

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i>
Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
	<i>Valoración de la cartera</i>
	Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
	Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 15 de julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Eurovalor Compromiso ISR, F.I. por Santander Responsabilidad Solidario, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 26 de octubre de 2020.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Responsabilidad Solidario, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Compromiso ISR, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.

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 del Patrimonio Neto del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria de los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto del fondo absorbido se encuentra materializado en cuentas de tesorería en la Entidad Depositaria y en cartera de inversiones financieras, hemos realizado las siguientes comprobaciones:
 - Hemos comprobado, a través del extracto bancario del fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el fondo absorbido se corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del fondo absorbente, a la fecha de fusión.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	- Hemos comprobado, a través de la confirmación bancaria del fondo absorbido, el día de la fusión, la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del fondo absorbido. Además, hemos comprobado la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del fondo absorbido el día de la 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 fusión. 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 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021





CLASE 8.^a



002566789

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	535 046 545,09	639 628 386,57
Deudores	2 707 921,07	2 545 568,79
Cartera de inversiones financieras	508 753 013,83	600 271 958,66
Cartera interior	116 546 985,11	187 158 287,19
Valores representativos de deuda	110 041 079,77	177 797 225,87
Instrumentos de patrimonio	6 505 905,34	9 361 061,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	392 627 690,13	415 086 572,14
Valores representativos de deuda	192 590 636,53	326 176 649,66
Instrumentos de patrimonio	56 430 751,80	57 396 847,63
Instituciones de Inversión Colectiva	143 534 599,61	31 402 455,48
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	71 702,19	110 619,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(421 661,41)	(1 972 900,67)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 585 610,19	36 810 859,12
TOTAL ACTIVO	535 046 545,09	639 628 386,57

CLASE 8.^a

002566790

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	534 017 134,80	638 629 337,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	534 017 134,80	638 629 337,63
Capital	-	-
Partícipes	538 171 146,41	613 985 076,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	18 510,63	181 337,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	3 100 461,74	3 100 461,74
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 272 983,98)	21 362 462,17
(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	1 029 410,29	999 048,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	764 004,82	991 649,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	265 405,47	7 399,76
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	535 046 545,09	639 628 386,57
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	79 093 298,43	81 098 748,22
Compromisos por operaciones largas de derivados	54 885 807,33	74 457 206,05
Compromisos por operaciones cortas de derivados	24 207 491,10	6 641 542,17
Otras cuentas de orden	24 203 896,10	37 048 690,76
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	24 203 896,10	37 048 690,76
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	103 297 194,53	118 147 438,98

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

CLASE 8.^a

002566791

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

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 982 763,65)	(11 051 566,26)
Comisión de gestión	(8 319 077,15)	(10 238 144,53)
Comisión de depositario	(562 914,57)	(689 564,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(100 771,93)	(123 857,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 982 763,65)	(11 051 566,26)
Ingresos financieros	6 339 621,59	10 670 182,23
Gastos financieros	(4 731 603,21)	(4 890 784,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	10 625 208,71	13 912 768,92
Por operaciones de la cartera interior	567 382,76	1 671 766,04
Por operaciones de la cartera exterior	10 057 825,95	12 241 002,88
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 156 330,77)	263 982,55
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9 367 116,65)	12 522 159,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 849 923,44)	2 362 772,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(12 480 843,64)	12 761 868,38
Resultados por operaciones con derivados	5 963 650,43	(2 602 481,44)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 709 779,67	32 478 308,66
Resultado antes de impuestos	(7 272 983,98)	21 426 742,40
Impuesto sobre beneficios	-	(64 280,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 272 983,98)	21 362 462,17

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

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 272 983,98)

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 (7 272 983,98)

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 2019	613 985 076,40	181 337,32	3 100 461,74	21 362 462,17	-	-	638 629 337,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	613 985 076,40	181 337,32	3 100 461,74	21 362 462,17	-	-	638 629 337,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 272 983,98)	-	-	(7 272 983,98)
Aplicación del resultado del ejercicio	21 362 462,17	-	-	(21 362 462,17)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	35 780 813,03	-	-	-	-	-	39 983 848,38
Reembolsos	(137 323 067,23)	-	-	-	-	-	(137 323 067,23)
Remanente procedente de fusión	4 365 862,04	(162 826,69)	-	-	-	-	4 203 035,35
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	538 171 146,41	18 510,63	3 100 461,74	(7 272 983,98)	-	-	534 017 134,80

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



CLASE 8.^a



002566792

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 362 462,17
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	21 362 462,17

