CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	5 158 628,92	(106 173,81)	5 067 675,18	(90 953,74)	XS1897489578
CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	4 205 610,94	(37 561,65)	4 091 077,27	(114 533,67)	XS1468525057
BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	9 485 758,90	(115 816,52)	9 092 981,48	(392 777,42)	XS1876076040
AMADEUS IT GROUP 0.88 2023-09-18	EUR	2 208 696,61	(1 015,45)	2 171 014,37	(37 682,24)	XS1878191052
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	28 807 759,25	(394 625,15)	28 806 258,00	(1 501,25)	XS1679158094
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	2 698 070,55	10 531,70	2 631 373,80	(66 696,75)	XS2081491727
BANCO BILBAO VIZ 2.58 2023-03-09	EUR	2 166 358,23	3 622,12	2 201 228,51	34 870,28	XS1788584321
BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	17 289 247,71	5 525,02	17 222 698,75	(66 548,96)	XS1689234570
ACCIONA FINANCA 1.08 2023-02-08	EUR	6 525 399,02	40 367,81	6 510 566,37	(14 832,65)	XS2294181222
CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	6 806 826,20	(46 200,72)	6 408 106,79	(398 719,41)	XS2055758804
TOTALES Renta fija privada cotizada		149 680 023,10	(828 496,88)	147 447 443,14	(2 232 579,96)	
Instrumentos del mercado monetario						
ENDESA SA 0.00 2023-02-22	EUR	3 684 271,99	4 037,97	3 683 738,30	(533,69)	ES0530674211
EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR	2 795 951,06	1 734,54	2 795 680,91	(270,15)	ES05051136K9
MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR	1 496 359,79	1 819,00	1 496 201,54	(158,25)	ES0505122236
COBRA INSTALACI 0.00 2023-02-10	EUR	598 044,07	606,33	597 981,26	(62,81)	ES0505390288
URBASER SA 0.00 2023-01-23	EUR	4 475 516,78	18 801,53	4 474 058,89	(1 457,89)	ES0505438343
ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-01-19	EUR	698 545,16	609,72	698 466,81	(78,35)	ES0505521254
SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR	17 973 587,62	25 981,43	17 969 805,67	(3 781,95)	ES0513495VC4
GREENERGY RENOVA 0.00 2023-01-17	EUR	2 788 980,02	8 171,95	2 788 489,75	(490,27)	ES0505079121
CONSTRUCCIONES 0.00 2023-02-03	EUR	2 491 092,20	4 237,85	2 490 676,49	(415,71)	ES0521975237
VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR	698 857,98	795,75	698 786,60	(71,38)	ES0583746377
ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	9 977 602,86	14 925,82	9 976 163,72	(1 439,14)	ES05306742M3
FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-12	EUR	1 993 904,60	5 078,22	1 993 610,25	(294,35)	XS2554340047
ACCIONA ENERGIA 0.00 2023-01-16	EUR	9 469 035,48	23 582,84	9 467 538,35	(1 497,13)	XS2557086514
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	2 890 554,08	5 348,90	2 890 080,64	(473,44)	XS2561750709
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR	4 184 174,61	8 844,12	4 183 439,22	(735,39)	XS2562505359
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR	4 789 513,67	3 274,52	4 789 087,34	(426,33)	XS2571099337
BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR	17 941 891,04	11 232,12	17 939 579,85	(2 311,19)	ES0513495VJ9

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1279805

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		88 947 883,01	139 082,61	88 933 385,59	(14 497,42)	
TOTAL Cartera Interior		238 627 906,11	(689 414,27)	236 380 828,73	(2 247 077,38)	

