

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible Crecimiento, 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 Sostenible Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13472

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP4402671

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	801 743 625,88	1 265 313 657,64
Deudores	2 907 664,65	6 325 630,64
Cartera de inversiones financieras	784 969 703,40	1 234 928 182,27
Cartera interior	103 028 148,66	179 262 721,85
Valores representativos de deuda	70 700 637,60	111 253 636,13
Instrumentos de patrimonio	22 327 511,06	45 009 085,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	10 000 000,00	23 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	667 199 125,09	1 045 354 061,94
Valores representativos de deuda	477 136 721,85	725 863 689,06
Instrumentos de patrimonio	142 599 325,56	234 401 978,61
Instituciones de Inversión Colectiva	47 452 483,51	83 979 044,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	10 594,17	1 109 349,49
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 742 429,65	10 311 398,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 866 257,83	24 059 844,73
TOTAL ACTIVO	801 743 625,88	1 265 313 657,64

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



CLASE 8.^a



OP4402672

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	800 232 711,20	1 262 923 400,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	800 232 711,20	1 262 923 400,82
Capital	-	-
Partícipes	796 469 615,98	1 191 034 295,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	(5 207 567,67)	(5 207 567,67)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 970 662,89	77 096 673,36
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 510 914,68	2 390 256,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 450 292,50	1 719 546,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	60 622,18	670 710,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	801 743 625,88	1 265 313 657,64
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	52 483 407,71	424 319 700,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	37 783 327,20	235 948 233,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 700 080,51	188 371 467,12
Otras cuentas de orden	132 388 855,08	186 692 037,07
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	132 388 855,08	186 692 037,07
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	184 872 262,79	611 011 737,38

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



CLASE 8.^a



OP4402673

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 545 582,20)	(16 353 875,23)
Comisión de gestión	(11 372 893,34)	(14 875 167,77)
Comisión de depositario	(993 643,68)	(1 364 381,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(179 045,18)	(114 325,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 545 582,20)	(16 353 875,23)
Ingresos financieros	26 081 338,75	25 950 085,68
Gastos financieros	(853 178,02)	(1 674 849,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 710 216,08	51 563 595,30
Por operaciones de la cartera interior	(1 816 304,51)	9 933 576,10
Por operaciones de la cartera exterior	10 573 659,62	41 788 302,20
Por operaciones con derivados	(47 139,03)	(158 283,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	368 766,59	(307 275,32)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(12 763 905,34)	18 150 978,34
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 796 172,82)	5 567 773,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 512 998,28)	14 440 236,46
Resultados por operaciones con derivados	(454 734,24)	(1 857 031,37)
Otros	-	-
Resultado financiero	21 543 238,06	93 682 534,57
Resultado antes de impuestos	8 997 655,86	77 328 659,34
Impuesto sobre beneficios	(26 992,97)	(231 985,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 970 662,89	77 096 673,36

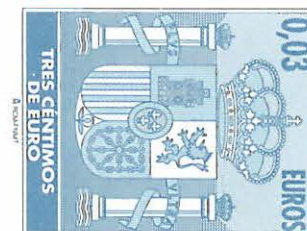
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		8 970 662,89		77 096 673,36		
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		8 970 662,89		77 096 673,36		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	1 405 205 547,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	1 405 205 547,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	77 096 673,36	-	77 096 673,36
Aplicación del resultado del ejercicio	(187 168 799,09)	-	-	187 168 799,09	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	129 445 364,52	-	-	-	-	129 445 364,52
Reembolsos	(348 824 184,95)	-	-	-	-	(348 824 184,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 191 034 295,13	(5 207 567,67)	-	77 096 673,36	-	1 262 923 400,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 191 034 295,13	(5 207 567,67)	-	77 096 673,36	-	1 262 923 400,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 970 662,89	-	8 970 662,89
Aplicación del resultado del ejercicio	77 096 673,36	-	-	(77 096 673,36)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	64 277 459,25	-	-	-	-	64 277 459,25
Reembolsos	(535 938 811,76)	-	-	-	-	(535 938 811,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	796 469 615,98	(5 207 567,67)	-	8 970 662,89	-	800 232 711,20

CLASE 8.ª



OP4402674

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
FEBRERO



OP4402675

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017 bajo la denominación social de Santander Sostenible 1, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de marzo de 2022. 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 26 de enero de 2018 con el número 5240, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

El Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo se divide en tres 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 100.000 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero de 2019.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OP4402676

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle para el ejercicio 2024 y durante el periodo entre el 22 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,25% (*)	1,00% (*)	0,75% (*)
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de cada clase en cada momento, con un mínimo del 1,20% anual sobre patrimonio para la Clase A, del 0,95% anual sobre el patrimonio para la Clase C y del 0,70% anual sobre el patrimonio para la Clase I.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante hecho relevante el 22 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 496 miles de euros y 1.338 miles de euros por dicho concepto en los ejercicios 2024 y 2023 respectivamente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a
E.U.I.S.



OP4402677

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



OP4402678

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



OP4402679

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP4402680

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



OP4402681

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP4402682

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4402683

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
16/15/11



OP4402684

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

4. Deudores

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de garantía	545 126,34	3 509 915,53
Operaciones pendientes de liquidar	121 820,69	1 108 792,75
Administraciones públicas deudoras	2 240 717,62	1 693 973,15
Otros	-	12 949,21
	<u>2 907 664,65</u>	<u>6 325 630,64</u>

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

5. Acreedores

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Operaciones pendientes de liquidar	-	222 190,92
Administraciones públicas acreedoras	26 992,97	231 985,98
Otros	1 423 299,53	1 265 369,92
	<u>1 450 292,50</u>	<u>1 719 546,82</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2023, recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio, que fueron liquidadas durante el mes de enero de 2024.

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

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
F. I.



OP4402685

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 629 641,42	8 562 283,55
Cuentas en divisa	6 709 601,00	10 274 058,76
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en divisa	<u>2 527 015,41</u>	<u>5 223 502,42</u>
	<u>13 866 257,83</u>	<u>24 059 844,73</u>

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

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2024 y 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4402686

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>501 580 729,24</u>	<u>263 996 532,13</u>	<u>34 655 449,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 977 239,19</u>	<u>2 586 919,20</u>	<u>334 547,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,77</u>	<u>102,05</u>	<u>103,59</u>
Número de partícipes	<u>28 485</u>	<u>2 048</u>	<u>25</u>

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>760 668 605,91</u>	<u>452 334 985,26</u>	<u>49 919 809,65</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 636 851,62</u>	<u>4 495 714,69</u>	<u>490 001,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>99,61</u>	<u>100,61</u>	<u>101,88</u>
Número de partícipes	<u>39 555</u>	<u>3 158</u>	<u>41</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OP4402687

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 6 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.^a



OP4402688

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

13. Acontecimientos posteriores

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

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



CLASE 8.^a



OP4402689

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMUN 0.83 2027-07-30	EUR	503 147,56	(251,89)	481 689,02	(21 458,54)	ES0000101966
INSTITUTO DE CREI 0.00 2025-04-30	EUR	8 451 425,95	457 276,55	8 462 218,45	10 792,50	XS2412060092
INSTITUTO DE CREI 0.00 2026-04-30	EUR	1 399 622,48	9 303,68	1 368 614,62	(31 007,86)	XS2250026734
INSTITUTO DE CREI 3.05 2027-10-31	EUR	199 382,55	1 257,16	203 068,29	3 685,74	XS2586947082
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	14 583 694,02	509 337,38	14 474 754,96	(108 939,06)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	2 058 253,25	(5 392,71)	1 910 370,63	(147 882,62)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2 301 655,42	70 822,83	2 300 155,29	(1 500,13)	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2 799 423,07	74 459,99	2 852 416,78	52 993,71	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	758 739,42	16 583,31	774 832,81	16 093,39	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	1 299 992,20	6 361,64	1 301 809,11	1 816,91	ES0000012N35
SPAIN LETRAS DEL 3.10 2031-07-30	EUR	5 550 003,64	69 863,97	5 640 351,37	90 347,73	ES0000012N43
SPAIN LETRAS DEL 3.25 2034-04-30	EUR	3 806 662,43	80 057,83	3 811 131,93	4 469,50	ES0000012M85
SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	3 562 174,99	51 662,16	3 608 288,29	46 113,30	ES0000012M51
TOTALES Deuda pública		47 274 176,98	1 341 341,90	47 189 701,55	(84 475,43)	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	99 130,38	3 617,25	106 326,11	7 195,73	XS2698988593
ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	8 430 378,18	342 246,11	8 490 366,87	59 988,69	ES0200002030
ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	1 008 745,01	24 932,43	1 045 180,65	36 435,64	ES0200002089
BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	599 746,32	16 121,55	613 899,04	14 152,72	XS2790910272
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	486 539,01	8 462,38	529 324,78	42 785,77	XS2545206166
BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	201 548,45	671,23	200 980,82	(567,63)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	202 308,45	2 561,64	207 726,72	5 418,27	XS2782109016
BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	499 110,21	14 246,58	531 259,00	32 148,79	XS2598331242
BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	304 101,47	2 190,41	317 582,88	13 481,41	XS25533801502
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	398 778,08	1 183,66	382 885,66	(15 892,42)	XS2063247915
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	416 895,90	1 635,27	461 361,44	44 465,54	XS2357417257
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	616 424,18	37 806,80	638 839,09	22 414,91	XS2194370727
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	998 351,07	2 532,85	943 249,75	(55 101,32)	ES0213679JR9
CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	299 715,82	3 098,63	301 693,71	1 977,89	XS2902578249
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	394 497,20	5 844,73	414 471,30	19 974,10	XS2530034649
CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	695 086,84	25 798,16	727 168,60	32 081,76	XS2764459363
EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	320 287,11	5 216,01	326 030,18	5 743,07	XS2747766090
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 211 982,17	1 437,25	2 158 956,39	(53 025,78)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	129 311,83	920,63	138 318,13	9 006,30	XS2661068234
IBERCAJA BANCO SA 4.38 2028-07-30	EUR	404 277,51	7 431,51	413 952,05	9 674,54	ES0344251022
IBERDROLA FINANZI 3.38 2032-11-22	EUR	100 234,30	324,70	101 552,42	1 318,12	XS2558966953
IBERDROLA FINANZI 3.62 2033-07-13	EUR	892 288,65	16 242,72	923 526,37	31 237,72	XS2648498371
IBERDROLA FINANZI 4.25 2029-08-28	EUR	405 048,72	1 582,44	405 613,46	564,74	XS2949317676
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	996 542,83	1 082,19	958 136,30	(38 406,53)	ES0243307016