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 2018	758 266 572,28	181 337,32	3 100 461,74	(28 856 500,66)	-	-	732 691 870,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	758 266 572,28	181 337,32	3 100 461,74	(28 856 500,66)	-	-	732 691 870,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(28 856 500,66)	-	-	21 362 462,17	-	-	21 362 462,17
Operaciones con partícipes	-	-	-	28 856 500,66	-	-	-
Suscripciones	45 719 985,43	-	-	-	-	-	45 719 985,43
Reembolsos	(161 144 980,65)	-	-	-	-	-	(161 144 980,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	613 985 076,40	181 337,32	3 100 461,74	(21 362 462,17)	-	-	638 629 337,63



CLASE 8.^a



002566793



CLASE 8.^a



002566794

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Responsabilidad Solidario, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de junio de 2003, bajo la denominación social de Santander Central Hispano Responsabilidad, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 25 de noviembre de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de junio de 2003 con el número 2.787, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 15 de julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Eurovalor Compromiso ISR, F.I. por Santander Responsabilidad Solidario, F.I. (Clase A).

Según los estados financieros del día 26 de octubre de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente resultó ser 0,801815786.

Como consecuencia de esta fusión, Santander Responsabilidad Solidario, F.I. (clase A) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Eurovalor Compromiso ISR, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Eurovalor Compromiso ISR, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566795

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las clases.
- 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.
- Clase M: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

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

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

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



CLASE 8.^a



002566796

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



002566797

CLASE 8.^a**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, para las Clases M y F, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo al calcularse sobre ambas variables. Asimismo, para las Clases A y Cartera, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

Durante el ejercicio 2019 y desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de julio de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Durante el periodo comprendido entre el 31 julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo ha registrado durante los ejercicios 2020 y 2019, unos importes de 74 euros y 11 miles de euros por el concepto de comisión sobre resultados, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



002566798

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002566799

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.^a



002566800

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

Debido al proceso de fusión contable indicado en la nota 1, la cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Responsabilidad Solidario, F.I., recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del fondo absorbido desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Santander Responsabilidad Solidario, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge principalmente lo partícipes, reservas y resultados de ejercicios anteriores aportados por el fondo absorbido.

Por lo tanto, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al fondo absorbente con anterioridad a la fusión.

A continuación, se muestran el patrimonio a fecha de canje del fondo absorbido, siendo este el remanente de fusión integrado en el fondo absorbente:

	Eurovalor Compromiso ISR, F.I.	TOTAL
Patrimonio del Fondo Absorbido en la fecha de ecuación de canje	4 203 035,35	4 203 035,35

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

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



002566801

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio 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.



CLASE 8.^a



002566802

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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".



CLASE 8.^a



002566803

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.^a



002566804

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



002566805

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



002566806

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



002566807

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	1 389 187,70	850 365,52
Administraciones Públicas deudoras	1 310 078,70	1 684 062,61
Otros	8 654,67	11 140,66
	<u>2 707 921,07</u>	<u>2 545 568,79</u>

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

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

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	525 507,00	938 109,87
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	784 571,70	745 952,74
	<u>1 310 078,70</u>	<u>1 684 062,61</u>

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad a cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	64 280,23
Otros	764 004,82	927 368,95
	<u>764 004,82</u>	<u>991 649,18</u>

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



CLASE 8.ª



002566808

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	116 546 985,11	187 158 287,19
Valores representativos de deuda	110 041 079,77	177 797 225,87
Instrumentos de patrimonio	6 505 905,34	9 361 061,32
Cartera exterior	392 627 690,13	415 086 572,14
Valores representativos de deuda	192 590 636,53	326 176 649,66
Instrumentos de patrimonio	56 430 751,80	57 396 847,63
Instituciones de Inversión Colectiva	143 534 599,61	31 402 455,48
Derivados	71 702,19	110 619,37
Intereses de la cartera de inversión	(421 661,41)	(1 972 900,67)
	508 753 013,83	600 271 958,66

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.



002566809

CLASE 8.^a**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	6 003 008,84	27 628 122,44
Cuentas en divisa	5 837 548,68	3 032 963,61
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	11 745 052,67	6 149 773,07
	23 585 610,19	36 810 859,12

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase Cartera	Clase M	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	513 922 420,11	7 536 282,80	12 438 589,18	119 842,71
Número de participaciones emitidas	3 776 245,16	53 652,39	90 538,91	848,61
Valor liquidativo por participación	136,09	140,46	137,38	141,22
Número de partícipes	13 075	11	136	22



002566810

CLASE 8.^a**Santander Responsabilidad Solidario, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase Cartera	Clase M
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>621 698 385,76</u>	<u>4 260 553,58</u>	<u>12 670 398,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 528 285,97</u>	<u>30 426,68</u>	<u>91 776,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>137,29</u>	<u>140,03</u>	<u>138,06</u>
Número de partícipes	<u>14 936</u>	<u>10</u>	<u>127</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>24 203 896,10</u>	<u>37 048 690,76</u>
	<u>24 203 896,10</u>	<u>37 048 690,76</u>



CLASE 8.^a



002566811

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

Las bases imponible negativas aportadas por el fondo absorbido (nota 1) han ascendido a 410 miles de 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.