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
INFINIA



OP1279806

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI E 2.51 2023-03-09	EUR	5 061 184,73	39 789,17	5 004 500,97	(56 683,76)	IT0005244774
TOTALES Deuda pública		5 061 184,73	39 789,17	5 004 500,97	(56 683,76)	
Renta fija privada cotizada						
PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	11 668 400,43	(157 943,95)	11 606 266,16	(62 134,27)	FR0013153707
GIE SUEZ ALLIANC 5.75 2023-06-24	EUR	3 645 608,77	23 469,81	3 609 365,76	(36 243,01)	FR0000475758
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	1 490 636,76	10 420,61	1 491 537,20	900,44	FR0013412699
SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	2 678 274,84	(23 088,99)	2 590 471,10	(87 803,74)	FR0013403441
GROUPE AUCHAN SA 2.62 2024-01-30	EUR	1 069 978,73	(21 801,77)	1 028 084,24	(41 894,49)	FR0013399060
SOCIETE GENERALE 2.43 2023-03-06	EUR	20 450 232,45	35 903,47	20 509 074,10	58 841,65	FR0013321791
BPCE SA 1.79 2023-01-11	EUR	600 900,18	2 443,60	599 934,20	(965,98)	FR0013309317
RCI BANQUE SA 2.30 2024-11-04	EUR	192 800,00	739,82	196 605,25	3 805,25	FR0013292887
INGENICO 1.62 2024-09-13	EUR	5 325 049,38	(93 057,92)	5 031 299,89	(293 749,49)	FR0013281946
RENAULT SA 1.00 2023-03-08	EUR	1 940 269,03	23 667,77	1 929 480,28	(10 788,75)	FR0013240835
BPCE SA 0.38 2023-10-05	EUR	4 407 260,71	187,45	4 327 889,43	(79 371,28)	FR0013204476
KERING 0.25 2023-05-13	EUR	1 192 080,27	6 674,65	1 187 120,20	(4 960,07)	FR0013512381
RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	12 896 404,59	112 507,90	12 869 889,55	(26 515,04)	FR0013169778
WORLDLINE SAFRA 0.50 2023-06-30	EUR	4 422 309,50	32 775,66	4 427 626,81	5 317,31	FR0013521549
SCHNEIDER ELECTR 1.50 2023-09-08	EUR	1 211 665,39	178,41	1 196 131,51	(15 533,88)	FR0012939841
CAPGEMINI SA 2.50 2023-07-01	EUR	1 816 962,97	14 959,36	1 805 028,28	(11 934,69)	FR0012821940
CREDIT AGRICOLE 2.90 2024-05-07	EUR	3 130 896,18	(32 760,71)	3 017 867,01	(113 029,17)	FR0011780808
CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR	2 080 704,93	(24 447,78)	2 030 974,74	(49 730,19)	FR0011659366
CREDIT AGRICOLE 3.39 2023-10-18	EUR	608 532,61	(5 935,79)	596 375,82	(12 156,79)	FR0011559145
CREDIT AGRICOLE 3.15 2023-07-19	EUR	2 070 136,76	(27 334,04)	2 042 371,32	(27 765,44)	FR0011510593
GECINA, S.A. 2.88 2023-05-30	EUR	3 083 654,21	(3 678,45)	3 055 863,24	(27 790,97)	FR0011502814
AIR LIQUIDE SA 2.38 2023-09-06	EUR	3 071 683,46	(11 061,22)	3 033 855,06	(37 828,40)	FR0011439835
ORIGIN ENERGY FI 3.00 2023-04-05	EUR	5 281 404,15	(139 114,72)	5 237 573,62	(43 830,53)	XS0910943983
ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	14 712 114,70	(643 974,63)	14 147 238,47	(564 876,23)	FR0010804500
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2023-08-30	EUR	5 272 101,73	(18 539,06)	5 184 068,76	(88 032,97)	DE000DL19UC0
RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	3 975 366,21	18 777,90	3 923 285,11	(52 081,10)	FR0013201597
BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	13 302 021,75	(249 688,06)	13 217 911,02	(84 110,73)	XS1822506272
NYKREDIT REALKRE 3.12 2024-03-25	EUR	20 273 951,90	8 680,56	20 137 663,88	(136 288,02)	DK0030486246
CREDIT SUISSE AG 1.00 2023-06-07	EUR	4 228 432,62	6 548,55	4 151 792,63	(76 639,99)	XS1428769738
SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR	3 158 650,44	(47 274,98)	3 013 890,73	(144 759,71)	XS2128498636
MEDIOBANCA SPA 3.24 2024-01-25	EUR	3 002 759,11	18 223,86	2 989 369,00	(13 390,11)	XS1928480752
MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	10 415 213,72	(73 960,17)	10 069 651,98	(345 561,74)	XS1928480166
CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR	2 567 336,73	14 828,00	2 497 741,18	(69 595,55)	XS1328173080
LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	2 056 161,80	(10 197,97)	1 968 071,67	(88 090,13)	XS1627782771
EDP ENERGIAS D 2.38 2023-11-27	EUR	3 010 180,18	3 163,23	2 992 523,76	(17 656,42)	XS1326311070
ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	4 050 814,96	(14 967,37)	3 973 289,01	(77 525,95)	XS2125913942
SMITHS GROUP PLC 1.25 2023-04-28	EUR	2 355 406,31	16 447,78	2 338 390,64	(17 015,67)	XS1225626461
CARREFOUR BANQUE 2.64 2023-09-12	EUR	4 009 176,28	5 866,67	4 005 146,66	(4 029,62)	FR0013446580