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	576 569,47	59 891,63	680 527,55	103 958,08	XS2347367018
RED ELECTRICA CO 3.38 2032-07-09	EUR	495 446,99	8 299,29	502 096,46	6 649,47	XS2838500218
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	200 903,17	3 725,34	205 824,66	4 921,49	XS2552369469
RED ELECTRICA FI 3.00 2034-01-17	EUR	493 435,39	14 906,60	489 526,68	(3 908,71)	XS2744299335
TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	200 532,53	2 987,03	193 768,57	(6 763,96)	XS2484587048
UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	100 896,60	1 064,38	100 790,41	(106,19)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 179 113,84	618 061,40	23 510 936,05	331 822,21	
Acciones admitidas cotización.						
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 404 113,55	-	3 039 873,59	635 760,04	ES0113900J37
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2 205 134,97	-	2 169 515,60	(35 619,37)	ES0105630315
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	6 448 064,28	-	3 711 282,20	(2 736 782,08)	ES0105563003
ELECNOR SA	EUR	3 002 872,34	-	3 892 510,38	889 638,04	ES0129743318
FERROVIAL SA	EUR	833 105,72	-	909 967,80	76 862,08	NL0015001FS8
IBERDROLA SA	EUR	1 456 739,35	-	1 431 731,70	(25 007,65)	ES0144580Y14
PUIG BRANDS SA	EUR	1 669 289,00	-	1 215 169,89	(454 119,11)	ES0105777017
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	3 663 360,40	-	4 008 609,00	345 248,60	ES0173093024
SACYR SA	EUR	1 889 780,56	-	1 948 850,90	59 070,34	ES0182870214
TOTALES Acciones admitidas cotización.		23 572 460,17	-	22 327 511,06	(1 244 949,11)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 3.18 2025-01-21	EUR	10 000 000,00	63 563,97	10 000 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		10 000 000,00	63 563,97	10 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		104 025 750,99	2 022 967,27	103 028 148,66	(997 602,33)	



CLASE 8.^a



OP4402690

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



CLASE 8.^a



OP4402691

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	2 289 671,97	15 964,51	2 270 115,22	(19 556,75)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2033-02-20	EUR	2 323 793,26	58 086,35	2 354 910,55	31 117,29	AT0000A324S8
AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2034-02-20	EUR	2 032 660,73	56 769,28	2 072 192,85	39 532,12	AT0000A39UW5
AUSTRIA, REPUBLI 3.45 2030-10-20	EUR	2 156 601,67	5 110,55	2 192 661,46	36 059,79	AT0000A38239
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1 925 001,95	94 401,05	1 888 007,74	(36 994,21)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2 958 813,32	94 158,91	2 925 638,32	(33 175,00)	BE0000346552
BUNDESOBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	91 137 723,80	3 966 058,06	91 313 165,26	175 441,46	DE0001030716
BUNDESOBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	2 943 743,08	98 615,58	2 892 261,92	(51 481,16)	DE0001030732
BUNDESOBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	3 640 568,12	46 512,77	3 631 238,91	(9 329,21)	DE0001030740
BUNDESOBLIGATION 2.00 2026-12-10	EUR	1 952 852,67	7 691,40	1 953 858,37	1 005,70	DE000BU22072
BUNDESOBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	1 760 274,04	41 237,38	1 794 082,08	33 808,04	DE000BU35025
BUNDESOBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	3 268 608,54	20 574,32	3 290 556,97	21 948,43	DE0001102622
BUNDESOBLIGATION 2.60 2034-08-15	EUR	3 367 925,47	34 964,52	3 457 728,81	89 803,34	DE0001102622
BUNDESOBLIGATION 2.60 2033-02-15	EUR	3 202 639,37	37 341,22	3 163 607,11	(39 032,26)	DE000BU2Z015
BUNDESOBLIGATION 2.60 2033-02-15	EUR	877 351,90	17 129,34	876 419,41	(932,49)	DE000BU2Z005
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	7 949 574,82	262 682,99	7 916 649,01	(32 925,81)	FR0014000UG9
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7 527 063,44	413 704,70	7 617 997,30	90 933,86	FR0014004016
EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	177 702,11	598,14	176 788,50	(913,61)	XS2941356698
EUROPEAN INVEST 0.00 2031-01-14	EUR	889 976,45	(6 332,44)	758 938,21	(131 038,24)	XS2283340060
EUROPEAN INVEST 0.01 2030-11-15	EUR	811 189,07	27 180,87	751 528,47	(59 660,60)	XS2314675997
EUROPEAN INVEST 1.25 2026-11-13	EUR	5 943 991,49	179 214,20	6 024 919,83	80 928,34	XS1107718279
EUROPEAN INVEST 2.62 2034-09-04	EUR	817 767,17	7 308,29	818 125,99	358,82	EU000A3L2773
EUROPEAN INVEST 2.75 2028-07-28	EUR	8 980 486,27	93 717,13	8 979 863,92	(622,35)	XS2587298204
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15 508 143,56	823 844,51	15 591 106,90	82 963,34	EU000A284451
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	15 345 594,46	841 862,37	15 517 075,10	171 480,64	EU000A3KNYF7
EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	1 192 171,13	(22 700,05)	1 085 346,05	(106 825,08)	EU000A287074
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1 107 459,55	2 291,28	1 109 072,75	1 613,20	EU000A3L1DJ0
EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR	2 198 927,72	54 974,41	2 201 940,07	3 012,35	EU000A3K4DW8
EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	726 321,75	920,38	730 313,01	3 991,26	EU000A3K4EW6
EUROPEAN UNION 2.88 2027-12-06	EUR	2 105 735,09	44 113,02	2 151 224,77	45 489,68	FI4000557525
FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	656 032,63	5 908,66	668 918,72	12 886,09	FI4000550249
FINLAND, REPUBLI 3.00 2033-09-15	EUR	3 838 506,77	(23 159,92)	3 737 119,42	(100 787,35)	FR0013508470
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	3 927 518,86	12 492,31	3 372 113,73	(555 405,13)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	5 013 345,82	80 064,33	4 533 393,37	(479 952,45)	FR0014002WK3
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	8 821 594,27	205 784,41	8 612 976,48	(208 617,79)	FR001400AIN5
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	7 790 875,59	126 780,17	7 732 966,44	(57 909,15)	FR001400BKZ3
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	1 119 823,71	10 890,86	1 135 200,22	15 376,51	FR001400FYQ4
FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	3 754 872,47	25 034,56	3 757 160,52	2 288,05	FR001400NBC6
FRANCE REPUBLIC 2.75 2027-09-24	EUR	1 851 378,74	48 298,07	1 891 069,76	39 691,02	FR001400HI98

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



CLASE 8.^a



OP4402692

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FRANCE REPUBLIC [3.50]2033-11-25	EUR	933 534,59	681,17	922 277,33	(11 257,26)	FR001400L834
FRENCH REPUBLIC [0.00]2029-11-25	EUR	7 118 960,13	(1 253,85)	6 288 069,52	(830 890,61)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC [0.75]2028-11-25	EUR	1 021 822,18	(34 525,82)	927 039,91	(94 782,27)	FR0013341682
IRELAND (GOVERNMI)1.35]2031-03-18	EUR	1 395 229,27	38 668,72	1 393 307,80	(1 921,47)	IE00BFZRQ242
IRELAND (GOVERNMI)2.60]2034-10-18	EUR	233 872,13	1 575,24	237 946,07	4 073,94	IE00LQ7YWY4
IRELAND GOVERNMEI5.40]2025-03-13	EUR	1 800 054,75	55 974,05	1 802 285,89	2 231,14	IE00B4TV0D44
ITALY BUONI ORDII0.25]2028-03-15	EUR	5 444 026,11	155 426,85	5 265 893,07	(178 133,04)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDII0.45]2029-02-15	EUR	4 158 028,31	178 305,67	4 155 406,62	(2 621,69)	IT0005467482
ITALY BUONI ORDII2.50]2032-12-01	EUR	709 208,24	5 955,40	724 505,06	15 296,82	IT0005494239
ITALY BUONI ORDII2.95]2027-02-15	EUR	1 999 758,68	27 745,37	2 037 854,01	38 095,33	IT0005580045
ITALY BUONI ORDII3.20]2026-01-28	EUR	10 264 970,40	152 190,75	10 368 933,53	103 963,13	IT0005584302
ITALY BUONI ORDII3.35]2029-07-01	EUR	1 120 512,38	18 060,19	1 140 323,31	19 810,93	IT0005584849
ITALY BUONI ORDII3.45]2031-07-15	EUR	5 717 895,93	91 461,73	5 810 642,83	92 746,90	IT0005595803
ITALY BUONI ORDII3.85]2026-09-15	EUR	2 952 896,32	32 075,80	3 022 147,21	69 250,89	IT000556011
ITALY BUONI ORDII3.85]2034-07-01	EUR	2 882 650,85	54 836,24	2 943 326,31	60 675,46	IT0005584856
ITALY BUONI ORDII3.85]2035-02-01	EUR	1 248 390,37	18 181,18	1 233 256,02	(15 134,35)	IT0005607970
ITALY BUONI ORDII4.35]2033-11-01	EUR	2 478 414,01	14 739,18	2 505 935,09	27 521,08	IT0005544082
ITALY BUONI ORDII4.40]2033-05-01	EUR	1 432 061,83	5 233,58	1 471 172,67	39 110,84	IT0005518128
ITALY BUONI POLII4.00]2030-11-15	EUR	2 245 404,43	3 784,45	2 297 189,48	51 785,05	IT0005561888
KUNTARAOHITUUS OYI0.05]2029-09-06	EUR	113 710,11	517,04	102 108,83	(11 601,28)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVERI0.00]2030-04-28	EUR	301 855,16	(869,50)	263 990,50	(37 864,66)	LU2162831981
LUXEMBOURG GOVERI0.00]2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(5 111,72)	1 285 811,72	(227 689,93)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVEI0.00]2029-01-15	EUR	2 796 828,67	19 267,50	2 586 367,70	(210 460,97)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVEI0.00]2030-07-15	EUR	1 837 261,49	(3 404,03)	1 616 549,03	(220 712,46)	NL0014555419
NETHERLANDS GOVEI2.50]2034-07-15	EUR	1 589 382,46	20 924,16	1 609 885,77	20 503,31	NL0015001XZ6
TOTALES Deuda pública		297 204 513,28	8 660 527,84	294 961 078,80	(2 243 434,48)	
Renta fija privada cotizada						
AZA SPAI5.00]2079-09-11	EUR	297 041,03	4 602,74	309 686,40	12 645,37	XS2830327446
ABN AMRO GROUP NI4.25]2030-02-21	EUR	905 928,43	31 196,47	944 247,60	38 319,17	XS2536941656
ACEA SPAI3.88]2031-01-24	EUR	398 342,80	13 357,14	415 918,47	17 575,67	XS2579284469
ACHMEA BANK NVI2.75]2027-12-10	EUR	100 275,27	158,40	99 883,82	(391,45)	XS2958382645
ADIF ALTA VELOCI0.55]2031-10-31	EUR	398 512,28	843,78	336 485,89	(62 026,39)	ES0200002063
AEROPORTI DI ROMI1.62]2029-02-02	EUR	86 899,40	4 646,52	91 676,96	4 777,56	XS2265521620
AGENCE FRANCAISEI0.00]2025-03-25	EUR	1 965 214,01	119 281,72	1 968 559,28	3 345,27	FR0013483526
AIB GROUP PLCI4.62]2029-07-23	EUR	214 300,96	4 392,86	225 008,87	10 707,91	XS2578472339
AIB GROUP PLCI4.62]2035-05-20	EUR	232 467,37	6 672,42	240 673,45	8 206,08	XS2823235085
AIB GROUP PLCI5.25]2031-10-23	EUR	695 079,17	7 047,95	769 290,31	74 211,14	XS2707169111
ALLIANDER NVI2.62]2027-09-09	EUR	522 638,41	5 338,14	525 046,63	2 408,22	XS2531420730
ALLIANDER NVI3.00]2034-10-07	EUR	111 324,60	795,80	111 409,31	84,71	XS2913310095
ALLIANDER NVI4.50]2079-06-27	EUR	302 678,37	6 953,42	312 713,02	10 034,65	XS2829852842