CLASE 8.^a



002566812

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 13 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566813

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 4.12% 2024-05-21	EUR	6 913 933,64	(225 110,14)	7 098 343,41	184 409,77	ES00000101602
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	2 014 452,73	(5 009,14)	2 028 345,30	13 892,57	XS1681522998
INSTITUTO DE CRE 0.10% 2021-07-30	EUR	8 162 701,14	18 309,77	8 192 789,92	30 088,78	XS1644451434
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	1 025 698,76	1 242,30	1 045 606,03	19 907,27	ES00000012G42
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	5 691 424,04	(304,76)	5 779 241,81	87 817,77	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	16 659 408,70	21 262,81	16 876 054,29	216 645,59	ES00000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2025-01-31	EUR	5 748 842,48	(3 265,64)	5 837 588,50	88 746,02	ES00000012F92
SPAIN GOVERNMENT 0.25% 2024-07-30	EUR	15 206 427,10	(5 489,37)	15 528 683,63	322 256,53	ES00000012E85
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	2 539 458,86	11 175,10	2 594 160,16	54 701,30	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	12 839 860,06	(36 836,31)	13 018 165,98	178 305,92	ES00000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	1 423 473,98	(338,17)	1 437 099,87	13 625,89	ES00000012A89
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	1 361 718,95	7 268,84	1 382 295,78	20 576,83	ES000000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	4 909 375,38	(76 688,43)	4 977 196,03	67 820,65	ES000000123C7
SPAIN GOVERNMENT 4.65% 2025-07-30	EUR	13 426 797,64	(143 446,93)	13 572 669,91	145 872,27	ES000000122E5
TOTALES Deuda pública		97 923 573,46	(437 230,07)	99 368 240,62	1 444 667,16	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER INTERN 4.58% 2022-01-31	EUR	3 464 747,87	(102 049,99)	3 485 273,61	20 525,74	XS0951908804
CAIXABANK SA 2.38% 2024-02-01	EUR	7 170 250,58	128 455,89	7 187 565,54	17 314,96	XS1936805776
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 634 998,45	26 405,90	10 672 839,15	37 840,70	
Acciones admitidas cotización						
INDITEX SA	EUR	1 908 708,03	-	1 748 169,36	(160 538,67)	ES0148396007
CAIXABANK SA	EUR	985 892,71	-	585 336,50	(400 556,21)	ES0140609019
MAPFRE SA	EUR	1 482 470,58	-	894 471,09	(587 999,49)	ES0124244E34
FERROVIAL SA	EUR	11 165,59	-	12 904,60	1 739,01	ES0118900010
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 776 810,89	-	2 030 940,59	(745 870,30)	ES0113900J37
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 255 600,17	-	1 234 083,20	(21 516,97)	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 420 647,97	-	6 505 905,34	(1 914 742,63)	
TOTAL Cartera Interior		116 979 219,88	(410 824,17)	116 546 985,11	(432 234,77)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	13 486 380,08	86 111,58	13 837 078,40	350 698,32	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 6.50% 2027-11-01	EUR	8 542 332,83	(28 784,03)	8 777 794,95	235 462,12	IT0001174611
ITALY BUONI POLI 5.75% 2033-02-01	EUR	3 890 868,60	32 494,22	4 060 786,36	169 917,76	IT0003256820
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2025-02-15	EUR	5 727 010,13	(27 850,78)	5 734 926,25	7 916,12	DE0001102374
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2026-02-15	EUR	13 677 295,88	(136 763,88)	13 642 236,43	(35 059,45)	DE0001102390
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2028-02-15	EUR	1 998 759,81	(2 182,64)	2 033 435,78	34 675,97	DE0001102440
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2027-02-15	EUR	2 547 016,03	(6 487,11)	2 581 597,78	34 581,75	DE0001102416
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	1 699 416,47	(12 741,65)	1 726 488,50	27 072,03	FR0013341682
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	3 941 742,40	(4 638,42)	4 030 254,82	88 512,42	FR0013451507
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	9 474 508,23	29 439,49	9 725 998,26	251 490,03	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 1.45% 2036-03-01	EUR	4 031 895,31	16 945,21	4 148 215,96	116 320,65	IT0005402117
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	15 258 273,62	(120 211,14)	15 403 097,13	144 823,51	FR0013131877
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	2 554 031,83	(9 993,02)	2 586 990,54	32 958,71	FR0013200813
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	4 883 524,01	(41 271,48)	4 918 940,88	35 416,87	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2025-03-25	EUR	7 572 341,84	(24 227,97)	7 651 380,47	79 038,63	FR0013415627
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2029-02-15	EUR	7 494 792,20	(63 540,77)	7 511 938,88	17 146,68	DE0001102465
TOTALES Deuda pública		106 780 189,27	(313 702,39)	108 371 161,39	1 590 972,12	
Renta fija privada cotizada						
UNILEVER NV 1.25% 2025-03-25	EUR	7 160 746,50	53 601,22	7 151 220,62	(9 525,88)	XS2147133495
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	13 477 144,61	(1 902,40)	13 889 636,96	412 492,35	IT0005413171
SAP SE 1.25% 2028-03-10	EUR	3 619 907,38	28 390,17	3 617 274,88	(2 632,50)	DE000A2TSTF5
SCHNEIDER ELECTR 0.25% 2024-09-09	EUR	3 570 793,78	531,72	3 562 517,18	(8 276,60)	FR0013201308
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	5 404 616,97	2 835,89	5 414 757,75	10 140,78	FR0013322120
CIE GENERALE DES 1.75% 2030-09-03	EUR	7 211 311,29	23 540,94	7 209 289,03	(2 022,26)	FR0013357852
NN GROUP NV 4.50% 2049-07-15	EUR	3 592 586,58	66 481,64	3 658 923,30	66 336,72	XS1028950290
CARREFOUR SA 2.62% 2027-12-15	EUR	3 626 492,14	(4 921,05)	3 625 413,17	(1 078,97)	FR0013505260
COCA COLA CO/THE 1.62% 2035-03-09	EUR	3 584 390,79	36 818,18	3 600 104,63	15 713,84	XS1197833137
E.ON SE 0.35% 2030-02-28	EUR	7 194 149,04	19 140,19	7 181 739,64	(12 409,40)	XS2047500926
PROLOGIS EURO FI 0.25% 2027-09-10	EUR	7 181 888,26	3 789,39	7 182 483,19	594,93	XS2049582625
DS SMITH PLC 0.88% 2026-09-12	EUR	3 592 107,04	8 125,43	3 598 995,99	6 888,95	XS2051777873
INTESA SANPAOLO 2.12% 2025-05-26	EUR	3 593 512,30	35 709,33	3 607 522,02	14 009,72	XS2179037697
ARGENTUM NETHERL 2.00% 2030-09-17	EUR	3 628 954,73	11 732,03	3 647 084,59	18 129,86	XS1879112495
RAIFFEISEN BANK 6.00% 2023-10-16	EUR	3 571 554,19	20 256,08	3 631 832,69	60 278,50	XS0981632804
VIVENDI SA 1.12% 2028-12-11	EUR	3 639 660,92	(1 263,61)	3 640 679,50	1 018,58	FR0013424876
TOTALES Renta fija privada cotizada		88 649 816,52	302 865,15	84 219 475,14	569 658,62	

