

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09994

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1280009

Santander Rendimiento, F.I.

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 914 649 604,41	1 942 936 812,91
Deudores	453 433,30	19 985,45
Cartera de inversiones financieras	1 852 215 806,32	1 747 896 245,59
Cartera interior	630 422 342,37	433 468 563,54
Valores representativos de deuda	445 422 342,37	433 468 563,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	185 000 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 188 475 691,63	1 315 282 486,20
Valores representativos de deuda	1 188 475 691,63	1 315 282 486,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	33 317 772,32	(854 804,15)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	61 980 364,79	195 020 581,87
TOTAL ACTIVO	1 914 649 604,41	1 942 936 812,91

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



CLASE 8.^a



OP1280010

Santander Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 913 962 666,21	1 942 433 017,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 913 962 666,21	1 942 433 017,91
Capital	-	-
Partícipes	(4 963 890 355,61)	(4 865 457 712,76)
Prima de emisión	-	-
Reservas	84 434 158,21	84 434 158,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 739 092 820,62	6 739 092 820,62
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	54 326 042,99	(15 636 248,16)
(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	686 938,20	503 795,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	686 938,20	503 795,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 914 649 604,41	1 942 936 812,91
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	7 682 057,66
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	7 682 057,66
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	70 115 815,18	54 479 567,02
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	70 115 815,18	54 479 567,02
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70 115 815,18	62 161 624,68

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



CLASE 8.^a



OP1280011

Santander Rendimiento, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 304 020,41)	(5 612 362,76)
Comisión de gestión	(4 498 581,48)	(4 798 350,45)
Comisión de depositario	(702 823,04)	(708 310,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(102 615,89)	(105 701,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 304 020,41)	(5 612 362,76)
Ingresos financieros	53 941 554,73	24 864 929,43
Gastos financieros	(3 755 543,72)	(20 466 049,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	399 581,88	(10 956 016,24)
Por operaciones de la cartera interior	(118 668,41)	(1 438 480,52)
Por operaciones de la cartera exterior	518 250,29	(9 536 891,45)
Por operaciones con derivados	-	19 355,73
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9 207 939,04	(3 466 748,70)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 265 971,47	(41 142,46)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8 017 200,31	(2 912 546,69)
Resultados por operaciones con derivados	(75 232,74)	(513 059,55)
Otros	-	-
Resultado financiero	59 793 531,93	(10 023 885,40)
Resultado antes de impuestos	54 489 511,52	(15 636 248,16)
Impuesto sobre beneficios	(163 468,53)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	54 326 042,99	(15 636 248,16)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Santander Rendimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	54 326 042,99
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	54 326 042,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(4 865 457 712,76)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(15 636 248,16)	-	-	1 942 433 017,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(4 865 457 712,76)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(15 636 248,16)	-	-	1 942 433 017,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	54 326 042,99	-	-	54 326 042,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(15 636 248,16)	-	-	15 636 248,16	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	851 298 874,65	-	-	-	-	-	851 298 874,65
Reembolsos	(934 095 269,34)	-	-	-	-	-	(934 095 269,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(4 963 890 355,61)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	54 326 042,99	-	-	1 913 962 666,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1280012

Santander Rendimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(15 636 248,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(15 636 248,16)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	-	1 619 241 504,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(5 197 274 012,05)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(7 011 462,47)	-	-	1 619 241 504,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 636 248,16)	-	-	(15 636 248,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 011 462,47)	-	-	7 011 462,47	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 345 438 357,43	-	-	-	-	-	1 345 438 357,43
Reembolsos	(1 006 610 595,67)	-	-	-	-	-	(1 006 610 595,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(4 865 457 712,76)	84 434 158,21	6 739 092 820,62	(15 636 248,16)	-	-	1 942 433 017,91



CLASE 8.^a



OP1280013



CLASE 8.^a



OP1280014

Santander Rendimiento, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Rendimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 13 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Foncondor Empresas, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de julio de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de octubre de 1997 con el número 1.197, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 euros.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 3 de julio de 2009.

- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 60.000 euros.
- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100 millones de euros.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 19 de abril de 2013 y 7 de junio de 2013 respectivamente.

- 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 de gestión discrecional de carteras con la Sociedad Gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

Esta clase fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.



CLASE 8.^a



OP1280015

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase S	Clase Cartera
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,95%	0,70%	0,50%	0,135%	0,08%
Comisión de depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,015%	0,015%



CLASE 8.^a

RENTAS



OP1280016

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.



CLASE 8.^a



OP1280017

Santander Rendimiento, F.I.

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

- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a

RENTA



OP1280018

Santander Rendimiento, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



OP1280019

Santander Rendimiento, F.I.

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

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.



CLASE 8.^a



OP1280020

Santander Rendimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1280021

Santander Rendimiento, F.I.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



OP1280022

Santander Rendimiento, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	453 433,30	629,72
Operaciones pendientes de liquidar	-	19 355,73
	<u>453 433,30</u>	<u>19 985,45</u>



CLASE 8.^a



OP1280023

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	452 982,76	179,19
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	450,54	450,53
	453 433,30	629,72

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	163 468,53	-
Otros	523 469,67	503 795,00
	686 938,20	503 795,00

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1280024

Santander Rendimiento, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	630 422 342,37	433 468 563,54
Valores representativos de deuda	445 422 342,37	433 468 563,54
Depósitos en Entidades de Crédito	185 000 000,00	-
Cartera exterior	1 188 475 691,63	1 315 282 486,20
Valores representativos de deuda	1 188 475 691,63	1 315 282 486,20
Intereses de la cartera de inversión	33 317 772,32	(854 804,15)
	1 852 215 806,32	1 747 896 245,59

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	61 980 364,79	195 020 581,87
	61 980 364,79	195 020 581,87