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402693

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMPRIION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	99 997,43	2 218,65	102 207,51	2 210,08	DE000A383BP6
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	160 130,23	296,28	164 644,04	4 513,81	XS2694995163
ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	504 638,80	20 168,96	553 943,06	49 304,26	XS2609970848
AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	163 982,80	647,95	173 769,46	9 786,66	XS2314312179
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	498 323,18	2 693,49	487 151,17	(11 172,01)	XS2340236327
BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	698 073,90	17 540,33	712 384,48	14 310,58	XS2804565435
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	159 147,33	301,37	186 744,47	27 597,14	XS2411178630
BELGIUM GOVERNME 3.00 2034-06-22	EUR	309 793,16	4 982,58	312 822,36	3 029,20	BE0000333428
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	802 668,10	649,32	764 135,78	(38 532,32)	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	286 715,41	887,67	282 022,89	(4 692,52)	FR0014006N17
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	297 175,20	9 186,99	312 922,06	15 746,86	FR001400H9B5
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	702 709,19	29 620,90	725 056,83	22 347,64	FR001400DCZ6
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	502 526,40	9 036,22	498 209,09	(4 317,31)	FR001400IV17
CAIXA GERAL DE DJ 0.38 2027-09-21	EUR	2 599 410,63	328 924,01	5 218 969,14	12 627,18	FR0013511615
CASSA DEPOSITI EI 2.12 2026-03-21	EUR	1 444 277,81	2 724,66	2 490 084,29	(109 326,34)	PTCGDCOM0037
CASSA DEPOSITI EI 3.88 2029-02-13	EUR	494 820,63	57 488,02	1 458 993,18	14 715,37	IT0005366460
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1 221 867,91	18 566,25	515 644,49	20 823,86	IT0005532574
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	404 237,58	9 608,22	1 258 292,86	36 424,95	XS2536364081
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	199 885,90	8 112,33	428 942,46	24 704,88	FR001400F620
COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	698 527,54	17 425,73	212 323,23	12 437,33	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	701 092,01	18 465,96	709 145,12	10 617,58	XS2796609787
COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR	1 000 191,54	323,67	709 728,03	8 636,02	XS2796659964
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	74 877,96	4 756,93	956 390,99	(43 800,55)	XS2068999067
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	505 393,36	12 506,22	82 750,20	7 872,24	FR0013447232
CREDIT AGRICOLE 3.50 2034-09-26	EUR	198 030,71	1 878,82	532 242,72	26 849,36	FR001400MDV4
CREDIT AGRICOLE 3.75 2031-01-23	EUR	300 059,79	4 979,39	197 003,28	(1 027,43)	FR001400SVC3
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	399 445,35	1 728,17	304 680,76	4 620,97	FR001400RMM3
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	596 625,95	15 202,43	422 659,97	23 214,62	FR001400M4O2
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 154 805,19	725,71	617 584,36	20 958,41	FR001400I186
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	119 320,95	1 216,06	113 873,05	(40 606,75)	XS2390530330
CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	99 028,13	439,04	98 842,62	(5 447,90)	XS2303052695
CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	358 292,85	15 157,01	373 376,04	(185,51)	XS2919892179
DANSKE BANK AS 3.75 2036-11-11	EUR	99 282,51	439,77	99 991,74	15 083,19	XS2759989234
DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	201 873,95	1 041,13	201 837,14	709,23	XS2941605409
DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	100 682,49	395,55	100 363,70	(36,81)	XS2922125344
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	400 605,17	(108,73)	382 568,66	(318,79)	XS2948048462
DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	307 819,99	3 552,21	311 173,56	(18 036,51)	DE000A3HZZX9
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1 692 952,33	(45 661,16)	1 669 225,91	3 353,57	XS2989290916
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	691 702,15	6 113,01	704 528,57	(23 726,42)	XS1891174341
					12 826,42	XS2534985523

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



CLASE 8.^a



OP4402694

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	330 248,54	10 554,10	335 865,78	5 617,24	XS2588099478
DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1 016 017,32	32 109,59	1 035 235,41	19 218,09	XS2597696124
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	384 023,55	7 756,52	393 592,15	9 568,60	XS2652069480
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	544 342,06	11 039,52	576 250,40	31 908,34	XS2654098222
E ON SEI 3.12 2030-03-05	EUR	499 760,50	5 012,91	502 390,65	2 630,15	XS2895631567
E ON SEI 3.38 2031-01-15	EUR	598 103,47	19 684,45	607 857,80	9 754,33	XS2747600018
E ON SEI 3.75 2029-03-01	EUR	428 778,38	13 446,57	444 727,84	15 949,46	XS2673536541
E ON SEI 4.00 2033-08-29	EUR	512 377,24	7 166,83	537 572,45	25 195,21	XS2673547746
EDP ENERGÍAS DJ 1.62 2027-04-15	EUR	512 902,20	(2 762,69)	497 620,36	(15 281,84)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGÍAS DJ 3.88 2028-06-26	EUR	299 252,47	6 188,83	309 521,84	10 269,37	PTEDPUOM0008
EDP ENERGÍAS DJ 4.75 2054-05-29	EUR	595 276,85	16 943,84	615 671,91	20 395,06	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	202 694,51	78,68	191 340,99	(11 353,52)	XS2459544339
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	3 742,21	102 841,64	5 157,44	XS2542914986
ELIA TRANSMISIÓN 3.75 2036-01-16	EUR	301 881,20	10 680,63	305 266,07	3 384,87	BE6349118800
ENBW INTERNATIONAL 3.75 2035-11-20	EUR	301 432,56	1 261,09	301 124,61	(307,95)	XS2942479044
ENBW INTERNATIONAL 4.00 2036-07-22	EUR	500 186,19	8 823,33	512 073,38	11 887,19	XS2862984601
ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	377 502,79	13 919,78	387 045,12	9 542,33	XS2751666699
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	385 332,69	7 683,64	396 447,64	11 114,95	XS2634616572
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	395 531,92	2 031,80	351 691,43	(43 840,49)	FR0014005ZP8
ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	706 802,19	1 351,04	721 023,84	14 221,65	FR001400MF86
ENGIE SA 5.12 2029-06-15	EUR	896 404,97	25 330,94	941 755,48	45 350,51	FR001400QQL3
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1 742 433,68	(3 363,12)	1 632 765,33	(109 668,35)	XS2229434852
ERG SPA 4.12 2030-07-03	EUR	148 980,54	3 126,99	154 718,83	5 738,29	XS2853679053
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	502 083,91	19 180,33	522 645,35	20 561,44	AT0000A32562
EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	201 057,00	2 096,00	204 551,95	3 494,95	XS2904504979
EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	508 337,61	15 040,16	511 389,44	3 051,83	XS2756341314
EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR	203 873,57	1 452,28	202 353,97	(1 519,60)	XS2919680236
EUROPEAN INVEST 2.25 2030-03-15	EUR	962 663,07	23 992,75	984 600,61	21 937,54	XS2535352962
EUROPEAN INVEST 2.75 2034-01-16	EUR	2 180 912,62	58 510,15	2 202 062,04	21 149,42	EU000A3LS460
FCC SERVICIOS MEI 3.72 2031-10-08	EUR	198 815,66	1 739,51	200 711,41	1 895,75	XS2905583014
FERROVIAL INTERNA 4.38 2030-09-13	EUR	298 995,45	4 083,23	316 450,29	17 454,84	XS2680945479
FORVIA SEI 2.38 2029-06-15	EUR	171 989,03	(690,60)	153 456,78	(18 532,25)	XS2312738871
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	297 589,29	18 830,04	320 368,89	22 779,60	FR0014007VP3
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	744 197,52	52 850,47	805 916,03	61 718,51	FR0013322989
HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	589 891,03	13 036,58	614 961,52	25 070,49	XS2842061421
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	450 092,69	8 217,27	445 437,01	(4 655,68)	XS2485360981
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 772,95	577 626,23	(25 346,19)	XS22295335413
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	3 046 537,29	83 434,43	2 900 467,48	(146 069,81)	XS1890845875
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	478 816,89	7 599,21	415 807,33	(63 009,56)	FR0014003OC5
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	303 291,08	7 764,74	295 177,26	(8 113,82)	FR001400FIM6