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1279807

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-11-22	EUR	6 770 979,70	(24 640,34)	6 642 378,11	(128 601,59)	XS1823532640
DZ BANK AG DEUTS 0.39 2023-09-29	EUR	4 895 294,70	8 342,64	4 893 925,85	(1 368,85)	DE000DGAUAS0
TEVA PHARM FNC N 1.25 2023-03-31	EUR	10 756 508,48	223 094,48	10 673 175,63	(83 332,85)	XS1211040917
RAIFFEISENLANDES 0.75 2023-05-22	EUR	2 968 687,97	15 864,89	2 970 401,69	1 713,72	XS1720806774
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	1 185 171,98	(87,14)	1 118 810,09	(66 361,89)	CH1120418079
SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	2 993 717,55	16 731,31	2 978 228,69	(15 488,86)	XS1418786890
UNITED PARCEL SE 0.38 2023-11-15	EUR	1 994 226,48	3 489,83	1 960 215,38	(34 011,10)	XS1718480327
SOCIETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	12 576 135,86	(14 817,02)	12 571 465,99	(4 669,87)	XS1718306050
INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	6 410 435,82	(148 726,83)	6 139 439,16	(270 996,66)	XS2015314037
JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR	4 054 256,25	13 356,16	3 944 011,51	(110 244,74)	XS2015231413
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	3 540 194,59	21 593,92	3 524 634,37	(15 560,22)	XS1115208107
ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	6 993 839,51	2 970,58	6 586 479,42	(407 360,09)	FR0014002NR7
ILIAD SA 0.75 2024-02-11	EUR	2 204 291,11	11 951,18	2 118 236,19	(86 054,92)	FR0014001YE4
GENERAL MILLS IN 1.00 2023-04-27	EUR	2 214 709,32	4 438,93	2 199 773,02	(14 936,30)	XS1223830677
UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR	3 882 816,07	584,82	3 938 766,09	55 950,02	IT0005188831
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	10 358 898,24	(91 607,75)	10 315 135,60	(43 762,64)	XS1807182495
AT AND T INC 1.05 2023-09-05	EUR	5 001 260,13	16 597,50	4 932 675,10	(68 585,03)	XS1907118894
AT AND T INC 2.82 2023-09-05	EUR	2 029 809,12	4 233,00	2 008 883,22	(20 925,90)	XS1907118464
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	7 990 390,11	56 248,74	7 955 709,62	(34 680,49)	XS1806457211
EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR	11 041 071,87	3 974,47	10 802 984,57	(238 087,30)	XS1505884723
EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	2 977 398,32	36 448,89	2 975 191,11	(2 207,21)	XS1405783983
HJ HEINZ CO 1.50 2024-05-24	EUR	19 666 837,84	(210 995,90)	18 945 848,53	(720 989,31)	XS1405782407
SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR	2 057 675,81	(10 335,44)	1 907 538,73	(150 137,08)	XS2005607879
INTESA SANPAOLO 3.54 2024-03-13	EUR	5 806 429,32	10 494,72	5 756 675,64	(49 753,68)	IT0005363772
ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	11 538 388,74	(140 957,73)	11 468 932,44	(69 456,30)	XS1052677892
DZ BANK AG DEUTS 0.61 2023-06-15	EUR	2 964 309,46	11 067,82	2 964 079,44	(230,02)	DE000DGAUE93
UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR	29 688 188,53	2 387,31	29 819 366,69	131 178,16	IT0005199267
CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	2 035 559,28	(6 966,61)	1 919 361,40	(116 197,88)	XS2009011771
INTESA SANPAOLO 0.10 2023-03-17	EUR	4 850 296,45	3 893,15	4 873 281,58	22 985,13	IT0005163602
MEDIOBANCA SPA 3.10 2023-07-24	EUR	1 064 235,52	5 945,50	1 000 693,83	(63 541,69)	IT0004931082
NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	2 961 500,49	21 661,14	2 958 504,75	(2 995,74)	XS2004795725
BAT INTERNATIONAL 0.88 2023-10-13	EUR	6 414 443,99	(66 921,65)	6 260 979,81	(153 464,18)	XS1203854960
AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	2 022 952,94	6 139,53	1 936 303,48	(86 649,46)	XS2003442436
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	7 456 313,94	(15 102,21)	7 330 152,24	(126 161,70)	XS1403264374
E.ON SE 0.00 2023-12-18	EUR	8 020 712,94	22 099,03	7 822 867,47	(197 845,47)	XS2103015009
BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	21 206 344,34	(154 612,48)	21 021 151,12	(185 193,22)	XS2002532567
BMW FINANCE NV 0.00 2023-04-14	EUR	1 984 632,69	4 049,85	1 985 050,15	417,46	XS2102355588
Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	3 291 395,52	(89 751,72)	3 070 728,71	(220 666,81)	BE0002269380
VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	5 757 035,50	(133 053,26)	5 551 673,07	(205 362,43)	FR0011689033
UNICREDIT SPA 2.65 2024-08-31	EUR	9 283 171,06	21 368,39	9 318 175,19	35 004,13	IT0005204406
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	3 496 095,22	9 545,14	3 166 039,38	(330 055,84)	DE000A3TOX97
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	15 901 827,22	56 317,09	15 627 229,08	(274 598,14)	XS2231792586