CLASE 8.^a

002566814

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

CLASE 8.^a

002566815

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BNP PARIBAS SA	EUR	827 279,96	-	641 661,03	(185 618,93)	FR0000131104
ENEL SPA	EUR	1 505 765,72	-	2 990 259,49	1 484 493,77	IT0003128367
OMV AG	EUR	2 232 642,20	-	2 412 762,00	180 119,80	AT0000743059
WOLTERS KLUWER NV	EUR	748 784,23	-	739 701,66	(9 082,57)	NL0000395903
ASML HOLDING NV	EUR	1 996 653,09	-	5 281 054,20	3 284 401,11	NL0010273215
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	971 808,20	-	1 199 432,11	227 623,91	NL0011794037
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 573 551,42	-	2 547 164,18	973 612,76	NL0000009538
ORANGE SA	EUR	235 722,62	-	165 293,05	(70 429,57)	FR0000133308
UCB SA	EUR	605 076,97	-	561 116,16	(43 960,81)	BE0003739530
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 446 706,10	-	2 022 177,70	575 471,60	FR0000121667
PEUGEOT SA	EUR	1 042 235,11	-	1 174 447,37	132 212,26	FR0000121501
KERING	EUR	1 204 980,91	-	1 181 072,80	(23 908,11)	FR0000121485
VIVENDI SA	EUR	605 656,21	-	630 851,32	25 195,11	FR0000127771
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 520 523,97	-	1 495 947,75	(24 576,22)	FR0000120073
ING GROEP NV	EUR	968 262,91	-	712 767,76	(255 495,15)	NL0011821202
CRH PLC	EUR	1 608 210,77	-	1 879 060,68	270 849,91	IE0001827041
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 097 360,93	-	1 577 702,50	480 341,57	DE0005810055
UNILEVER NV	EUR	3 620 812,90	-	3 699 135,08	78 322,18	GB00B10RZP78
RENAULT SA	EUR	1 635 835,74	-	706 581,84	(929 253,90)	FR0000131906
SIEMENS AG	EUR	3 270 639,60	-	3 419 126,88	148 487,28	DE0007236101
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 513 425,27	-	1 425 097,90	(88 327,37)	DE0005190003
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 792 401,84	-	3 613 118,60	1 820 716,76	FR0000121972
PROSUS NV	EUR	949 007,03	-	905 601,64	(43 405,39)	NL0013654783
ENI SPA	EUR	2 863 660,73	-	1 282 618,85	(1 581 041,88)	IT0003132476
VONOVIA SE	EUR	662 289,90	-	722 199,60	59 909,70	DE000A1ML7J1
L OREAL SA	EUR	1 561 429,29	-	3 023 151,60	1 461 722,31	FR0000120321
NOKIA OYJ	EUR	526 758,16	-	424 127,75	(102 630,41)	FI0009000681
MUNICH RE	EUR	2 089 135,03	-	2 089 294,00	158,97	DE0008430026
SAP SE	EUR	1 072 121,32	-	1 984 534,98	912 413,66	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	960 499,20	-	1 588 355,60	627 856,40	DE0005557508
BASF SE	EUR	1 846 424,95	-	1 491 860,72	(354 564,23)	DE000BASF111
LINDE PLC	EUR	2 143 113,72	-	2 121 480,00	(21 633,72)	IE00BZ12WP82
ADYEN NV	EUR	588 269,91	-	721 995,00	133 725,09	NL0012969182
TOTALES Acciones admitidas cotización		47 287 045,91	-	56 430 751,80	9 143 705,89	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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