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



CLASE 8.^a



OP4402695

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	557 768,97	(23 905,59)	508 268,43	(49 500,54)	XS1909186451
ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	100 079,05	397,60	99 873,76	(205,29)	XS2941482569
ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	692 537,33	24 786,89	722 634,99	30 097,66	XS2764264789
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	488 289,94	1 674,59	455 874,44	(32 415,50)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	391 465,60	22 498,59	437 293,51	45 827,91	XS2545759099
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	443 931,54	20 589,05	504 986,95	61 055,41	XS2592658947
IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	199 065,58	1 983,32	201 264,12	2 198,54	XS2906211946
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	3 575 341,85	1 087,20	3 305 548,80	(269 793,05)	XS2209794408
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	3 035 345,46	(15 358,44)	2 714 578,44	(320 767,02)	XS2331327564
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 927 821,21	86 242,82	4 343 310,88	(584 510,33)	XS2388457264
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	10 932 635,23	148 628,45	10 830 432,46	(102 202,77)	XS1999841445
KFW 0.25 2025-06-30	EUR	1 288 731,21	4 919,13	1 097 369,41	(191 361,80)	DE000A3E5XN1
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	12 576 340,64	573 464,05	12 586 297,59	9 956,95	XS1612940558
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1 443 818,17	53 363,43	1 452 065,08	8 246,91	XS1897340854
KFW 2.38 2029-10-04	EUR	1 774 354,08	59 637,54	1 799 308,35	24 954,27	XS2475954900
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	2 298 751,04	1 794,30	299 778,01	1 026,97	XS2887903966
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	1 239 775,53	31 932,03	1 263 004,04	23 228,51	XS2586942448
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	349 293,55	8 621,16	356 589,63	7 296,08	XS2596537972
LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	318 198,26	(10 074,56)	293 561,51	(24 636,75)	FR0013384567
LANDWIRTSCHAFT RI 0.00 2031-06-30	EUR	298 412,18	2 647,93	300 199,11	1 786,93	XS29133946989
LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	781 294,73	5 824,67	674 471,33	(106 823,40)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFTL 3.50 2030-11-06	EUR	496 059,69	4 725,41	523 798,56	27 738,87	XS2694863841
LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	316 999,84	4 510,50	321 877,75	4 877,91	XS2868171229
LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	408 699,03	10 073,73	418 259,28	9 560,25	XS2815980664
LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	152 479,63	7 383,13	166 906,08	14 426,45	XS2431319107
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	374 160,50	18 386,20	396 724,62	22 564,12	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1 657 666,77	36 495,28	1 677 469,54	19 802,77	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	850 533,35	17 638,25	874 404,89	23 871,54	DE000A3LH6U5
MITSUBISHI UFJ F 3.56 2032-09-05	EUR	300 998,88	3 448,83	304 227,78	3 228,90	XS2892386462
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	396 411,58	1 785,79	352 209,80	(44 201,78)	XS2384723263
MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	355 016,50	3 013,70	417 081,30	62 064,80	XS2381261424
MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	394 118,59	3 013,70	348 294,30	(45 824,29)	XS22218445683
NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR	200 429,43	824,66	200 980,82	551,39	XS2940309649
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	505 503,31	16 915,02	517 797,99	12 294,68	XS2575973776
NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	1 022 236,85	16 942,03	1 020 501,05	(1 735,80)	XS2834365277
NESTE OIL OY 3.88 2031-05-21	EUR	100 971,72	2 250,71	104 882,76	3 911,04	XS2716710756
NESTE OIL OY 4.25 2033-03-16	EUR	198 482,23	4 904,33	203 371,83	4 889,60	XS2718201515
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	618 750,32	17 415,67	619 083,60	333,28	XS2599779597
NORDEA BANK ABP 3.00 2031-10-28	EUR	201 491,18	1 939,73	225 417,12	23 925,94	XS2616652637
	EUR	297 517,64	1 638,54	296 957,54	(560,10)	XS2927515598

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



CLASE 8.^a



OP4402696

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORDEA BANK ABFI4.88 2034-02-23	EUR	100 762,46	4 169,06	105 336,68	4 574,22	XS2723860990
NORDIC INVESTMENI0.00 2027-04-30	EUR	6 727 043,47	23 712,22	6 657 425,02	(69 618,45)	XS2166209176
NORDIC INVESTMENI0.50 2025-11-03	EUR	6 583 063,38	268 659,51	6 603 228,65	20 165,27	XS1815070633
NORDIC INVESTMENI2.38 2029-09-11	EUR	799 361,11	5 816,48	797 469,60	(1 891,51)	XS2898821033
NRW BANKI0.00 2030-02-18	EUR	2 386 364,11	(22 156,67)	2 074 815,70	(311 548,41)	DE000NWB0AJ5
NRW BANKI0.00 2031-02-03	EUR	983 526,58	5 648,22	845 976,78	(137 549,80)	DE000NWB0AL1
NRW BANKI0.00 2031-07-28	EUR	974 999,22	7 830,83	831 953,55	(143 045,67)	DE000NWB0AN7
NRW BANKI0.38 2026-11-17	EUR	6 728 688,33	338 479,41	6 823 345,50	94 657,17	DE000NWB0AD8
NRW BANKI0.88 2025-11-10	EUR	1 473 964,33	50 824,69	1 476 919,19	2 954,86	DE000NWB0AC0
NTT FINANCE CORPI3.36 2031-03-12	EUR	309 486,60	8 177,35	312 216,89	2 730,29	XS2778374129
OERSTED A/SJ3.75 2030-03-01	EUR	342 501,36	11 423,78	354 240,21	11 738,85	XS2591029876
OERSTED A/SI4.12 2035-03-01	EUR	299 521,04	10 418,32	311 034,43	11 513,39	XS2591032235
ORANGE SAJ3.88 2035-09-11	EUR	398 646,19	4 841,09	419 036,61	20 390,42	FR001400KKM2
PIRAEUS BANK SAI4.62 2029-07-17	EUR	126 619,41	2 660,96	129 847,28	3 227,87	XS2845167613
PROLOGIS EURO FIJ0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 266,90	1 159 471,73	(90 474,61)	XS2112475509
PROLOGIS INTERNAI1.62 2032-06-17	EUR	219 469,26	17 579,78	250 171,88	30 702,62	XS2187529180
PROLOGIS INTERNAI2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	492,03	344 504,33	(16 821,90)	XS1904690341
PROLOGIS INTL FUJ0.88 2029-07-09	EUR	166 109,14	10 213,47	172 617,57	6 508,43	XS2021462440
PROLOGIS INTL FUJ3.70 2034-10-07	EUR	296 997,78	2 634,99	298 874,44	1 876,66	XS2908897742
RCI BANQUE SA I4.75 2027-07-06	EUR	505 945,14	8 749,32	519 212,87	13 267,73	FR001400B1L7
RCI BANQUE SA I4.88 2028-06-14	EUR	757 726,19	19 628,93	791 129,91	33 403,72	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME DI0.35 2029-06-20	EUR	2 243 244,69	(19 547,82)	1 992 178,42	(251 066,27)	FR0013426731
REN FINANCE BV I0.50 2029-04-16	EUR	1 160 043,75	4 109,41	1 038 594,81	(121 448,94)	XS2332186001
ROYAL SCHIPHOL GI2.00 2029-04-06	EUR	220 871,03	(6 883,22)	202 834,17	(18 036,86)	XS2153459123
RTE RESEAU DE TRI3.50 2031-12-07	EUR	510 043,86	14,89	511 725,79	1 681,93	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TRI3.50 2036-10-02	EUR	202 521,70	1 679,58	199 720,45	(2 801,25)	FR001400SZ78
RWE AGI0.62 2031-06-11	EUR	543 134,52	1 497,52	461 888,65	(81 245,87)	XS2351092478
RWE AGI2.12 2026-05-24	EUR	332 572,33	4 567,42	329 983,17	(2 589,16)	XS2482936247
RWE AGI2.75 2030-05-24	EUR	499 854,23	8 375,72	493 032,12	(6 822,11)	XS2482887879
RWE AGI4.12 2035-02-13	EUR	99 215,35	3 734,98	103 616,62	4 401,27	XS2584685387
SAGAX ABI4.38 2030-05-29	EUR	140 212,45	3 589,64	145 603,52	5 391,07	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO EI3.38 2032-09-04	EUR	299 414,64	3 282,62	301 651,17	2 236,53	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA I0.50 2031-09-22	EUR	573 418,34	33 437,22	546 631,68	(26 786,66)	XS2360041474
SEGRO CAPITAL SA I1.25 2026-03-23	EUR	375 959,05	4 382,66	369 583,16	(6 375,89)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA I1.88 2030-03-23	EUR	275 171,61	4 639,91	259 879,21	(15 292,40)	XS2455401757
SFIL SA I0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(5 709,32)	454 961,82	(56 101,12)	FR0014000MX1
SKANDINAVISKA ENI3.12 2031-11-05	EUR	297 725,16	1 489,18	298 024,68	299,52	XS2932080851
SKANDINAVISKA ENI4.12 2027-06-29	EUR	1 067 016,08	21 519,36	1 102 899,69	35 883,61	XS2643041721
SKANDINAVISKA ENI4.38 2028-11-06	EUR	313 445,02	1 551,12	327 793,98	14 348,96	XS2713671043
SKF ABI0.88 2029-11-15	EUR	201 811,28	(680,23)	183 697,78	(18 113,50)	XS2079107830