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



OP1280025

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

	Clase C	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	346 014 022,15	146 622 238,52	106 146 290,73
Número de participaciones emitidas	3 884 751,31	1 750 387,25	1 189 876,79
Valor liquidativo por participación	89,07	83,77	89,21
Número de partícipes	2 563	13 921	1 870
		Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes		37 708 450,99	1 277 471 663,82
Número de participaciones emitidas		394 171,86	13 245 982,19
Valor liquidativo por participación		95,67	96,44
Número de partícipes		6	119 028

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

	Clase C	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	247 208 649,34	155 760 915,65	99 670 164,22
Número de participaciones emitidas	2 854 003,54	1 903 530,06	1 146 608,03
Valor liquidativo por participación	86,62	81,83	86,93
Número de partícipes	2 546	14 696	1 831
		Clase S	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes		109 730 089,56	1 330 063 199,14
Número de participaciones emitidas		1 184 809,76	14 253 446,37
Valor liquidativo por participación		92,61	93,32
Número de partícipes		8	101 228



CLASE 8.^a



OP1280026

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	70 115 815,18	54 479 567,02
	70 115 815,18	54 479 567,02

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1280027

Santander Rendimiento, F.I.

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 7 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos posteriores

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

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

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

Santander Rendimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a
ACCIONES



OP1280028

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO S 3.75 2025-06-15	EUR	9 329 159,76	192 622,95	9 377 322,89	48 163,13	ES0344251006
CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR	6 850 100,37	146 136,30	6 853 638,97	3 538,60	ES0313307201
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	9 731 215,48	175 184,25	9 739 305,09	8 089,61	ES0313307219
BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	3 814 582,24	93 722,84	3 814 061,71	(520,53)	ES0313679K13
BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR	3 853 421,96	82 700,48	3 853 927,39	505,43	XS2014287937
SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	3 085 534,61	64 325,74	3 086 541,41	1 006,80	XS2018637913
CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR	6 529 506,55	192 034,70	6 522 441,33	(7 065,22)	ES0305045009
KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	2 914 889,64	16 510,47	2 914 279,94	(609,70)	ES0343307015
BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	1 263 464,66	37 365,59	1 266 302,15	2 837,49	XS1991397545
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	6 353 429,66	70 689,36	6 355 908,78	2 479,12	XS1956025651
BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR	12 860 874,13	305 482,61	12 861 805,64	931,51	XS1956973967
IBERDROLA FINANZ 4.67 2024-02-20	EUR	1 002 391,63	5 450,67	1 000 620,22	(1 771,41)	XS1564443759
BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR	6 721 836,26	139 338,47	6 722 339,39	503,13	XS1876076040
AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	1 972 089,42	47 400,71	1 970 876,99	(1 212,43)	XS2177552390
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	2 898 703,30	65 963,11	2 900 571,45	1 868,15	ES0380907057
CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	36 330 087,27	1 121 989,05	36 338 354,51	8 267,24	XS1936805776
TOTALES Renta fija privada cotizada		115 511 286,94	2 756 917,30	115 578 297,86	67 010,92	
Instrumentos del mercado monetario						
CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR	2 779 496,97	7 991,07	2 779 150,62	(346,35)	ES0521975336
MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16	EUR	2 074 336,17	13 578,24	2 074 072,03	(264,14)	ES0505122335
GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR	2 585 312,30	8 802,64	2 584 968,28	(344,02)	ES0505130486
GREENALIA SA 0.00 2024-02-28	EUR	1 089 707,10	1 507,60	1 089 534,03	(173,07)	ES0505293235
URBASER SA 0.00 2024-01-22	EUR	3 985 231,13	5 364,19	3 984 760,51	(470,62)	ES0505438426
FCC SERVICIOS M 0.00 2024-01-23	EUR	6 428 373,57	55 184,94	6 427 595,89	(777,68)	XS2709259365
SANTANDER CONSU 0.00 2024-01-03	EUR	20 312 567,01	683 592,93	20 309 199,33	(3 367,68)	ES0513495VW2
SANTANDER CONSU 0.00 2024-02-20	EUR	19 286 667,09	611 859,31	19 269 000,15	(17 666,94)	ES0513495WK5
SANTANDER CONSU 0.00 2024-03-04	EUR	38 516 492,38	1 221 995,60	38 477 452,93	(39 039,45)	ES0513495WL3
SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-12	EUR	31 784 385,87	866 545,53	31 734 926,73	(49 459,14)	ES0513495WU4
SANTANDER CONSU 0.00 2024-04-22	EUR	14 430 505,39	390 445,26	14 411 141,45	(19 363,94)	ES0513495WY6
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-01-15	EUR	5 930 486,52	59 325,61	5 929 745,83	(740,69)	XS2704471122
BANKINTER SA 0.00 2024-05-22	EUR	17 016 364,89	412 996,76	17 008 433,65	(7 931,24)	ES0513689C24
VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR	1 394 893,38	3 457,29	1 394 724,72	(168,66)	ES0583746468
BANCO BILBAO VI 0.00 2024-07-18	EUR	31 191 450,51	586 503,01	31 227 194,60	35 744,09	XS2656551657
SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR	1 382 170,33	7 896,08	1 381 960,18	(210,15)	ES0565386283
CAIXABANK SA 0.00 2024-02-08	EUR	17 401 158,99	535 373,27	17 388 694,66	(12 464,33)	XS2587271938
BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09	EUR	18 366 308,10	564 763,60	18 351 392,87	(14 915,23)	XS2587575304
CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR	5 208 251,31	163 929,72	5 205 041,11	(3 210,20)	XS2592783414
ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR	18 063 963,66	60 334,57	18 061 536,56	(2 427,10)	XS2730676637
ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR	11 877 745,66	112 700,70	11 876 389,95	(1 355,71)	XS2703263744
BANKINTER SA 0.00 2024-05-08	EUR	15 889 234,78	389 740,48	15 874 997,69	(14 237,09)	ES0513689C08
BANKINTER SA 0.00 2024-07-17	EUR	4 795 464,40	91 912,26	4 795 579,35	114,95	ES0513689D07