CLASE 8.^a



002566816

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	21 532 143,15	-	22 374 981,22	842 838,07	IE00BDSTPS26
CANDRIAM SRI BOND GLOB	EUR	20 715 824,23	-	21 299 593,02	583 768,79	LU1644441476
UBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR	39 721 113,15	-	42 490 804,44	2 769 691,29	LU0629460675
UBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	6 842 414,46	-	7 529 924,96	687 510,50	LU0629460089
UBS ETF BARCLAYS MSCI US	USD	9 373 413,34	-	9 201 125,05	(172 288,29)	LU1215461085
CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	30 542 256,32	-	31 407 549,54	865 293,22	LU1313770619
AMUNDI INDEX US CORP SRI	USD	9 532 188,43	-	9 230 621,38	(301 567,05)	LU1806495575
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		138 259 353,08	-	143 534 599,61	5 275 246,53	
TOTAL Cartera Exterior		375 976 404,78	(10 837,24)	392 555 987,94	16 579 583,16	

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	1 804 978,72	1 748 222,63	22/03/2021
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	1 116 400,00	1 126 200,00	08/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	51 964 428,61	52 002 485,93	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		54 885 807,33	54 876 908,56	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	6 649 317,62	6 617 669,72	15/03/2021
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00% 100000	EUR	13 475 403,36	13 500 640,00	08/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	4 082 770,12	4 129 486,89	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		24 207 491,10	24 247 796,61	
TOTALES		79 093 298,43	79 124 705,17	