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP4402697

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	447.249,16	6.624,88	455.790,73	8.541,57	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR 3.45 2032-11-27	EUR	203.393,72	616,83	203.567,65	173,93	XS2948452326
SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	307.091,64	9.187,91	312.382,37	5.290,73	XS2767499275
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1.406.900,49	8.232,56	1.297.770,10	(109.130,39)	XS1938381628
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605.807,30	(2.367,24)	597.201,24	(98.606,06)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.256.559,26	(24.235,32)	1.157.974,36	(98.584,90)	FR0013372299
SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	500.082,23	34.455,68	528.859,99	28.777,76	FR00140060E7
SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5.232.953,80	313.621,71	5.318.653,67	85.699,87	FR0014006UI2
SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	201.347,74	973,29	199.558,13	(1.789,61)	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	595.060,86	7.417,81	627.530,92	32.470,06	FR001400KZQ1
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	993.787,93	21.296,84	1.003.520,63	9.732,70	FR001400HIK6
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	308.634,24	774,85	302.887,43	(5.746,81)	XS2510903862
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	358.989,76	4.765,72	376.878,17	17.888,41	XS2532312548
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	200.749,78	1.490,84	200.861,28	111,50	XS2779792337
STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	200.354,19	5.217,45	203.255,60	2.901,41	XS2407985220
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	354.662,04	17.924,13	362.937,87	8.275,83	XS2841150316
STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	412.666,30	7.604,94	418.586,20	5.919,90	FR001400LZO4
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	99.474,44	649,34	106.482,94	7.008,50	FR001400AFN1
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	493.129,36	9.287,52	477.282,55	(15.846,81)	FR001400AFN1
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	296.660,39	3.567,51	297.995,31	1.334,92	XS2527451905
SVENSKA HANDELSB 3.25 2031-08-27	EUR	199.479,52	2.260,03	201.340,81	1.861,29	XS2888395659
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	541.530,49	1.008,64	523.966,10	(17.564,39)	XS2343563214
SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	595.955,35	3.037,78	594.763,10	(1.192,25)	XS2930571174
SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	694.926,04	14.397,85	715.094,97	20.168,93	XS2831017467
SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	701.051,28	7.357,19	714.529,89	13.478,61	XS2826614898
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	899.998,15	14.785,27	943.213,13	43.214,98	XS2675722750
TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	299.867,73	1.419,44	313.709,29	13.841,56	XS2722162315
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	383.470,18	14.579,59	387.973,49	4.503,31	XS2262065159
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	400.126,77	1.084,64	346.050,65	(54.076,12)	XS2348325494
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	203.480,08	(696,61)	180.782,25	(22.697,83)	XS2002491780
TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	287.482,63	2.915,66	291.948,01	4.465,38	XS2477935345
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	846.482,43	2.353,88	813.003,59	(33.478,84)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1.637.503,07	7.351,73	1.578.364,45	(59.138,62)	XS2207430120
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	180.923,41	5.182,53	185.369,59	4.446,18	XS2478299386
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	309.255,51	1.612,65	310.429,21	8.460,86	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	529.498,39	6.735,54	321.908,54	12.653,03	XS2549543226
TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	480.635,69	9.469,83	551.015,01	21.516,62	XS2655852726
TERNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	261.550,96	16.484,45	493.472,80	12.837,11	XS2798269069
UBS AGLONDON 0.01 2026-06-29	EUR	402.362,43	328,53	251.427,45	(10.123,51)	XS2358287238
UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR	402.362,43	4.110,54	403.868,99	1.506,56	FR001400S1M9

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



CLASE 8.^a



OP4402698

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
UNIBAIL RODAMCO [3.88 2034-09-11	EUR	401 600,20	4 651,06	398 970,64	(2 629,56)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO [4.12 2030-12-11	EUR	399 328,02	1 052,68	414 777,43	15 449,41	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA[0.80 2029-07-05	EUR	200 969,48	789,04	185 788,62	(15 180,86)	XS2360310044
UNICREDIT SPA[4.60 2030-02-14	EUR	699 263,56	28 328,96	738 520,52	39 256,96	IT0005570988
VERBUND AG[3.25 2031-05-17	EUR	401 649,54	7 971,78	408 192,77	6 543,23	XS2821745374
VOLKSWAGEN FIN.S[3.75 2026-09-10	EUR	558 531,89	6 725,20	566 080,24	7 548,35	XS2837886014
VOLKSWAGEN FINAN[3.25 2027-05-19	EUR	100 026,39	376,94	100 000,03	(26,36)	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN[3.88 2031-11-19	EUR	99 987,16	448,89	100 018,50	31,34	XS2941605235
VOLKSWAGEN INTER[3.75 2027-09-28	EUR	504 993,12	2 534,64	510 614,13	5 621,01	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER[3.88 2026-03-29	EUR	498 144,33	15 773,53	503 617,74	5 473,41	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER[4.25 2029-03-29	EUR	397 786,26	13 494,83	412 006,54	14 220,28	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER[7.88 2079-09-06	EUR	206 037,26	5 048,63	224 120,85	18 083,59	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEASII[4.00 2031-04-11	EUR	286 523,02	8 019,06	291 118,79	4 595,77	XS2745726047
VOLKSWAGEN LEASII[4.62 2029-03-25	EUR	698 727,35	24 986,66	729 519,66	30 792,31	XS2694872594
VOLKSWAGEN LEASII[4.75 2031-09-25	EUR	487 890,39	7 866,86	527 319,78	39 429,39	XS2694874533
VOLVO CAR AB[4.75 2030-05-08	EUR	183 260,06	5 469,20	188 315,75	5 055,69	XS2811097075
VONOVIA SE[2.38 2032-03-25	EUR	233 713,24	18 099,02	265 321,25	31 608,01	DE000A3MQS72
VONOVIA SE[4.25 2034-04-10	EUR	399 098,52	12 365,36	412 149,11	13 050,59	DE000A3829J7
VONOVIA SE[5.00 2030-11-23	EUR	417 948,43	(38,63)	436 482,82	18 534,39	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		184 237 266,92	4 058 934,54	182 175 643,05	(2 061 623,87)	
Acciones admitidas cotización						
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 673 136,52	-	2 494 714,16	821 577,64	FR0000120073
AIRBUS	EUR	2 778 223,30	-	2 969 918,64	191 695,34	NL0000235190
ALCON INC	CHF	798 925,06	-	794 533,65	(4 391,41)	CH0432492467
ALLIANZ SE	EUR	2 352 616,15	-	4 009 445,00	1 656 828,85	DE0008404005
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	744 553,99	-	684 136,75	(60 417,24)	BE0974293251
ASML HOLDING NV	EUR	6 141 290,55	-	6 387 245,70	245 955,15	NL0010273215
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 376 216,20	-	4 741 010,13	1 364 793,93	GB0009895292
AXA SA	EUR	1 329 171,85	-	1 409 076,24	79 904,39	FR0000120628
BARCLAYS BANK PLC	GBP	2 573 392,69	-	4 229 624,38	1 656 231,69	GB0031348658
BNP PARIBAS SA	EUR	1 253 712,22	-	1 198 375,92	(55 336,30)	FR0000131104
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2 035 722,57	-	2 044 260,90	8 538,33	CH0210483332
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	3 268 688,12	-	4 631 625,00	1 362 936,88	GB00BDCPN049
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	929 898,17	-	1 050 385,80	120 487,63	FR001400AJ45
COMPASS GROUP PLC	GBP	1 674 871,08	-	1 681 143,70	6 272,62	GB00BD6K4575
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 223 580,37	-	4 032 277,20	(1 191 303,17)	PTCOR0AE0006
CRH PLC	GBP	2 068 751,80	-	2 509 970,74	441 218,94	IE0001827041
DANONE SA	EUR	1 527 427,59	-	1 614 845,76	87 418,17	FR0000120644
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 775 933,25	-	3 605 548,80	829 615,55	DE0005810055
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3 214 217,49	-	4 558 813,11	1 344 595,62	DE0005557508

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



CLASE 8.^a



OP4402699

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DSM FIRMENICH AG	EUR	4 259 103,65	-	3 400 851,44	(858 252,21)	CH1216478797
ENEL SPA	EUR	4 165 302,55	-	4 622 888,56	457 586,01	IT0003128367
ESSILOIR INTERNATIONAL SA	EUR	1 170 601,84	-	1 801 397,60	630 795,76	FR0000121667
EUROAPI SASU	EUR	-	-	2,88	2,88	FR0014008VX5
EXPERIAN PLC	GBP	680 547,87	-	615 501,98	(65 045,89)	GB00B19NLV48
FRESENIUS	EUR	2 867 947,09	-	3 367 248,30	499 301,21	DE0005785604
GN STORE NORD A/S	DKK	2 146 823,93	-	1 991 136,31	(155 687,62)	DK0010272632
HEINEKEN NV	EUR	2 964 000,85	-	2 413 843,20	(550 157,65)	NL0000009165
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 072 988,58	-	2 222 154,00	149 165,42	FR0000052292
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 716 912,55	-	3 044 228,78	1 327 316,23	GB0005405286
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 938 985,47	-	2 179 110,57	240 125,10	IT0000072618
LINDE PLC	EUR	1 756 402,72	-	2 304 691,20	548 288,48	IE00059YS762
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 692 313,23	-	1 822 647,00	130 333,77	GB0008706128
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	1 044 225,60	-	1 040 062,09	(4 163,51)	GB00B0SWJX34
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1 434 949,31	-	1 414 623,00	(20 326,31)	FR0000121014
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	893 460,19	-	738 943,00	(154 517,19)	DE0007100000
MERCK KGAA	EUR	2 542 963,75	-	2 121 443,60	(421 520,15)	DE0006599905
MUENCHENER RUECKV	EUR	1 421 858,69	-	1 494 909,90	73 051,21	DE0008430026
NATIONAL GRID PLC	GBP	2 019 742,20	-	2 044 346,00	24 603,80	GB00BDR05C01
NESTLE SA	CHF	2 072 746,52	-	1 604 956,02	(467 790,50)	CH0038863350
NOVO NORDISK A/S	DKK	3 895 598,51	-	4 986 701,29	1 091 102,78	DK0062498333
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	EUR	1 600 113,89	-	1 603 389,36	3 275,47	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDING AG	CHF	5 281 514,98	-	4 427 558,35	(853 956,63)	CH0012032048
SANOFI SA	EUR	3 220 895,47	-	3 700 480,24	479 584,77	FR0000120578
SAP SE	EUR	3 092 011,55	-	4 877 468,30	1 785 456,75	DE0007164600
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 427 013,78	-	3 247 332,00	820 318,22	FR0000121972
SGS SA	CHF	681 531,19	-	788 832,31	107 301,12	CH1256740924
SIEMENS AG	EUR	2 985 307,01	-	3 466 109,92	480 802,91	DE0007236101
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 405 085,82	-	2 178 299,51	(226 786,31)	CH0435377954
SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 985 221,85	-	3 775 756,04	790 534,19	FR0000130809
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 993 489,49	-	1 474 487,78	(519 001,71)	NL0000226223
SWISS RE AG	CHF	665 355,94	-	671 776,14	6 420,20	CH0126881561
UBS GROUP AG	CHF	1 224 622,41	-	1 364 880,33	140 257,92	CH0244767585
UNILEVER PLC	GBP	2 699 011,40	-	3 426 987,03	727 975,63	GB00B10RZP78
VERALLIA SASU	EUR	1 416 863,31	-	996 256,96	(420 606,35)	FR0013447729
VINCI SA	EUR	3 730 122,68	-	3 735 462,48	5 339,80	FR0000125486
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	2 154 489,74	-	2 184 931,08	30 441,34	GB00BJDQQ870
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	831 366,26	-	800 679,43	(30 686,83)	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		127 891 820,84		142 599 325,56	14 707 504,72	
Acciones y participaciones Directiva						