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECNOR SA 0.00 2024-03-01	EUR	3 376 872,59	1 097,72	3 376 446,50	(426,09)	ES05297432V3
GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01	EUR	2 974 003,90	12 969,78	2 973 576,38	(427,52)	ES0505079220
BANKINTER SA 0.00 2024-04-11	EUR	31 797 929,39	859 362,60	31 765 528,52	(32 400,87)	ES0513689B58
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		329 939 373,39	7 729 230,76	329 753 044,52	(186 328,87)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR	91 000,00	27,84	90 999,99	(0,01)	ES000000126Z1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		91 000,00	27,84	90 999,99	(0,01)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 3.93 2024-01-12	EUR	95 000 000,00	41 458,45	95 000 000,00	-	-
BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR	90 000 000,00	419 790,47	90 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		185 000 000,00	461 248,92	185 000 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		630 541 660,33	10 947 424,82	630 422 342,37	(119 317,96)	



OP1280029

Santander Rendimiento, F.I.

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

RENTA FIJA



OP1280030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	17 339 930,66	234 587,53	17 342 364,56	2 433,90	IT0004953417
TOTALES Deuda pública		17 339 930,66	234 587,53	17 342 364,56	2 433,90	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	11 085 024,98	188 506,21	11 091 169,86	6 144,88	XS2015314037
CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR	8 182 697,40	181 811,28	8 180 997,38	(1 700,02)	XS1401331753
CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	14 303 304,49	340 703,66	14 306 063,86	2 759,37	FR0013258936
BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR	32 585 151,63	1 002 998,80	32 586 440,97	1 289,34	FR0013312493
BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	21 922 375,43	329 111,55	21 938 519,39	16 143,96	FR0013396447
SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	41 679 528,84	1 048 062,66	41 677 978,82	(1 550,02)	FR0013403441
BANQUE FEDERATIF 0.12 2024-02-05	EUR	21 675 773,57	473 227,37	21 673 197,64	(2 575,93)	FR0013432770
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	35 941 551,25	518 908,33	35 860 464,98	(81 086,27)	XS1614198262
UBS GROUP FUNDIN 2.12 2024-03-04	EUR	1 181 664,57	35 111,91	1 181 975,07	310,50	CH0314209351
OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19	EUR	16 541 856,51	277 028,31	16 553 831,29	11 974,78	XS2014288158
APRR SA 1.50 2024-01-15	EUR	1 375 242,74	43 879,90	1 374 920,09	(322,65)	FR0013044278
BANQUE STELLANTI 0.62 2024-06-21	EUR	2 123 765,44	48 095,22	2 125 440,46	1 675,02	XS2015267953
ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06	EUR	26 311 283,59	649 477,53	26 326 767,35	15 483,76	BE6311694010
CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR	10 623 189,62	225 401,93	10 625 609,98	2 420,36	XS2016807864
INTESA SANPAOLO 4.80 2025-11-16	EUR	4 504 787,01	27 582,75	4 523 925,38	19 138,37	XS2719281227
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 194 267,33	(224,38)	2 149 236,41	(45 030,92)	CH1120418079
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	23 966 824,78	454 802,85	23 972 021,07	5 196,29	XS1520899532
UNICREDIT SPA 1.62 2025-07-03	EUR	4 644 196,54	37 994,99	4 647 694,72	3 498,18	XS2021993212
INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR	13 693 490,25	155 531,27	13 704 791,19	11 300,94	XS2022425297
MCDONALD S CORP 0.62 2024-01-29	EUR	2 954 477,75	55 398,86	2 952 861,41	(1 616,34)	XS1725630740
ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	8 708 036,13	178 544,36	8 707 762,11	(274,02)	XS2125914593
BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR	3 549 459,23	81 175,76	3 549 891,99	432,76	XS1527126772
VOLKSWAGEN LEASI 2.62 2024-01-15	EUR	3 975 175,53	124 167,21	3 976 117,72	942,19	XS1014610254
TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	3 256 992,14	57 080,23	3 256 680,77	(311,37)	XS1082971588
NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	15 530 880,32	169 957,05	15 534 989,55	4 109,23	XS2002491517
KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR	4 112 224,22	125 435,98	4 111 605,72	(618,50)	BE0002631126
AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	12 297 993,16	259 871,34	12 298 808,28	815,12	XS2003442436
MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR	3 898 521,54	50 901,91	3 900 358,42	1 836,88	XS2004880832
CASSA DEPOSITI E 1.50 2024-06-21	EUR	7 444 454,91	124 301,18	7 452 023,57	7 568,66	IT0005273567
CASSA DEPOSITI E 5.51 2024-03-22	EUR	19 445 943,08	299 897,06	19 442 329,72	(3 613,36)	IT0005366338
KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	16 438 859,02	368 216,99	16 420 230,94	(18 628,08)	XS1405782407
ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	7 035 364,63	123 128,54	7 032 051,46	(3 313,17)	XS2306220190
CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR	12 397 466,98	293 353,71	12 390 430,51	(7 036,47)	XS1068874970
RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR	18 637 334,40	380 056,01	18 633 634,20	(3 700,20)	FR0013241361
CARLSBERG BREWER 2.50 2024-05-28	EUR	3 624 187,68	80 360,47	3 620 421,30	(3 766,38)	XS1071713470
VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR	12 174 523,94	250 195,93	12 170 644,23	16 120,29	XS1830986326
AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	30 665 015,35	300 004,66	30 680 708,85	15 693,50	XS2008921947
NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR	3 922 658,43	105 706,98	3 924 462,88	1 804,45	DK0009522732