CLASE 8.^a



002566817

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 4.12% 2024-05-21	EUR	6 913 933,64	(20 259,73)	7 045 165,89	131 232,25	ES0000101602
INSTITUTO DE CRE 0.25% 2022-04-30	EUR	2 014 452,73	(430,91)	2 029 827,90	15 375,17	XS1681522998
INSTITUTO DE CRE 0.10% 2021-07-30	EUR	8 162 701,14	14 002,88	8 227 312,48	64 611,34	XS1644451434
JUNTA DE EXTREMA 3.88% 2024-03-14	EUR	9 627 289,80	39 177,22	9 758 460,31	131 170,51	ES0000099178
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	16 218 290,80	66 316,87	15 687 079,67	(531 211,13)	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.95% 2026-04-30	EUR	13 463 608,73	67 383,72	13 261 760,94	(201 847,79)	ES0000012729
SPAIN GOVERNMENT 2.15% 2025-10-31	EUR	10 662 042,91	(43 182,92)	10 523 741,20	(138 301,71)	ES00000127G9
TOTALES Deuda pública		67 062 319,75	123 007,13	66 533 348,39	(528 971,36)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1.12% 2023-01-12	EUR	2 069 390,60	32 082,99	2 138 277,80	68 887,20	XS1679158094
BANKINTER SA 0.88% 2024-03-05	EUR	21 055 282,92	111 382,07	21 434 319,53	379 036,61	ES0313679K13
BANCO BILBAO VIZ 0.27% 2023-12-01	EUR	1 571 809,57	364,00	1 589 643,87	17 834,30	XS1724512097
SANTANDER CONSUM 0.88% 2022-01-24	EUR	2 740 413,25	11 017,74	2 761 773,34	21 360,09	XS1550951641
BANCO BILBAO VIZ 1.12% 2024-02-28	EUR	22 105 342,51	191 993,33	22 669 779,82	564 437,31	XS1956973967
BPE FINANCIACION 2.00% 2020-02-03	EUR	12 045 845,14	(112 322,79)	12 057 929,03	12 083,89	XS1169791529
SANTANDER CONSUM 1.00% 2021-05-26	EUR	3 786 504,91	(26 154,26)	3 810 620,10	24 115,19	XS1413580579
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	7 421 037,14	12 173,89	7 532 234,08	111 196,94	XS1678372472
TELEFONICA EMISI 0.75% 2022-04-13	EUR	6 100 294,32	8 302,41	6 126 390,70	26 096,38	XS1394777665
TELEFONICA EMISI 3.99% 2023-01-23	EUR	2 845 493,90	27 937,58	2 867 981,53	22 487,63	XS0874864860
SANTANDER CONSUM 1.12% 2023-10-09	EUR	6 453 130,99	(35 785,91)	6 560 987,16	107 856,17	XS1888206627
SANTANDER CONSUM 0.50% 2021-10-04	EUR	6 525 554,36	(3 495,25)	6 578 096,96	52 542,60	XS1690133811
SANTANDER INTERN 4.58% 2022-01-31	EUR	3 464 747,87	19 544,52	3 502 712,17	37 964,30	XS0951908804
ACS SERVICIOS CO 1.88% 2026-04-20	EUR	4 033 217,33	49 942,29	4 236 091,81	202 874,48	XS1799545329
ADIF ALTA VELOCI 0.80% 2023-07-05	EUR	4 062 006,68	3 988,56	4 123 621,71	61 615,03	ES0200002022
TELEFONICA PARTI 0.00% 2021-03-09	EUR	3 255 967,69	24 998,13	3 273 417,87	17 450,18	XS1377251423
TOTALES Renta fija privada cotizada		109 536 039,18	315 969,30	111 263 877,48	1 727 838,30	



CLASE 8.^a



002566818

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL SA	EUR	33 710,82	-	33 668,69	(42,13)	ES06735169F2
VISCOFAN SA	EUR	650 886,09	-	538 824,00	(112 062,09)	ES0184262212
TELEFONICA SA	EUR	1 167 537,32	-	678 126,53	(489 410,79)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	1 063 197,06	-	1 108 758,35	45 561,29	ES0173516115
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	662 656,63	-	754 606,65	91 950,02	ES0173093024
INDITEX SA	EUR	602 931,50	-	644 096,00	41 164,50	ES0148396007
CAIXABANK SA	EUR	730 673,67	-	466 966,61	(263 707,06)	ES0140609019
ACERINOX SA	EUR	224 577,24	-	195 857,41	(28 719,83)	ES0132105018
ENAGAS SA	EUR	603 814,64	-	621 325,02	17 510,38	ES0130960018
MAPFRE SA	EUR	1 279 378,02	-	1 032 448,08	(246 929,94)	ES0124244E34
FERROVIAL SA	EUR	701 904,70	-	1 520 703,45	818 798,75	ES0118900010
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 367 753,72	-	832 942,57	(534 811,15)	ES0113900J37
BANKIA SA	EUR	722 802,44	-	356 857,63	(365 944,81)	ES0113307062
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	971 359,31	-	575 880,33	(395 478,98)	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 783 183,16	-	9 361 061,32	(1 422 121,84)	
TOTAL Cartera Interior		187 381 542,09	438 976,43	187 158 287,19	(223 254,90)	