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	17 304 384,98	-	19 287 899,93	1 983 514,95	LU1313770965
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5 349 158,48	-	5 545 512,82	196 354,34	IE00BYZTVT56
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	8 379 299,21	-	8 924 915,97	545 616,76	IE00BD9MMF62
SANTANDER MONEY MARKET F	EUR	8 000 020,00	-	8 062 648,00	62 628,00	LU2843778262
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5 337 554,62	-	5 631 506,79	293 952,17	LU0484968812
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		44 370 417,29	-	47 452 483,51	3 082 066,22	
TOTAL Cartera Exterior		653 704 018,33	12 719 462,38	667 188 530,92	13 484 512,59	



CLASE 8.^a



OP4402700

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4402701

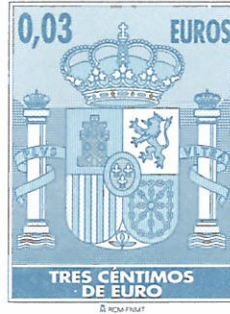
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ STOXX 600 INDEX I50	EUR	9 196 370,00	8 997 900,00	21/03/2025
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00 1000000 FISICA	EUR	10 204 900,00	10 163 575,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		19 401 270,00	19 161 475,00	
Compra de opciones "call"				
NOCIONAL US LONG BOND 30 YR 6 00 0 1 FISICA	USD	14 125 556,25	10 594,17	21/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		14 125 556,25	10 594,17	
Emisión de opciones "put"				
NOCIONAL US LONG BOND 30 YR 6 00 0 1 FISICA	USD	4 256 500,95	60 622,18	21/02/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 256 500,95	60 622,18	
Futuros vendidos				
DJ STOXX 600 ESG I100	EUR	7 656 000,00	7 508 000,00	21/03/2025
SUBY TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX) 100000	GBP	7 044 080,51	7 034 417,16	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		14 700 080,51	14 542 417,16	
TOTALES		52 483 407,71	33 775 108,51	

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402702

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2 799 423,07	52 507,05	2 865 178,46	65 755,39	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4 525 012,38	(19 082,10)	4 089 601,09	(435 411,29)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8 689 703,19	45 439,57	8 569 151,78	(120 551,41)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	5 229 740,77	69 109,78	4 523 521,29	(706 219,48)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3 631 084,66	(7 089,66)	3 449 325,66	(381 759,00)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	3 558 607,63	10 131,68	3 018 380,20	(540 227,43)	ES0000012I32
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	14 583 694,02	225 007,95	14 300 065,66	(283 628,36)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1 024 670,05	8 431,84	912 746,53	(111 923,52)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2 301 655,42	32 753,21	2 289 483,65	(12 171,77)	ES0000012K53
INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199 382,55	1 112,62	202 872,05	3 489,50	XS2586947082
SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	449 623,99	10 257,79	465 616,15	15 992,16	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1 789 256,38	9 888,62	1 866 897,08	77 640,70	ES0000012L78
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	503 147,56	176,18	469 261,18	(33 886,38)	ES0000010966
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3 175 255,32	32 976,24	3 182 478,86	7 223,54	ES0L02409065
INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR	2 221 523,43	15 179,73	2 325 458,09	103 934,66	XS2708407015
INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	8 451 425,95	182 243,20	8 457 441,80	6 015,85	XS2412060092
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	2 385 272,12	1 682,13	2 267 200,97	(118 071,15)	XS2250026734
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	6 519 231,50	107 712,49	6 371 709,27	(147 522,23)	ES0000012K38
TOTALES Deuda pública		72 237 709,99	778 438,32	69 626 389,77	(2 611 320,22)	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	402 169,32	966,85	406 281,12	4 111,80	XS2558916693
ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	891 012,86	23 829,74	890 259,54	(753,32)	XS2610209129
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	998 351,07	2 299,76	910 518,82	(87 832,25)	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	2 001 866,99	(55 713,48)	1 915 781,71	(86 085,28)	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1 993 085,66	2 158,47	1 824 702,68	(168 382,98)	ES0243307016
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	394 497,20	4 978,59	410 464,52	15 967,32	XS2530034649
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	486 539,01	6 655,78	529 733,61	43 194,60	XS2545206166
TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	10 511 604,22	270 943,01	10 506 317,88	(5 286,34)	XS1946004451
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	576 569,47	33 959,51	654 458,13	77 888,66	XS2347367018
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	892 288,65	15 515,50	934 620,33	42 331,68	XS2648498371
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	200 903,17	3 715,16	204 594,73	3 691,56	XS2552369469
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 006 954,81	(225,34)	970 343,95	(36 610,86)	XS2153405118
BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	304 101,47	2 184,43	315 916,49	11 815,02	XS2553801502
ADIF ALTA VELOCI 3.90 2033-04-30	EUR	1 008 745,01	25 927,23	1 049 119,59	40 374,58	ES0200002089
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	416 895,90	1 630,81	443 293,96	26 398,06	XS2357417257
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	10 040 675,13	234 009,45	10 055 366,82	14 691,69	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	801 874,39	2 712,51	818 320,54	16 446,15	XS2558966953
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 202 691,86	540,98	1 131 047,71	(71 644,15)	XS2258971071
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	129 311,83	1 102,75	137 725,21	8 413,38	XS2661068234

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402703

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 395 723,28	3 474,05	1 298 919,79	(96 803,49)	XS2063247915
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	703 086,44	15 922,13	700 137,94	(2 948,50)	ES0380907057
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 211 982,17	1 655,34	2 110 177,18	(101 804,99)	XS2081500907
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	200 532,53	3 031,53	192 701,54	(7 830,99)	XS2484587048
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	616 424,18	18 979,36	638 916,27	22 492,09	XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	353 196,52	(45 870,20)	XS2297549391
BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	499 110,21	14 207,65	526 256,69	27 146,48	XS2598331242
ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	693 912,68	6 869,29	740 203,53	46 290,85	XS2698988593
EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	311 206,68	3 393,87	336 210,50	25 003,82	XS2699159351
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	693 056,87	8 962,30	621 659,06	(71 397,81)	XS2455983861
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 984 239,78	655 473,53	41 627 246,36	(356 993,42)	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	15 136 614,60	-	11 355 313,15	(3 781 301,45)	ES0171996095
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3 027 403,51	-	3 807 326,85	779 923,34	ES0165386014
ELECNR SA	EUR	4 659 232,62	-	7 352 051,20	2 692 818,58	ES0129743318
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4 564 707,01	-	4 541 473,40	(23 233,61)	ES0121975009
BANCO SANTANDER SA	EUR	6 481 667,73	-	6 938 232,24	456 564,51	ES0113900037
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	12 131 109,24	-	11 014 688,88	(1 116 420,36)	ES0105563003
TOTALES Acciones admitidas cotización		46 000 734,71	-	45 009 085,72	(991 648,99)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR	23 000 000,00	107 279,79	23 000 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		23 000 000,00	107 279,79	23 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		183 222 684,48	1 541 191,64	179 262 721,85	(3 959 962,63)	