Santander Rendimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1280031

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR	10 699 359,92	64 788,50	10 700 004,76	644,84	DE000A3K5G19
TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR	14 643 642,24	169 800,16	14 660 060,84	16 418,60	DE000A3KSGM5
UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22	EUR	3 365 604,65	108 266,81	3 364 726,07	(878,58)	AT000B049465
DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10	EUR	12 484 148,74	148 097,32	12 495 261,41	11 112,67	DE000DFK0B47
KELLOGG CO 1.00 2024-05-17	EUR	1 461 128,33	32 368,30	1 461 225,96	97,63	XS1410417544
BPCE SA 2.88 2024-01-16	EUR	5 369 066,10	177 623,19	5 366 312,33	(2 753,77)	FR0011390921
CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR	2 911 090,17	42 344,04	2 912 766,04	1 675,87	FR0011659366
CREDIT AGRICOLE 2.38 2024-05-20	EUR	23 776 024,68	549 636,97	23 758 958,41	(17 066,27)	XS1069521083
ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR	1 864 913,12	38 720,23	1 865 242,83	329,71	XS1584122177
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	7 711 517,00	147 712,95	7 710 691,16	(825,84)	XS2066706818
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	11 014 685,74	141 395,10	11 107 847,40	93 161,66	XS2366741770
KBC GROEP NV 2.88 2025-06-29	EUR	2 376 795,71	35 065,57	2 388 495,48	11 699,77	BE0974423569
MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07	EUR	6 787 698,33	76 759,99	6 798 569,24	10 870,91	XS1675764945
ATYT INC. 2.40 2024-03-15	EUR	19 387 215,68	552 343,93	19 423 405,27	36 189,59	XS1076018131
OP ASUNTOLUOTOP 0.25 2024-03-13	EUR	1 933 597,68	57 964,35	1 932 438,38	(1 159,30)	XS1576693110
MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	10 494 369,65	317 821,55	10 488 485,00	(5 884,65)	XS1379171140
METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	3 646 127,24	79 340,47	3 644 336,07	(1 791,17)	XS1979259220
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	4 657 466,78	87 254,47	4 681 177,73	23 710,95	XS1979446843
MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR	2 426 700,38	26 141,43	2 429 066,77	2 366,39	XS2028899727
BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15	EUR	22 468 179,37	666 610,89	22 441 283,62	(26 895,75)	XS1380334141
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	5 692 003,66	141 651,05	5 694 553,62	2 549,96	XS1960260021
TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	9 729 823,17	288 931,05	9 726 142,85	(3 680,32)	XS1985806600
ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	11 852 820,69	189 158,94	11 868 031,88	15 211,19	XS1087831688
STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	12 139 824,66	352 454,40	12 127 796,54	(12 028,12)	XS1388625425
MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	13 025 250,40	163 885,21	13 067 091,67	41 841,27	XS2489981485
CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	9 656 415,73	106 304,28	9 668 772,22	12 356,49	XS1493320656
AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR	9 162 507,04	205 206,45	9 160 701,34	(1 805,70)	XS0193945655
MONDI FINANCE PL 1.50 2024-04-15	EUR	2 440 865,07	42 699,54	2 441 535,13	670,06	XS1395010397
EXXON MOBIL CORP 0.14 2024-06-26	EUR	11 559 018,07	242 165,70	11 548 127,09	(10 890,98)	XS2196322155
SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	2 766 377,14	84 353,84	2 763 547,96	(2 829,18)	XS1998025008
BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	5 516 560,62	115 618,36	5 512 514,30	(4 046,32)	XS1079726334
VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	8 050 456,58	216 288,51	8 048 149,90	(2 306,68)	XS2545247863
AZA SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1 568 312,07	38 651,59	1 568 715,40	403,33	XS1581375182
CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR	16 559 158,96	387 869,60	16 558 105,60	(1 053,36)	XS2332254015
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR	4 609 401,42	109 945,82	4 609 684,42	283,00	XS2132337697
LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR	6 026 625,17	8 622,17	6 015 326,16	(11 299,01)	XS1633845158
ABN AMRO GROUP N 0.88 2024-01-15	EUR	3 171 804,43	51 069,31	3 172 644,01	839,58	XS1935139995
CAN IMPERIAL BNK 4.69 2024-01-26	EUR	10 310 649,91	89 923,86	10 303 035,36	(7 614,55)	XS2436885748
GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30	EUR	16 703 992,69	130 055,16	16 694 274,24	(9 718,45)	XS2338355105
GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR	20 277 606,19	527 071,88	20 253 243,18	(24 363,01)	XS1939356645
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	23 984 635,76	370 803,10	23 984 472,60	(163,16)	XS1440976535
CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR	6 499 387,94	139 808,82	6 495 409,35	(3 978,59)	XS2264980363

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



CLASE 8.^a
ACCIONES



OP1280032

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	35 829 660,57	1 029 511,38	35 838 857,11	9 196,54	XS1944390241
LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	4 497 126,94	13 590,28	4 507 127,06	10 000,12	XS2563348361
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	6 145 694,22	106 864,71	6 144 514,64	(1 179,58)	XS1146282634
CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR	16 532 826,44	526 911,82	16 538 217,72	5 391,28	XS2549047244
BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	22 136 202,86	562 177,25	22 193 102,01	56 899,15	XS2150054026
INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR	27 271 893,17	779 371,54	27 265 476,84	(6 416,33)	XS1551306951
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	5 187 039,88	63 542,98	5 192 865,41	5 825,53	XS2052503872
DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR	3 427 497,48	41 167,81	3 426 757,46	(740,02)	XS1652512457
JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	2 981 786,90	29 377,37	2 981 998,38	211,48	XS1456422135
RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR	20 818 509,70	591 580,07	20 816 591,51	(1 918,19)	XS1956955980
FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	6 741 540,73	193 383,75	6 737 229,90	(4 310,83)	XS1959498160
ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	21 104 153,59	442 364,93	21 105 073,42	919,83	XS2328980979
VOLKSWAGEN LEASI 0.00 2024-07-19	EUR	3 976 127,20	94 620,62	3 971 744,38	(4 382,82)	XS2343821794
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 042 038 432,97	21 462 825,74	1 042 208 844,97	170 412,00	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION LUSITANO 4.15 2048-09-15	EUR	733 994,42	1 440,68	710 934,04	(23 060,38)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		733 994,42	1 440,68	710 934,04	(23 060,38)	
Instrumentos de mercado monetario						
IBERDROLA INTER 0.00 2024-01-30	EUR	18 875 997,38	63 966,63	18 873 864,54	(2 132,84)	XS2730333197
ENGIE SA 0.00 2024-03-20	EUR	18 812 653,99	24 598,65	18 810 836,38	(1 817,61)	FR0128305747
MEDIOBANCA INTE 0.00 2024-03-15	EUR	18 814 422,04	34 530,12	18 812 640,88	(1 781,16)	FR0128353242
ACCOR SA 0.00 2024-03-14	EUR	9 075 403,87	18 044,95	9 074 467,80	(936,07)	FR0128298447
CREDIT AGRICOLE 0.00 2024-03-07	EUR	19 804 564,43	53 500,19	19 802 106,23	(2 458,20)	FR0127890335
INTESA SANPAOLO 0.00 2024-03-22	EUR	18 814 110,34	20 338,27	18 812 292,57	(1 817,77)	XS2740291450
CAIXABANK SA 0.00 2024-04-25	EUR	15 404 503,73	404 912,16	15 395 620,17	(8 883,56)	XS2617532945
FERROVIAL SA 0.00 2024-01-18	EUR	8 632 671,39	51 602,58	8 631 719,49	(951,90)	XS2715922139
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		128 234 327,17	671 493,55	128 213 548,06	(20 779,11)	
TOTAL Cartera Exterior		1 188 346 685,22	22 370 347,50	1 188 475 691,63	129 006,41	