CLASE 8.^a



002566819

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.00% 2022-09-01	EUR	6 702 963,09	13 165,62	6 768 236,38	65 273,29	IT0004957913
ITALY BUONI POLI 0.00% 2021-11-01	EUR	7 879 542,06	26 996,57	7 968 483,43	88 941,37	IT0001247284
ITALY BUONI POLI 0.00% 2024-05-01	EUR	5 795 995,52	29 040,28	5 909 988,62	113 993,10	IT0001247334
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	7 375 939,65	(311 159,10)	7 441 706,95	65 767,30	IT0004009673
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01	EUR	26 817 619,35	(2 148 586,53)	27 021 957,52	204 338,17	IT0004966401
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2026-02-15	EUR	10 821 419,43	(7 206,28)	10 529 465,82	(291 953,61)	DE0001102390
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2028-08-15	EUR	10 845 505,18	(27 235,14)	10 420 761,42	(424 743,76)	DE0001102457
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2029-02-15	EUR	10 831 376,91	(11 393,51)	10 372 899,04	(458 477,87)	DE0001102465
ITALY BUONI POLI 0.00% 2022-08-01	EUR	5 574 405,75	10 491,23	5 612 784,27	38 378,52	IT0003268742
ITALY BUONI POLI 0.00% 2021-05-01	EUR	13 421 101,18	20 843,56	13 480 168,94	59 067,76	IT0001247276
ITALY BUONI POLI 0.00% 2024-08-01	EUR	4 625 937,72	25 530,20	4 742 439,30	116 501,58	IT0003268817
ITALY GOVERNMENT 0.00% 2021-03-17	EUR	17 846 942,52	-	17 986 320,00	139 377,48	XS0244425194
ITALY BUONI POLI 0.00% 2023-09-01	EUR	10 421 124,74	41 790,42	10 595 831,58	174 706,84	IT0004957939
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	5 414 776,64	(5 829,81)	5 430 623,02	15 846,38	IT0005175598
ITALY BUONI POLI 0.05% 2021-04-15	EUR	5 418 192,95	(747,58)	5 429 688,18	11 495,23	IT0005330961
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2026-05-25	EUR	21 457 691,90	(17 420,19)	21 109 627,94	(348 063,96)	FR0013131877
FRENCH REPUBLIC 0.50% 2029-05-25	EUR	21 624 861,53	(2 958,01)	20 762 945,75	(861 915,78)	FR0013407236
ITALY GOVERNMENT 2.00% 2020-06-15	EUR	6 623 047,67	71 038,25	6 573 192,31	(49 855,36)	XS0222189564
UNITED STATES TR 1.75% 2028-01-15	USD	13 444 669,41	(91 878,27)	13 484 875,75	40 206,34	US912810PV44
UNITED STATES TR 1.00% 2046-02-15	USD	6 712 359,63	5 940,28	6 656 642,19	(55 717,44)	US912810RR14
UNITED STATES TR 0.12% 2022-04-15	USD	20 199 732,42	(113 806,29)	20 421 663,01	221 930,59	US912828X398
ITALY BUONI POLI 0.00% 2024-02-01	EUR	5 459 573,89	25 515,17	5 566 669,33	107 095,44	IT0003268809
TOTALES Deuda pública		245 314 779,14	(2 467 869,13)	244 286 970,75	(1 027 808,39)	



CLASE 8.^a



002566820

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GAS NATURAL FENO 2.62% 2023-05-08	EUR	5 217 944,79	(60 824,03)	5 327 950,19	110 005,40	XS1062909624
BANK OF AMERICA 1.38% 2021-09-10	EUR	4 189 666,67	(53 711,94)	4 220 072,66	30 405,99	XS1107731702
CRH FINANCE GERM 1.75% 2021-07-16	EUR	7 042 627,79	56 897,14	7 209 808,17	167 180,38	XS1088129660
GENERAL MOTORS F 0.29% 2021-05-10	EUR	8 631 097,32	3 398,63	8 614 738,05	(16 359,27)	XS1609252645
COMMERZBANK AG 0.36% 2022-03-08	EUR	698 299,20	158,76	703 255,10	4 955,90	DE000CZ40L22
DEUTSCHE BANK AG 0.11% 2020-12-07	EUR	3 713 348,57	248,21	3 692 052,71	(21 295,86)	DE000DL19TX8
FRENCH REPUBLIC 1.00% 2027-05-25	EUR	357,98	0,11	362,32	4,34	FR0013250560
RCI BANQUE SA 0.25% 2021-07-12	EUR	9 007 694,96	8 020,13	9 040 713,64	33 018,68	FR0013322120
ANGLO AMERICAN C 3.25% 2023-04-03	EUR	7 814 916,32	83 820,70	7 989 488,94	174 572,62	XS1052677892
DANSKE BANK A/S 0.25% 2022-11-28	EUR	2 535 142,82	12 578,49	2 567 415,12	32 272,30	DK0030407986
BNP PARIBAS SA 0.75% 2022-11-11	EUR	1 515 544,57	(2 522,40)	1 537 891,79	22 347,22	XS1394103789
SANTANDER CONSUM 0.38% 2020-02-17	EUR	4 122 023,39	(6 779,63)	4 123 412,71	1 389,32	XS1564331103
BANQUE FEDERATIV 0.10% 2021-02-08	EUR	11 595 754,22	13 039,90	11 624 406,65	28 652,43	XS1765863623
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2022-07-26	EUR	2 569 525,78	(1 630,31)	2 605 982,29	36 456,51	XS1173845436
SANTANDER CONSUM 0.75% 2023-03-01	EUR	1 691 109,89	12 939,81	1 730 418,69	39 308,80	XS1781346801
BANK OF AMERICA 0.00% 2021-09-21	EUR	2 622 518,72	-	2 625 841,23	3 322,51	XS1687279841
LLOYDS BANK PLC 0.03% 2020-02-04	EUR	1 001 627,17	41,89	1 000 314,28	(1 312,89)	XS1181809762
SANTANDER CONSUM 0.75% 2022-10-17	EUR	2 603 456,20	2 756,24	2 641 669,66	38 213,46	XS1692396069
CREDIT AGRICOLE 0.75% 2023-12-05	EUR	4 595 343,14	(12 439,67)	4 633 884,71	38 541,57	FR0013385515
TOTALES Renta fija privada cotizada		81 167 999,50	55 992,03	81 889 678,91	721 679,41	