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402704

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	3 851 113,24	45 881,36	3 779 074,74	(72 038,50)	IT0005419848
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15 508 143,56	360 565,23	15 627 912,99	119 769,43	EU000A284451
EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	10 827 726,83	(111 215,80)	10 468 555,70	(359 171,13)	EU000A1Z99M6
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	4 218 844,35	(246 472,01)	3 946 086,82	(272 757,53)	EU000A1GVVF8
EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(11 110,25)	1 280 301,75	(202 165,80)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	5 943 991,49	84 454,61	6 044 288,02	100 296,53	XS1107718279
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	2 952 896,32	32 599,00	3 029 847,06	76 950,74	IT0005556011
ITALY BUONI ORDI 4.00 2031-10-30	EUR	8 877 324,17	61 279,48	9 248 837,84	371 513,67	IT0005542359
ITALY BUONI ORDI 3.40 2025-03-28	EUR	8 094 230,27	80 401,36	8 159 442,35	65 212,08	IT0005534281
ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	7 527 006,98	165 175,15	7 453 239,01	(73 767,97)	IT0005493298
ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	1 954 984,11	51 663,83	1 950 405,01	(4 549,10)	IT0005484552
ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	9 448 467,04	196 282,92	9 274 220,54	(174 246,50)	IT0005467482
BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2 958 813,32	57 340,86	2 984 639,13	25 825,81	BE0000346552
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	6 628 229,43	142 186,90	6 088 055,22	(540 174,21)	IT0005422891
EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR	3 238 489,83	25 690,01	3 267 188,55	28 698,72	EU000A3K4DJ5
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	3 877 574,42	(100 208,69)	3 482 262,13	(395 312,29)	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12 722 891,83	(175 049,68)	12 337 557,00	(385 334,83)	DE0001141802
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5 970 052,23	27 575,72	6 091 153,69	121 101,46	DE0001102622
BUNDES REPUBLIK 0.00 2029-08-15	EUR	1 933 120,76	(22 088,17)	1 706 232,45	(226 888,31)	DE0001102473
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	26 212 090,43	188 326,99	26 205 901,28	(6 189,15)	DE0001030740
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	9 464 172,52	138 059,03	9 431 462,19	(32 710,33)	DE0001030732
BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	110 000 780,53	2 096 011,94	110 310 491,84	309 711,31	DE0001030716
AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	3 222 221,01	65 971,89	3 337 577,74	115 356,73	AT0000A33SH3
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	2 289 671,97	(13 556,00)	2 256 510,07	(33 161,90)	AT0000A1VGK0
FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	2 090 383,77	20 840,24	2 157 486,28	67 102,51	FI40000557525
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1 925 001,95	46 853,96	1 916 562,81	(8 439,14)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1 065 072,73	12 814,82	1 016 170,21	(48 902,52)	BE0000347568
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	10 730 132,47	168 281,94	10 133 460,59	(596 671,88)	IT0005433690
FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	13 437 157,29	46 820,77	13 031 396,00	(405 761,29)	FR0014007TY9
IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	1 395 229,27	25 843,78	1 405 916,02	10 686,75	IE00BFZRQ242
EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	889 976,45	(4 720,80)	739 999,52	(149 976,93)	XS2283340060
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	301 855,16	(683,47)	259 730,47	(42 124,69)	LU2162831981
EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	1 719 967,98	44 112,04	1 760 167,96	40 199,98	XS2154339860
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	5 060 776,39	101 089,26	4 877 931,10	(182 845,29)	XS2439543047
KUNTARAHITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	113 710,11	348,41	100 187,29	(13 522,82)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(3 757,52)	1 268 467,52	(245 034,13)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	5 303 914,24	(70 299,21)	4 907 734,91	(396 179,33)	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4 987 743,27	20 341,89	4 546 593,33	(441 149,94)	NL0015000LS8
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	811 189,07	17 091,62	745 773,19	(65 415,88)	XS2314675997

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402705

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	4 443 562,48	(6 542,52)	3 858 490,32	(585 072,16)	NL0014555419
FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1 851 378,74	41 677,51	1 931 472,09	80 093,35	FR001400HI98
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1 192 171,13	(16 927,47)	1 055 089,97	(137 081,16)	EU000A287074
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	15 255 201,71	217 660,88	14 924 236,07	(330 965,64)	FR001400AIN5
EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	655 649,07	3 940,89	580 686,05	(74 963,02)	EU000A3K4DD8
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7 527 063,44	181 386,89	7 638 341,11	111 277,67	FR0014004016
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3 562 331,89	48 397,80	3 153 488,10	(408 843,79)	FR0014002WK3
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	11 356 535,46	146 434,12	11 198 965,88	(157 569,58)	FR0014000UG9
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	8 437 884,56	15 357,18	7 278 744,48	(1 159 140,08)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	5 853 470,95	(28 202,75)	5 555 139,55	(298 331,40)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	11 951 016,07	(12 096,44)	10 542 027,05	(1 408 989,02)	FR0013451507
BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	1 529 986,61	33 364,63	1 563 275,55	33 288,94	DE000BU3Z005
BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	4 337 872,07	53 244,75	4 572 629,44	234 757,37	DE000BU2Z015
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2025-03-13	EUR	4 894 706,49	117 605,32	4 921 224,72	26 518,23	DE000BU2Z007
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1 383 111,65	(13 563,63)	1 288 712,13	(94 399,52)	EU000A3KTGV8
EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15 345 594,46	369 114,96	15 563 273,07	217 678,61	EU000A3KNYF7
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	4 281 045,94	(48 586,42)	3 949 086,34	(331 959,60)	IE00BKFCV568
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	9 539 734,54	82 187,19	9 881 031,65	341 297,11	FR001400BKZ3
TOTALES Deuda pública		433 949 203,25	4 749 203,30	426 084 733,89	(7 864 469,36)	
Renta fija privada cotizada						
AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	498 118,53	14 020,14	523 560,09	25 441,56	XS2636745882
BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	916 833,12	22 748,63	981 790,32	64 957,20	XS2643234011
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	385 332,69	7 680,91	406 916,67	21 583,98	XS2634616572
A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 416 010,50	21 226,33	1 512 710,16	96 699,66	XS2534976886
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1 666 014,04	14 683,40	1 681 818,08	15 804,04	XS2534985523
EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1 925 326,15	36 857,79	1 978 460,90	53 134,75	XS2535352962
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1 166 989,97	8 956,70	1 108 238,03	(58 751,94)	XS2133390521
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1 221 867,91	12 633,63	1 251 875,45	30 007,54	XS2536364081
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2 682 642,44	40 199,82	2 528 730,28	(153 912,16)	XS2233120554
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	905 928,43	31 854,64	937 436,54	31 508,11	XS2536941656
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1 397 602,35	(10 738,39)	1 351 270,14	(46 332,21)	XS1937665955
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	896 981,73	4 835,04	840 399,69	(56 582,04)	XS2340236327
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	410 843,77	(339,83)	389 588,50	(21 255,27)	XS2241387252
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	3 444,71	103 411,58	5 727,38	XS2542914986
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	499 899,94	5 213,16	498 495,36	(1 404,58)	XS2527319979
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	829 149,19	15 251,13	849 894,64	20 735,45	XS2635647154
OERSTED AVS 3.25 2031-09-13	EUR	560 870,99	4 196,19	549 470,28	(11 400,71)	XS2531569965
E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	601 389,74	22 430,00	625 354,62	23 964,88	XS2574873183
TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 426 819,57	7 566,01	1 364 369,51	(62 450,06)	XS1828037587
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1 742 433,68	(2 125,06)	1 571 142,35	(171 291,33)	XS2229434852

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	999 335,33	1 620,38	809 336,37	(189 998,96)	CH1130818847
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	5 419 103,42	(19 322,81)	4 721 676,57	(697 426,85)	XS2331327564
VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	770 144,72	17 213,80	819 122,35	48 977,63	XS2234567662
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	522 638,41	4 843,32	522 164,55	(473,86)	XS2531420730
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 795 857,42	10 781,42	1 567 477,41	(228 380,01)	XS2343510520
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	717 693,80	14 610,95	751 648,53	33 954,73	XS2631822868
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 160 043,75	4 102,87	1 020 441,90	(139 601,85)	XS2332186001
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	447 249,16	5 517,52	453 050,32	5 801,16	XS2532247892
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	200 749,78	1 581,70	200 730,73	(19,05)	XS2532312548
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1 583 944,62	(42 472,85)	1 524 464,22	(59 480,40)	XS1632897762
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	405 916,04	5 146,66	405 053,34	(862,70)	XS2533012790
EDEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	695 846,54	22 684,53	723 245,74	27 399,20	XS2531420656
E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	116 605,28	1 250,47	113 793,67	(2 811,61)	XS2463505581
SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1 067 016,08	21 912,38	1 097 605,41	30 589,33	XS2643041721
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1 463 951,00	7 223,15	1 242 867,90	(221 083,10)	XS2359292955
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	202 694,51	420,94	187 791,90	(14 902,61)	XS2459544339
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1 146 836,68	41 590,75	1 061 897,82	(84 938,86)	XS2360041474
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	10 416 397,89	260 803,87	10 410 883,12	(5 514,77)	XS1960260021
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	598 828,11	3 601,70	530 074,89	(68 753,22)	XS2056491587
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	383 470,18	3 314,49	438 363,45	54 893,27	XS2262065159
TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	529 498,39	9 131,28	550 630,59	21 132,20	XS2655852726
AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	86 899,40	2 459,48	90 891,10	3 991,70	XS2265521620
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1 317 060,83	(6 876,35)	1 209 993,85	(107 066,98)	XS2166209176
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	1 000 191,54	362,83	932 565,67	(67 625,87)	XS2068969067
MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	906 333,41	13 830,59	954 297,34	47 963,93	XS2672418055
E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	428 778,38	5 456,00	444 335,47	15 557,09	XS2673536541
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3 622 456,40	(5 346,65)	3 302 901,50	(319 554,90)	FR0013428489
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	817 945,81	3 202,62	724 934,68	(93 011,13)	XS2360310044
E ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	199 752,39	632,31	192 958,17	(6 794,22)	XS2152899584
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	541 530,49	1 005,89	501 977,32	(39 553,17)	XS2343563214
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	391 465,60	21 388,18	427 947,87	36 482,27	XS2545759099
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	800 253,55	2 185,64	716 490,80	(83 762,75)	XS2348325494
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	301 968,35	1 958,74	314 079,55	12 111,20	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	309 255,51	7 569,63	327 109,38	17 853,87	XS2549543226
ENEL AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2 258 123,21	2 058,57	2 093 233,27	(164 889,94)	XS2358287238
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	384 023,55	7 735,33	391 892,46	7 868,91	XS2652069480
SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	346 190,06	1 370,06	360 752,49	14 562,43	XS2725959683
ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	154 136,25	1 664,53	166 820,72	12 684,47	XS2353182293
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	220 871,03	(4 342,90)	197 161,79	(23 709,24)	XS2153459123
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	506 419,08	3 719,26	411 671,22	(94 747,86)	XS2353473692