Santander Rendimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



OP1280033

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	10 534 548,86	(3 202,58)	10 404 439,72	(130 109,14)	ES00000012B62
TOTALES Deuda pública		10 534 548,86	(3 202,58)	10 404 439,72	(130 109,14)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 2.89 2023-03-28	EUR	2 003 283,22	642,44	2 002 639,39	(643,83)	XS1689234570
SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	7 861 955,58	(70 376,59)	7 684 969,88	(176 985,70)	XS1888206627
CAIXABANK SA 1.12 2023-01-12	EUR	30 790 232,23	(50 234,61)	30 787 374,77	(2 857,46)	XS1679158094
CAIXABANK SA 0.75 2023-04-18	EUR	37 228 600,45	29 143,12	36 986 797,29	(241 803,16)	XS1752476538
AMADEUS IT GROUP 2.14 2024-01-25	EUR	5 311 788,12	21 453,81	5 298 147,50	(13 640,62)	XS2432941008
BANCO DE SABADEL 0.88 2023-03-05	EUR	34 699 302,08	84 154,69	34 570 258,80	(129 043,28)	XS1731105612
SANTANDER CONSUM 0.88 2023-05-30	EUR	17 494 828,03	29 007,07	17 359 406,44	(135 421,59)	XS1824235219
CAJAMAR CAJA RUR 0.88 2023-06-18	EUR	24 668 864,81	12 706,80	24 403 224,64	(265 640,17)	ES04222714123
CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10	EUR	31 674 358,55	(219 888,48)	31 387 212,04	(287 146,51)	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		191 733 213,07	(163 391,75)	190 480 030,75	(1 253 182,32)	
Instrumentos del mercado monetario						
FCC SERVICIOS M 0.00 2023-01-26	EUR	11 246 703,79	38 788,64	11 243 286,58	(3 417,21)	XS2550866342
EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-17	EUR	5 492 040,94	3 409,61	5 491 513,59	(527,35)	ES05051136K9
EL CORTE INGLES 0.00 2023-01-24	EUR	6 889 753,39	1 828,65	6 889 380,84	(372,55)	ES05051136L7
MERLIN PROPERTI 0.00 2023-01-19	EUR	2 094 901,30	2 547,82	2 094 680,94	(220,36)	ES0505122236
GREENALIA SA 0.00 2023-02-27	EUR	995 254,30	310,50	995 166,32	(87,98)	ES0505293045
ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-01-19	EUR	698 545,16	609,72	698 466,81	(78,35)	ES0505521254
SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-04	EUR	20 969 184,56	30 312,64	20 964 772,31	(4 412,25)	ES0513495VC4
BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-20	EUR	55 819 203,92	34 947,27	55 812 023,31	(7 180,61)	ES0513495VJ9
CONSTRUCCIONES 0.00 2023-02-03	EUR	2 491 092,20	4 237,85	2 490 676,49	(415,71)	ES0521975237
GREENERGY RENOVA 0.00 2023-01-17	EUR	2 988 192,45	8 756,00	2 987 667,25	(525,20)	ES0505079121
FOMENTO DE CONS 0.00 2023-02-16	EUR	796 769,79	622,36	796 657,95	(111,84)	XS2547973086
VIDRALA SA 0.00 2023-01-11	EUR	1 797 053,95	2 052,80	1 796 873,23	(180,72)	ES0583746377
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-05	EUR	17 448 079,34	48 395,74	17 446 399,35	(1 679,99)	XS2554490529
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-02-08	EUR	2 982 444,46	10 291,86	2 981 599,13	(845,33)	XS2554745294
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-27	EUR	6 877 442,47	12 773,53	6 876 351,93	(1 090,54)	XS2561750709
FERROVIAL SA 0.00 2023-02-02	EUR	7 077 026,75	11 825,40	7 076 027,36	(999,39)	XS2561982237
DS SMITH SPAIN 0.00 2023-01-27	EUR	1 197 762,66	574,92	1 197 689,39	(73,27)	ES0568561668
CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-01-27	EUR	2 992 790,76	2 274,71	2 992 455,90	(334,86)	XS2570242888
BANCO SANTANDER 0.00 2023-02-21	EUR	49 831 404,39	29 870,62	49 827 390,69	(4 013,70)	XS2570733191
ACCIONA FINANCI 0.00 2023-01-23	EUR	11 973 694,18	8 214,35	11 972 690,29	(1 003,89)	XS2571099337
ENDESA SA 0.00 2023-01-16	EUR	19 955 199,73	29 855,68	19 952 323,41	(2 876,32)	ES05306742M3
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		232 614 540,49	282 500,67	232 584 093,07	(30 447,42)	
TOTAL Cartera Interior		434 882 302,42	115 906,34	433 468 563,54	(1 413 738,88)	