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1279808

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	2 009 810,17	(3 353,96)	1 880 566,56	(129 243,61)	DE000DFK0MA1
DZ BANK AG DEUTS 0.01 2023-12-01	EUR	3 987 769,07	5 628,16	3 874 764,72	(113 004,35)	DE000DFK0KJ6
DZ BANK AG DEUTS 0.22 2023-09-27	EUR	984 687,46	7 035,55	969 807,05	(14 880,41)	DE000DFK0AN9
DZ BANK AG DEUTS 0.24 2023-06-28	EUR	4 441 986,42	14 198,89	4 428 505,01	(13 481,41)	DE000DDA0ZL4
DZ BANK AG DEUTS 0.17 2023-06-28	EUR	16 748 009,48	51 782,60	16 728 344,52	(19 664,96)	DE000DDA0X96
DZ BANK AG DEUTS 0.50 2023-06-28	EUR	2 959 532,86	9 614,83	2 958 909,01	(623,85)	DE000DDA0LA7
DZ BANK AG DEUTS 2.52 2023-05-22	EUR	2 001 219,10	5 602,22	1 998 879,95	(2 339,15)	DE000DDA0KD3
DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	3 547 456,34	35 411,90	3 545 662,96	(1 793,38)	DE000DB5DCS4
COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	4 009 275,49	(1 717,49)	3 758 181,60	(251 093,89)	DE000CZ45VB7
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	3 037 114,79	(21 316,85)	2 979 716,30	(57 398,49)	DE000CZ40LR5
BELFIUS BANK SA/ 0.62 2023-08-30	EUR	6 901 369,85	19 118,93	6 901 894,22	524,37	BE6307427029
RAIFFEISEN BANK 0.66 2023-05-12	EUR	4 934 051,62	25 728,42	4 917 923,50	(16 128,12)	AT000B014998
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	12 111 563,24	(32 539,84)	12 037 103,13	(74 460,11)	XS1808861840
MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR	2 967 217,59	24 003,78	2 876 036,22	(91 181,37)	DE000A2YNZV0
SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	7 867 222,64	(47 638,82)	7 595 453,89	(271 768,75)	DE000A2YB7A7
MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	8 378 786,08	52 076,75	8 369 904,78	(8 881,30)	DE000A2RYD83
MERCEDES BENZ GR 0.25 2023-11-06	EUR	2 504 794,23	(1 467,65)	2 445 709,43	(59 084,80)	DE000A2R9ZT1
DEUTSCHE PFANDBR 0.50 2023-06-28	EUR	1 465 071,61	(13 390,24)	1 459 996,68	(5 074,93)	DE000A254Z26
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	9 105 228,12	51 699,40	9 081 042,44	(24 185,68)	XS2109806369
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	2 870 438,80	6 366,85	2 867 745,90	(2 692,90)	DK0009525917
NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR	5 197 939,23	3 897,11	4 907 533,52	(290 405,71)	DK0009525404
NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	1 810 257,41	(13 848,20)	1 747 665,97	(62 591,44)	DK0009522732
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	17 859 588,89	(141 358,56)	17 757 156,10	(102 432,79)	XS1809240515
DZ BANK AG DEUTS 0.60 2023-05-08	EUR	2 966 047,94	21 670,50	2 963 497,17	(2 550,77)	DE000DG4UD94
COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR	1 801 812,90	(14 997,45)	1 722 510,33	(79 302,57)	DE000CZ40L63
FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	5 360 230,04	(111 434,27)	5 334 239,93	(25 990,11)	XS1380394806
CREDIT AGRICOLE 2.58 2023-03-06	EUR	19 109 412,90	35 334,72	19 013 460,97	(95 951,93)	XS1787278008
WELLS FARGO AND 0.50 2024-04-26	EUR	3 041 656,79	(12 623,15)	2 911 286,03	(130 370,76)	XS1987097430
MIZUHO FINANCIAL 1.02 2023-10-11	EUR	8 846 046,28	(1 344,32)	8 680 199,66	(165 846,62)	XS1886577615
GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	4 016 575,61	3 354,62	3 956 121,00	(60 454,61)	XS1485748393
BANQUE INTERNATI 1.50 2023-09-28	EUR	12 804 705,11	36 846,66	12 599 223,92	(205 481,19)	XS1884706885
ABBOTT IRELAND F 0.88 2023-09-27	EUR	3 547 235,30	(17 780,38)	3 482 386,27	(64 839,03)	XS1883354620
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	4 044 381,53	(11 464,55)	3 966 722,63	(77 658,90)	XS1882544627
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	11 325 803,55	(266 669,85)	11 282 476,04	(43 327,51)	XS1382368113
VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2023-07-12	EUR	4 353 641,18	20 799,47	4 310 780,53	(42 860,65)	XS2282093769
CREDIT SUISSE AG 2.98 2023-09-01	EUR	6 099 694,79	15 417,33	5 905 902,67	(193 792,12)	XS2381633150
BARCLAYS PLC 1.50 2023-09-03	EUR	21 293 296,89	(233 824,59)	20 935 865,14	(357 431,75)	XS1873982745
SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	21 765 597,26	(330 821,91)	21 309 659,44	(455 937,82)	XS1880919383
FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	3 326 769,75	(112 349,46)	3 197 216,17	(129 553,58)	XS1388625425
BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR	14 639 090,80	(26 452,64)	14 112 785,37	(526 305,43)	XS2080317832
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	7 303 048,21	(98 855,22)	7 009 818,10	(293 230,11)	XS1979446843
FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	11 896 686,45	(274 298,78)	11 781 613,53	(115 072,92)	XS2178832379