CLASE 8.^a



002566821

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BASF SE	EUR	1 619 843,57	-	1 303 087,80	(316 755,77)	DE000BASF111
ING GROEP NV	EUR	1 667 051,83	-	1 716 524,86	49 473,03	NL0011821202
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 334 641,39	-	1 314 272,27	(20 369,12)	IT0000072618
CARREFOUR SA	EUR	1 228 363,90	-	852 284,55	(376 079,35)	FR0000120172
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 275 321,64	-	1 956 470,60	681 148,96	FR0000121667
BNP PARIBAS SA	EUR	2 111 492,33	-	2 007 223,02	(104 269,31)	FR0000131104
ORANGE SA	EUR	1 300 076,67	-	1 228 753,60	(71 323,07)	FR0000133308
CRH PLC	EUR	400 351,46	-	747 999,90	347 648,44	IE0001827041
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2 481 564,59	-	2 954 800,94	473 236,35	NL0011794037
ASML HOLDING NV	EUR	919 529,84	-	3 356 637,30	2 437 107,46	NL0010273215
ENEL SPA	EUR	2 410 770,43	-	4 090 996,42	1 680 225,99	IT0003128367
ENI SPA	EUR	4 457 397,31	-	3 233 830,22	(1 223 567,09)	IT0003132476
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2 636 547,28	-	4 290 332,16	1 653 784,88	NL0000009538
VINCI SA	EUR	1 595 653,17	-	3 067 713,00	1 472 059,83	FR0000125486
RENAULT SA	EUR	4 731 496,96	-	2 410 629,18	(2 320 867,78)	FR0000131906
DEUTSCHE POST AG	EUR	715 397,21	-	1 054 480,05	339 082,84	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 228 386,76	-	1 855 926,60	627 539,84	DE000557508
FRESENIUS	EUR	2 647 397,74	-	2 040 569,70	(606 828,04)	DE0005785604
K+S AG	EUR	813 771,05	-	371 907,90	(441 863,15)	DE000KSAG888
SAP SE	EUR	1 253 018,99	-	2 602 762,24	1 349 743,25	DE0007164600
ALLIANZ SE	EUR	959 458,64	-	1 639 747,20	680 288,56	DE0008404005
NOKIA OYJ	EUR	1 180 285,64	-	994 057,12	(186 228,52)	FI0009000681
EDF	EUR	809 201,20	-	737 362,49	(71 838,71)	FR0010242511
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 830 839,69	-	2 649 255,45	818 415,76	DE0005810055
UNIBAIL RODAMCO SE AND WFD UN	EUR	671 664,19	-	454 580,80	(217 083,39)	FR0013326246
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 985 421,60	-	3 095 536,50	1 110 114,90	FR0000121972
AXA SA	EUR	647 200,32	-	884 273,76	237 073,44	FR0000120628
L OREAL SA	EUR	2 727 003,27	-	4 484 832,00	1 757 828,73	FR0000120321
TOTALES Acciones admitidas cotización		47 639 148,67	-	57 396 847,63	9 757 698,96	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR	28 987 276,16	-	31 402 455,48	2 415 179,32	LU0629460675
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		28 987 276,16	-	31 402 455,48	2 415 179,32	
TOTAL Cartera Exterior		403 109 203,47	(2 411 877,10)	414 975 952,77	11 866 749,30	



CLASE 8.^a



002566822

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	6 677 493,18	6 528 017,80	20/03/2020
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 200000	USD	13 461 600,58	13 260 620,10	31/03/2020
NOCIONAL US NOTE 5 YR 6.00 03 100000	USD	6 675 429,56	6 558 102,12	31/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	47 642 682,73	47 665 350,01	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		74 457 206,05	74 012 090,03	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	6 641 542,17	6 638 600,34	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		6 641 542,17	6 638 600,34	
TOTALES		81 098 748,22	80 650 690,37	

CLASE 8.^a

002566823



CLASE 8.^a



002566824

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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



CLASE 8.^a



002566825

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002566826

Santander Responsabilidad Solidario, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

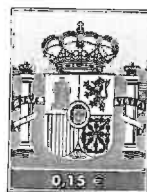
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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



FT5539151

08/2020

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^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 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567948
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571685 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400

FW2760002

10/2020



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

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

FW2760003

10/2020



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

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

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

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



= LEGITIMACIÓN =

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

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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