Santander Rendimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

BOLSA DE VALORES



OP1280034

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	16 927 257,75	45 696,48	16 540 058,52	(387 199,23)	IT0005482309
ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	9 532 116,10	(6 423,51)	9 389 336,01	(142 780,09)	IT0005413684
TOTALES Deuda pública		26 459 373,85	39 272,97	25 929 394,53	(529 979,32)	
Renta fija privada cotizada						
SWISS RE FINANCE 1.38 2023-05-27	EUR	5 071 200,62	(6 048,00)	5 019 559,64	(51 640,98)	XS1421827269
RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	2 015 452,24	(6 668,19)	1 977 699,70	(37 752,54)	FR0013201597
ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	6 409 612,27	12 400,64	6 387 047,91	(22 564,36)	FR0013284247
BPCE SA 2.60 2023-03-23	EUR	7 105 006,50	4 618,55	7 105 308,83	302,33	FR0013323672
RCI BANQUE SA 0.75 2023-04-10	EUR	28 201 708,81	32 660,88	28 053 950,13	(147 758,68)	FR0013412699
RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	19 576 125,22	106 494,09	19 532 448,87	(43 676,35)	FR0013448669
APRR SA 0.00 2023-01-20	EUR	12 969 993,34	27 277,93	12 963 102,07	(6 891,27)	FR0013477486
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	7 156 146,95	(11 185,52)	6 928 336,20	(227 810,75)	XS1614198262
VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	3 492 506,84	6 277,19	3 486 512,81	(5 994,03)	XS2115085230
MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	30 961 861,99	(32 968,30)	30 806 124,17	(155 737,82)	XS1115208107
SCANIA CV AB 0.12 2023-02-13	EUR	7 985 567,03	14 843,16	7 972 591,36	(12 975,67)	XS2117485248
BPCE SA 4.62 2023-07-18	EUR	8 852 869,06	(175 909,07)	8 724 861,32	(128 007,74)	FR0011538222
BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR	2 194 267,33	(135,30)	2 071 424,88	(122 842,45)	CH1120418079
CREDIT MUTUEL AR 1.00 2023-01-26	EUR	6 316 546,03	44 153,71	6 310 767,62	(5 778,41)	FR0012467520
BECTON DICKINSON 1.40 2023-05-24	EUR	17 006 904,18	(35 392,02)	16 871 365,87	(135 538,31)	FR00122506272
GENERAL MILLS IN 1.00 2023-04-27	EUR	11 050 360,38	17 387,92	10 973 614,37	(76 746,01)	XS12233830677
SMITHS GROUP PLC 1.25 2023-04-28	EUR	1 006 445,04	4 071,39	997 987,51	(8 457,53)	XS1225626461
HEIMSTADEN BOSTA 2.01 2024-01-19	EUR	16 534 413,25	68 042,75	15 722 308,66	(812 104,59)	XS2430702873
FCA BANK SPA/IRE 0.50 2023-09-18	EUR	1 494 297,73	2 680,94	1 463 666,87	(30 630,86)	XS2231792586
VOLKSWAGEN BANK 0.75 2023-06-15	EUR	12 866 238,69	8 818,65	12 725 377,08	(140 861,61)	XS1734548487
GOLDMAN SACHS GR 2.60 2024-04-30	EUR	3 386 763,61	15 029,40	3 350 528,09	(36 235,52)	XS2338355360
SUMITOMO MITSUI 0.82 2023-07-23	EUR	4 773 390,49	4 336,16	4 717 033,57	(56 356,92)	XS1839105662
MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2023-03-15	EUR	4 084 295,22	4 343,11	4 071 014,69	(13 280,53)	XS2240133459
NORDEA BANK ABP 0.88 2023-06-26	EUR	9 716 246,00	(31 297,47)	9 601 507,22	(114 738,78)	XS1842961440
ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	40 042 955,18	75 104,11	39 918 002,96	(124 952,22)	XS1843444081
SOCTETE GENERALE 0.50 2023-01-13	EUR	12 453 946,07	(91 913,08)	12 447 655,67	(6 290,40)	XS1718306050
NYKREDIT REALKRE 0.25 2023-01-20	EUR	50 604 765,75	(132 524,11)	50 548 667,75	(56 098,00)	DK0009525917
TOYOTA FINANCE A 0.50 2023-04-06	EUR	5 851 579,35	19 626,74	5 822 266,32	(29 313,03)	XS1801780583
KBC GROEP NV 0.75 2023-10-18	EUR	6 807 405,42	(48 218,23)	6 657 168,90	(150 236,52)	BE0002266352
KBC GROEP NV 2.75 2024-06-23	EUR	8 635 757,69	5 916,80	8 600 632,58	(35 125,11)	BE0002805860
NATIONALE NEDERL 0.38 2023-05-31	EUR	14 332 504,51	10 341,46	14 195 115,95	(137 388,56)	XS2004795725
UNICREDIT SPA 2.70 2023-06-30	EUR	1 651 336,82	244,29	1 645 307,36	(6 029,46)	IT0005188831
UNICREDIT SPA 2.88 2023-06-30	EUR	8 025 400,79	640,89	8 005 199,11	(20 201,68)	IT0005199267
ANGLO AMERICAN C 3.25 2023-04-03	EUR	17 454 916,66	42 155,44	17 331 844,11	(123 072,55)	XS1052677892
EASTMAN CHEMICAL 1.50 2023-05-26	EUR	16 464 706,46	35 549,54	16 327 694,46	(137 012,00)	XS1405783983
VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2023-04-12	EUR	17 768 408,42	18 870,39	17 651 503,76	(116 904,66)	XS1806457211
INTESA SANPAOLO 1.75 2023-04-12	EUR	26 344 074,67	(2 287,53)	26 182 077,59	(161 997,08)	XS1807182495