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1279809

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR	54 773 556,38	(701 238,57)	52 425 171,98	(2 348 384,40)	XS1978668298
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	9 674 034,69	(67 888,74)	9 348 872,15	(325 162,54)	XS1577731604
BMW FINANCE NV 2.38 2023-01-24	EUR	4 049 973,52	44 216,91	4 045 776,51	(4 197,01)	XS0877622034
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5 367 477,61	29 354,66	5 345 901,63	(21 575,98)	XS2177575177
SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR	3 138 669,92	(28 690,29)	2 962 235,77	(176 434,15)	XS1877540465
INTESA SANPAOLO 3.42 2023-03-15	EUR	6 207 282,80	9 839,98	6 110 645,18	(96 637,62)	XS1577427872
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	4 067 822,90	11 065,19	4 053 366,59	(14 456,31)	XS1374865555
NYKREDIT REALKRE 2.29 2023-10-11	EUR	2 029 961,07	10 423,11	2 007 332,89	(22 628,18)	DK0030495825
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	2 780 598,60	35 872,82	2 775 403,13	(5 195,47)	XS1781346801
UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	10 154 283,61	(71 634,25)	9 588 041,26	(566 242,35)	XS2193969370
CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	23 725 548,36	(274 115,33)	22 086 587,78	(1 638 960,58)	PTCGDMOM0027
GALP GAS NATURAL 1.38 2023-09-19	EUR	6 106 874,76	(137 783,69)	5 981 616,50	(125 258,26)	PTGGDAOE0001
BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	8 567 732,16	(72 309,58)	8 077 961,80	(489 770,36)	FR0013429073
AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	19 041 528,79	(292 723,48)	18 953 924,37	(87 604,42)	XS1799975765
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	4 726 588,03	17 677,69	4 708 375,76	(18 212,27)	XS1199964575
EDP FINANCE BV 0.00 2023-11-12	EUR	8 108 421,18	69 230,61	7 852 707,39	(255 713,79)	XS0399935306
AT AND T INC 1.95 2023-09-15	EUR	3 933 849,88	(170 217,21)	3 867 799,03	(66 050,85)	XS1998902479
BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	7 698 383,53	16 403,21	7 362 314,44	(336 069,09)	XS2398745849
INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR	10 821 270,26	(168 180,45)	10 638 898,01	(182 372,25)	XS0986194883
MERLIN PROPERTIE 2.23 2023-04-25	EUR	22 043 386,18	(865 508,25)	21 873 141,87	(170 244,31)	XS1398336351
HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	3 811 616,84	415,68	3 374 999,69	(436 617,15)	XS2397239000
SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	20 297 916,10	(131 281,78)	19 974 955,75	(322 960,35)	XS1487315860
AT AND T INC 1.30 2023-09-05	EUR	4 040 709,00	(3 561,79)	3 978 670,28	(62 038,72)	XS1196373507
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	3 033 934,80	61 091,64	3 030 710,41	(3 224,39)	XS0882849507
AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	2 537 803,01	(94 982,19)	2 419 912,66	(117 890,35)	XS0193945655
YORKSHIRE BUILDI 0.88 2023-03-20	EUR	2 995 554,80	23 548,65	2 987 749,84	(7 804,96)	XS1793287472
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	1 999 497,07	487,79	1 996 692,21	(2 804,86)	XS2293123670
UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	4 085 453,84	(51 300,30)	3 828 115,33	(257 338,51)	XS1492457665
VOLKSWAGEN LEASI 1.12 2024-04-04	EUR	5 677 742,32	(56 517,00)	5 421 562,07	(256 180,25)	XS1692347526
EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	1 796 606,11	15 041,26	1 796 261,51	(344,60)	XS1190624111
AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	3 018 619,76	47 035,21	3 013 029,31	(5 590,45)	XS0903433513
OMV AG 0.00 2023-06-16	EUR	4 031 623,76	15 585,13	3 992 254,37	(39 369,39)	XS2189614014
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2 047 491,80	(20 932,69)	1 920 242,28	(127 249,52)	XS2089368596
GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	21 042 541,73	(593 911,10)	20 685 625,25	(356 916,48)	XS1489184900
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	27 967 757,12	(156 914,56)	27 564 502,74	(403 254,38)	XS1873219304
TESCO CORPORATE 1.38 2023-10-24	EUR	3 123 415,45	(88 967,32)	3 058 162,25	(65 253,20)	XS1896851224
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2024-07-19	EUR	997 868,17	819,20	938 340,80	(59 527,37)	XS2343821794
CIE DE ST GOBAIN 1.75 2023-04-03	EUR	1 097 933,00	16 254,28	1 096 231,93	(1 701,07)	XS2150053721
LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR	2 527 009,71	15 025,68	2 499 057,20	(27 952,51)	XS1749378342
UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	5 498 005,65	29 944,15	5 475 111,33	(22 894,32)	XS2149270477
CROWN EUROPEAN H 2.62 2024-09-30	EUR	8 400 015,76	(141 081,68)	8 048 141,68	(351 874,08)	XS1490137418
THAMES WATER UTI 0.19 2023-10-23	EUR	5 016 830,77	(10 382,68)	4 883 878,57	(132 952,20)	XS2248451200