Santander Rendimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a
BREVETÉ



OP1280035

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PSA BANQUE FRANC 0.75 2023-04-19	EUR	11 524 255,14	4 507,38	11 447 846,00	(76 409,14)	XS1808861840
RCI BANQUE SA 1.00 2023-05-17	EUR	13 080 145,45	25 203,24	12 973 192,24	(106 953,21)	FR0013169778
FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	1 001 875,35	9 140,92	992 152,78	(9 722,57)	XS1409362784
PEUGEOT SA 2.38 2023-04-14	EUR	8 805 882,54	(6 657,85)	8 743 508,59	(62 373,95)	FR0013153707
FCA BANK SPA/IRE 0.25 2023-02-28	EUR	36 688 545,07	25 880,57	36 584 024,05	(104 521,02)	XS2109806369
MERCEDES BENZ GR 0.75 2023-05-11	EUR	5 643 491,40	(3 510,75)	5 601 092,78	(42 398,62)	DE000A169NB4
DEUTSCHE PFANDBR 0.75 2023-02-07	EUR	24 264 284,87	14 016,21	24 200 197,98	(64 086,89)	DE000A21QNG6
MERCEDES BENZ GR 0.62 2023-02-27	EUR	11 516 927,08	69 635,65	11 500 562,79	(16 364,29)	DE000A2RYD83
COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	7 380 764,34	(39 663,77)	7 238 435,77	(142 328,57)	DE000CZ40LR5
COMMERZBANK AG 0.50 2023-08-28	EUR	12 977 176,15	(96 202,79)	12 745 064,60	(232 111,55)	DE000CZ40M21
COMMERZBANK AG 1.25 2023-10-23	EUR	4 814 688,80	(56 492,96)	4 695 078,12	(119 610,68)	DE000CZ40NG4
DEUTSCHE BANK AG 2.38 2023-01-11	EUR	39 838 297,05	391 853,66	39 818 501,23	(19 795,82)	DE000DB5DCS4
TALANX AG 3.12 2023-02-13	EUR	5 132 883,48	22 168,86	5 118 045,52	(14 837,96)	DE000TLX2003
HSBC SFH FRANCE 2.00 2023-10-16	EUR	8 209 035,72	(68 240,20)	8 038 755,27	(170 280,45)	FR0011470764
IMPERIAL TOBACCO 1.12 2023-08-14	EUR	7 134 390,78	(60 403,82)	6 982 033,55	(152 357,23)	XS1951313680
NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	23 044 327,81	(116 281,99)	22 863 040,43	(181 287,38)	XS1809240515
AT AND T INC 2.50 2023-03-15	EUR	26 107 254,23	251 444,89	26 027 369,19	(79 885,04)	XS0903433513
INTERNATIONAL BU 0.38 2023-01-31	EUR	33 031 362,22	85 982,28	32 980 067,45	(51 294,77)	XS1944456018
SYDBANK A/S 1.38 2023-09-18	EUR	1 551 531,87	(32 597,08)	1 516 948,79	(34 583,08)	XS1880919383
SANTANDER CONSUM 0.75 2023-03-01	EUR	23 654 965,73	9 030,45	23 585 606,95	(69 358,78)	XS1781346801
VOLKSWAGEN LEASING 0.00 2023-07-12	EUR	5 156 262,82	(4 003,40)	5 073 920,90	(82 341,92)	XS2282093769
ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	35 203 151,18	(145 707,73)	35 049 493,65	(153 657,53)	XS1382368113
ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	3 260 676,27	(25 513,95)	3 189 720,42	(70 955,85)	XS1882544627
DNB BANK ASA 0.60 2023-09-25	EUR	6 794 413,36	(43 001,06)	6 650 169,35	(144 244,01)	XS1883911924
BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	38 004 023,68	(125 582,06)	37 954 888,91	(49 134,77)	XS0856014583
GENERAL MOTORS F 0.96 2023-09-07	EUR	3 583 883,89	(20 820,39)	3 515 057,62	(68 826,27)	XS1485748393
SOCIETE GENERALE 4.00 2023-06-07	EUR	15 468 053,17	(110 296,00)	15 282 144,99	(185 908,18)	XS0867612466
SANTANDER UK GRO 1.12 2023-09-08	EUR	4 546 657,41	(8 338,51)	4 473 165,15	(73 492,26)	XS1487315860
FIAT CHRYSLER AU 3.38 2023-07-07	EUR	3 775 126,64	(31 139,28)	3 730 791,89	(44 334,75)	XS2178832379
METRO WHOLESALE 1.12 2023-03-06	EUR	2 434 628,08	(7 036,12)	2 397 763,90	(36 864,18)	XS1788515788
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5 978 020,11	29 794,03	5 950 465,15	(27 554,96)	XS2177575177
EQUINOR ASA 0.88 2023-02-17	EUR	5 489 506,47	46 007,28	5 488 528,95	(977,52)	XS1190624111
MITSUBISHI UFJ F 0.98 2023-10-09	EUR	1 172 265,84	(9 587,41)	1 145 555,68	(26 710,16)	XS1890709774
BP CAPITAL MARKE 1.11 2023-02-16	EUR	8 543 785,60	78 110,91	8 537 981,33	(5 804,27)	XS1190973559
WELLS FARGO AND 2.25 2023-05-02	EUR	31 707 052,97	(15 998,86)	31 484 731,32	(222 321,65)	XS0925599556
FCA BANK SPA/IRE 0.00 2023-01-27	EUR	6 895 575,47	4 150,50	6 886 120,50	(9 454,97)	XS2293123670
INFINEON TECHNOL 0.75 2023-06-24	EUR	8 378 327,08	(18 598,88)	8 277 464,99	(100 862,09)	XS2194282948
SVENSKA HANDELSB 0.50 2023-03-21	EUR	2 502 027,08	8 296,82	2 492 638,45	(9 388,63)	XS1795254025
INTESA SANPAOLO 4.00 2023-10-30	EUR	1 179 748,46	(35 390,54)	1 153 622,51	(26 125,95)	XS0986194883
SUMITOMO MITSUI 0.55 2023-11-06	EUR	1 012 995,51	(6 081,23)	983 790,00	(29 205,51)	XS1899009705
RYANAIR LTD 1.12 2023-03-10	EUR	8 663 043,13	92 608,49	8 655 618,11	(7 425,02)	XS1199964575
AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	24 143 829,55	880,78	24 006 501,99	(137 327,56)	XS1799975765