Santander RF Ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
INFLUJA



OP1279810

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-10-10	EUR	1 727 969,02	(10 063,51)	1 693 076,09	(34 892,93)	XS1547407830
VIRGIN MONEY UK 0.38 2024-05-27	EUR	3 025 748,97	6 750,00	2 945 349,18	(80 349,79)	XS2346591113
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	2 060 185,29	1 514,02	1 986 743,51	(73 441,78)	XS1146282634
BNP PARIBAS SA 1.12 2023-01-15	EUR	1 498 438,25	17 524,71	1 498 221,80	(216,45)	XS1345331299
DE VOLKSBANK NV 0.75 2023-06-25	EUR	8 298 814,00	31 815,27	8 220 074,29	(78 739,71)	XS18444079738
GE CAPITAL EUROP 2.62 2023-03-15	EUR	14 703 816,82	288 845,36	14 698 174,44	(5 642,38)	XS0874840845
REPSOL INTERNATI 2.60 2023-05-25	EUR	1 503 436,56	4 005,25	1 502 591,75	(844,81)	XS23438353115
LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	4 848 377,65	40 280,51	4 738 870,93	(109 506,72)	XS2051659915
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	5 037 905,15	10 640,99	5 021 457,64	(16 447,51)	XS1843444081
NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	3 141 845,79	17 886,76	3 122 338,32	(19 507,47)	XS1842961440
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	1 431 636,83	(3 778,45)	1 365 891,19	(65 745,64)	XS1440976535
GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	4 239 167,60	(76 114,61)	4 063 974,88	(175 192,72)	XS1939356645
SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	1 578 028,21	7 378,54	1 565 086,07	(12 942,14)	XS1839105662
VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR	5 212 978,64	18 090,50	4 847 854,69	(365 123,95)	XS2438615606
GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR	9 054 172,15	40 202,53	8 962 412,60	(91 759,55)	XS2338355360
GOLDMAN SACHS GR 0.01 2024-04-30	EUR	4 008 592,49	269,59	3 953 758,90	(54 833,59)	XS2338355105
SUMITOMO MITSUI 2.75 2023-07-24	EUR	9 210 327,07	1 069,75	9 113 003,40	(97 323,67)	XS0937853983
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	11 072 878,86	31 456,06	11 006 505,00	(66 373,86)	XS1734548487
GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR	5 917 386,52	36 101,62	5 901 774,76	(15 611,76)	PTGALLOM0004
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4 925 177,14	31 386,20	4 916 454,21	(8 722,93)	XS14443997223
HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	5 271 914,44	(112 716,66)	5 078 805,54	(193 108,90)	XS1958655745
BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	18 952 908,81	(274 320,98)	18 668 708,79	(284 200,02)	XS1872038218
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	15 265 401,55	(76 771,21)	14 612 334,59	(653 066,96)	XS1971935223
COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	996 804,29	3 786,12	987 501,83	(9 302,46)	XS1871439342
OP CORPORATE BAN 0.38 2023-08-29	EUR	1 284 520,62	8 371,48	1 274 083,68	(10 436,94)	XS1871094931
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	23 685 765,10	(256 365,19)	23 641 799,46	(43 965,64)	XS1169832810
NORDEA BANK ABP 1.00 2023-02-22	EUR	1 406 928,97	6 440,72	1 403 566,40	(3 362,57)	XS1368470156
ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR	10 535 818,28	33 390,48	10 577 583,06	41 764,78	XS1265805090
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	17 662 868,29	64 037,05	17 521 287,36	(141 580,93)	XS1565699763