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



CLASE 8.ª

8.1.1.1.5



OP1280036

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GR 3.25 2023-02-01	EUR	32 759 931,74	(274 099,91)	32 700 919,86	(59 011,88)	XS0882849507
EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	6 588 851,59	108 075,64	6 582 094,83	(6 756,76)	XS1361115402
GALP ENERGIA SGP 1.00 2023-02-15	EUR	13 443 102,83	78 310,20	13 407 714,13	(35 388,70)	PTGALLOM0004
VOLKSWAGEN FIN.S 2.50 2023-04-06	EUR	5 548 134,44	1 056,26	5 511 470,68	(36 663,76)	XS2152058868
FCA BANK SPA/IRE 2.74 2023-06-10	EUR	8 522 071,00	14 232,78	8 503 858,05	(18 212,95)	XS2352609213
BALDER FINLAND O 2.65 2023-06-14	EUR	4 329 561,59	5 733,62	4 251 643,63	(77 917,96)	XS2353018141
HJ HEINZ CO 2.00 2023-06-30	EUR	5 081 728,94	551,47	5 039 109,49	(42 619,45)	XS1253558388
UNICREDIT SPA 1.00 2023-01-18	EUR	31 651 918,08	(141 107,87)	31 624 617,57	(27 300,51)	XS1754213947
BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	7 176 984,33	19 204,94	7 154 826,42	(22 157,91)	XS2055727916
CITIGROUP INC 0.75 2023-10-26	EUR	4 858 632,17	(24 328,88)	4 756 438,47	(102 193,70)	XS1457608013
BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	11 944 368,92	(2 718,74)	11 795 923,04	(148 445,88)	XS1458405898
HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	7 382 473,25	(241 022,72)	7 104 324,23	(278 149,02)	XS1958655745
MITSUBISHI UFJ F 0.68 2023-01-26	EUR	10 183 609,70	75 774,57	10 181 300,72	(2 308,98)	XS1758752635
FERRARI NV 1.50 2023-03-16	EUR	2 022 605,08	5 918,83	2 012 556,79	(10 048,29)	XS1380394806
MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	14 036 105,03	12 754,45	13 991 192,40	(44 912,63)	XS1960678099
UBS AG/LONDON 0.75 2023-04-21	EUR	8 355 473,06	3 225,56	8 304 403,62	(51 069,44)	XS2149270477
CTP BV 0.62 2023-11-27	EUR	4 957 808,69	22 490,69	4 736 420,27	(221 388,42)	XS2284194205
BAT CAPITAL CORP 1.12 2023-11-16	EUR	5 908 056,75	(42 217,28)	5 742 267,78	(165 788,97)	XS1664644710
VOLKSWAGEN LEASI 1.00 2023-02-16	EUR	6 626 774,01	31 517,07	6 612 652,30	(14 121,71)	XS1885188321
GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	26 955 331,54	(158 091,36)	26 599 920,41	(355 411,13)	XS1265805090
ACEA SPA 2.10 2023-02-08	EUR	4 595 339,58	14 486,04	4 588 951,44	(6 388,14)	XS1767087940
VOLKSWAGEN INTER 0.88 2023-01-16	EUR	15 082 784,96	55 531,53	15 074 795,21	(7 989,75)	XS1167644407
TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	16 963 831,32	(296 699,02)	16 929 202,82	(34 628,50)	XS1169832810
DNB BANK ASA 1.12 2023-03-01	EUR	10 658 399,31	8 967,45	10 624 384,78	(34 014,53)	XS1371969483
INTESA SANPAOLO 2.12 2023-08-30	EUR	7 574 973,70	(116 048,12)	7 444 817,12	(130 156,58)	XS1873219304
AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	9 178 083,71	(38 895,79)	9 082 696,63	(95 387,08)	XS1374344668
UNICREDIT SPA 2.00 2023-03-04	EUR	27 961 685,34	(246 335,97)	27 853 988,84	(107 696,50)	XS1374865555
TENNET HOLDING B 4.62 2023-02-21	EUR	1 125 563,46	23 918,20	1 123 415,85	(2 147,61)	XS0593606121
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 297 435 299,58	(1 010 910,76)	1 288 534 843,18	(8 900 456,40)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
TITULIZACION LUSITANO 2.27 2048-09-15	EUR	864 189,19	927,30	818 248,49	(45 940,70)	XS0230694233
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		864 189,19	927,30	818 248,49	(45 940,70)	
TOTAL Cartera Exterior		1 324 758 862,62	(970 710,49)	1 315 282 486,20	(9 476 376,42)	

Santander Rendimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
PAG. ELECNOR SA 0 03/02/23	EUR	7 682 057,66	7 701 416,46	3/01/2023
TOTALES Compras		7 682 057,66	7 701 416,46	
TOTALES		7 682 057,66	7 701 416,46	



CLASE 8.^a



OP1280037



CLASE 8.^a



OP1280038

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1280039

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1280040

Santander Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad (i.e.: aportación a plan de pensiones, etc.).
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada empleado tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.
- Otros componentes de remuneración variable: bajo determinadas circunstancias nuestra entidad podría establecer para determinados colectivos, en cada momento otros componentes de remuneración variable a largo plazo bajo el formato de planes de incentivos a largo plazo.

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

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

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

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con

una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

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

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.