RYANAIR LTD 1.12 2023-08-15	EUR	5 043 200,09	(2 389,04)	4 971 106,16	(72 093,93)	XS2264980363
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	3 675 951,73	2 533,51	3 520 882,49	(155 069,24)	XS2264194205
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	3 370 343,63	15 840,98	3 220 218,47	(150 125,16)	XS1951313680
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	4 017 627,59	7 743,08	3 947 473,91	(70 153,68)	XS1758752635
MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	7 590 271,17	27 539,17	7 585 825,24	(4 445,93)	XS2051397961
GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	12 522 402,33	(43 561,04)	11 791 028,71	(731 373,62)	XS2258558484
FCA BANK SPA/IRE 0.12 2023-11-16	EUR	5 288 762,54	6 456,05	5 137 427,73	(151 334,81)	XS1458405898
BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	4 496 115,52	15 331,93	4 455 177,66	(40 937,86)	XS1457608013
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	11 471 063,66	(13 373,56)	11 262 978,25	(208 085,41)	XS1956028168
FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	20 528 301,17	(215 449,96)	20 466 594,68	(61 706,49)	XS1754213947
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	26 481 416,85	167 107,44	26 472 785,38	(8 631,47)	XS2153593103
BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07	EUR	3 320 754,11	(86 956,63)	3 124 246,18	(196 507,93)	XS1253558388
HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	5 624 324,70	(46 127,83)	5 589 754,88	(34 569,82)	

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



CLASE 8.^a
RENTA

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	9 044 385,88	(17 870,65)	8 488 212,02	(556 173,86)	XS2052503872
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	5 021 422,74	78 752,54	5 009 420,75	(12 001,99)	XS2152058868
TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	7 258 168,50	(211 048,76)	7 101 605,21	(156 563,29)	XS1551678409
JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	9 509 665,75	(88 293,89)	8 964 365,60	(545 300,15)	XS2030530450
EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	8 446 883,49	86 970,09	8 427 792,32	(19 091,17)	XS1361115402
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 468 610 154,10	(7 209 701,35)	1 441 026 652,27	(27 583 501,83)	
TOTAL Cartera Exterior		1 473 671 338,83	(7 169 912,18)	1 446 031 153,24	(27 640 185,59)	



OP1279811



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1279812

Santander RF Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1279813

Santander RF Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución del crecimiento económico para el que se prevé cierta desaceleración en EEUU y vuelta a crecimientos positivos trimestrales en Zona Euro. La diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal de las inversiones.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1279814

Santander RF Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2023 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

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

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

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

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

*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.