OP4402706

CLASE 8.^a

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402707

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	544 342,06	10 652,50	569 409,97	25 067,91	XS2654098222
SEGRE CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	375 959,05	4 111,17	361 054,91	(14 904,14)	XS2455401328
SEGRE CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	275 171,61	4 407,84	254 420,39	(20 751,22)	XS2455401757
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	543 134,52	1 602,46	455 426,32	(87 708,20)	XS2351092478
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	702 709,19	29 618,15	725 476,60	22 767,41	FR001400DCZ6
RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	757 726,19	19 887,73	795 590,07	37 863,88	FR001400IEQ0
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 174 570,17	14 953,05	1 218 406,59	43 836,42	FR001400A1H6
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	791 103,25	11 831,39	763 041,99	(28 061,26)	FR001400AFL5
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	887 632,85	15 198,88	847 708,38	(39 924,47)	FR001400AFN1
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	391 654,03	7 889,09	373 084,90	(18 569,13)	FR001400AFO9
SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5 232 953,80	137 343,88	5 323 831,37	90 877,57	FR0014006UI2
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	702 603,69	11 747,95	726 741,09	24 137,40	FR001400CKA4
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 051 289,83	3 245,90	996 826,97	(54 462,86)	FR0014006N17
ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	1 193 895,84	43 010,52	1 232 112,52	38 216,68	FR001400F1G3
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	808 475,16	19 163,93	830 285,25	21 810,09	FR001400F620
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	303 291,08	8 043,44	305 544,73	2 253,65	FR001400FIM6
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	990 584,01	30 539,62	1 036 138,88	45 554,87	FR001400H9B5
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	993 787,93	23 798,07	1 035 819,52	42 031,59	FR001400HIK6
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	296 660,39	3 096,27	292 843,65	(3 816,74)	XS2527451905
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 222 363,47	23 820,04	1 266 971,56	44 608,09	FR001400B1L7
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	599 891,91	1 448,77	545 292,66	(54 599,25)	FR0013536661
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	74 877,96	2 185,93	80 742,32	5 864,36	FR0013447232
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1 094 083,39	3 772,67	960 395,90	(133 687,49)	FR0013450822
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1 513 202,56	4 323,77	1 435 089,51	(78 113,05)	FR0013465358
AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	1 965 214,01	52 267,35	1 969 318,65	4 104,64	FR0013483526
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	1 071 239,17	8 147,79	962 240,02	(108 999,15)	FR0013507647
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	297 589,29	9 864,66	324 597,61	27 008,32	FR0014007VP3
PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR	2 028 795,34	(31 076,56)	1 604 817,44	(423 977,90)	FR0013535150
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	502 526,40	7 872,57	516 725,07	14 198,67	FR001400IV17
SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	313 445,02	1 981,46	322 993,16	9 548,14	XS2713671043
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605 807,30	(1 780,76)	501 571,76	(104 235,54)	FR00140005B8
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 806 003,23	1 456,97	1 661 903,55	(144 099,68)	FR00140005J1
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2 681 374,58	29 989,58	2 347 522,86	(333 851,72)	FR0014003OC5
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 186 595,76	4 418,65	1 023 772,83	(162 822,93)	FR0014005ZP8
SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	500 082,23	15 710,42	524 859,55	24 777,32	FR00140060E7
CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	5 206 341,96	144 099,06	5 222 465,09	16 123,13	FR0013511615
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	484 081,06	12 986,08	475 205,49	(8 875,57)	XS1218319702
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	596 625,95	14 523,43	612 899,55	16 273,60	FR0014001186
NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	198 482,23	875,44	207 597,88	9 115,65	XS2718201515
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	284 229,37	946,51	273 062,22	(11 167,15)	XS2018636600

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

OP4402708

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	219 469,26	10 514,06	244 253,92	24 784,66	XS2187529180
BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	399 703,18	1 934,93	410 184,88	10 481,70	XS2721113160
EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	157 485,97	2 637,83	167 279,02	9 793,05	XS2171713006
OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	548 547,64	(19 063,02)	473 187,73	(75 359,91)	XS1721760541
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 693 944,10	6 919,99	1 521 536,16	(172 407,94)	XS2317069685
MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	394 118,59	3 005,46	332 926,34	(61 192,25)	XS2221845683
TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	299 867,73	1 384,03	315 570,95	15 703,22	XS2722162315
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	481 950,49	790,62	486 163,65	4 213,16	XS2723597923
NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	403 049,86	2 083,56	416 002,58	12 952,72	XS2723860990
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	690 787,76	10 256,15	702 308,10	11 520,34	XS2524746687
INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	912 979,89	28 142,35	968 077,31	55 097,42	XS2625196352
PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	166 109,14	5 320,98	171 762,77	5 653,63	XS2021462440
ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	706 802,19	1 857,65	724 673,67	17 871,48	FR001400MF86
ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	398 646,19	4 717,08	426 367,74	27 721,55	FR001400KKM2
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	595 060,86	7 397,54	625 767,13	30 706,27	FR001400KZQ1
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	99 474,44	597,59	106 924,07	7 449,63	FR001400LZO4
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	399 445,35	1 648,48	420 171,20	20 725,85	FR001400M4O2
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	301 092,16	1 342,07	310 850,89	9 758,73	FR001400M6G3
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	348 977,33	2 167,18	363 791,27	14 813,94	XS2717301365
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	505 393,36	1 637,38	518 657,88	13 264,52	FR001400MDV4
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	358 989,76	4 624,67	376 918,41	17 928,65	XS2675685700
RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	510 043,86	1 104,74	516 482,80	6 438,94	FR001400MIG4
UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	399 328,02	935,15	412 264,49	12 936,47	FR001400MLN4
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	12 836 638,47	243 716,08	12 771 540,66	(65 097,81)	XS1414146669
NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6 583 063,38	120 549,39	6 585 889,20	2 825,82	XS1815070633
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1 511 183,84	14 508,20	1 604 784,10	93 600,26	XS2616652637
NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	100 971,72	408,31	105 536,60	4 564,88	XS2716710756
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	706 577,52	1 781,90	714 306,85	7 729,33	FR001400M9L7
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1 261 683,25	(34 717,19)	1 174 475,35	(87 207,90)	FR0013213295
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	19 935,81	1 410 867,59	(90 931,07)	XS1789176846
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	159 147,33	300,55	164 308,48	5 161,15	XS2411178630
NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	184 152,75	2 196,91	186 125,16	1 972,41	XS2411311579
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 085 186,54	2 635,66	1 014 081,23	(71 105,31)	XS2311407352
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 250,51	1 115 643,07	(134 303,27)	XS2112475509
OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	2 169 418,21	2 338,02	1 867 780,69	(301 637,52)	XS2010036874
KFW 0.25 2025-06-30	EUR	12 576 340,64	260 562,97	12 565 441,01	(10 899,63)	XS1612940558
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	974 999,22	5 387,01	820 256,52	(154 742,70)	DE000NWB0AN7
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	744 197,52	33 524,45	813 852,08	69 654,56	FR0013322989
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3 874 391,06	(50 963,82)	3 514 669,39	(359 721,67)	FR0013372299
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1 378 859,11	(35 262,74)	1 246 892,82	(131 966,29)	FR0013384567

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



CLASE 8.^a



OP4402709

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 720 892,39	92 687,16	3 358 898,09	(361 984,30)	FR0013398229
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	731 459,48	(7 327,67)	649 122,42	(82 337,06)	FR0013415692
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1 288 731,21	3 791,69	1 074 401,24	(214 329,97)	DE000A3E5XN1
FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	171 989,03	(454,02)	155 976,75	(16 012,28)	XS2312733871
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	298 864,02	1 739,75	288 325,36	(10 538,66)	DE000CB0HRQ9
E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	512 377,24	6 989,47	542 040,61	29 663,37	XS2673547746
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	374 160,50	7 116,57	409 343,47	35 182,97	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1 657 666,77	34 961,23	1 679 051,24	21 384,47	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	850 533,35	18 082,96	885 461,94	34 928,59	DE000A3LH6U5
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	233 713,24	12 136,03	256 987,76	23 274,52	DE000A3MQS72
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	892 981,74	5 631,58	864 694,57	(28 287,17)	XS2510903862
BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	799 088,79	17 992,78	820 312,18	21 223,39	DE000BLB6JZ6
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	3 300 419,12	4 368,44	2 807 734,67	(492 684,45)	XS2389343380
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	199 885,90	2 819,18	210 229,23	10 343,33	DE000CZ439B6
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1 813 959,18	16 975,41	1 861 188,76	47 229,58	DE000CZ45W57
NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1 473 984,33	23 286,86	1 472 691,94	(1 272,39)	DE000NWB0AC0
NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6 728 688,33	150 230,51	6 843 287,58	114 599,25	DE000NWB0AD8
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2 386 364,11	(17 597,38)	2 025 309,21	(361 054,90)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1 658 225,81	6 538,31	1 402 165,27	(256 060,54)	DE000NWB0AL1
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	599 079,41	1 045,75	521 431,00	(77 648,41)	DE000BLB6JJ0
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	561 423,10	106,34	485 767,99	(75 655,11)	XS2297882644
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 243 244,69	(15 187,33)	1 963 936,75	(279 307,94)	FR0013426731
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	349 293,55	8 848,46	355 759,94	6 466,39	XS2596653792
NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	505 319,15	18 808,84	515 593,30	10 274,15	XS2596599063
STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	392 073,52	12 742,68	407 990,85	15 917,33	XS2597110027
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	843 528,81	16 122,95	797 614,62	(45 914,19)	XS1797138960
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	160 130,23	310,90	162 196,59	2 066,36	XS2694995163
DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1 016 017,32	32 021,86	1 031 190,71	15 173,39	XS2597696124
VOLKSWAGEN LEAS1 4.75 2031-09-25	EUR	487 890,39	6 528,92	532 957,98	45 067,59	XS2694874533
ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	294 575,51	6 219,85	306 232,50	11 656,99	XS2498554992
NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	618 750,32	18 987,57	643 886,35	25 136,03	XS2599779597
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 350 330,10	(25 879,04)	4 000 500,51	(349 829,59)	XS1999841445
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2 599 410,63	2 717,21	2 399 799,36	(199 611,27)	PTCGDCOM0037
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 025 804,41	(1 837,36)	971 571,08	(54 233,33)	PTEDPNUM0015
EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	299 252,47	6 027,77	308 420,04	9 167,57	PTEDPNUM0008
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1 443 818,17	24 470,58	1 447 947,24	4 129,07	XS1897340854
AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 182,17	10 549,75	388 985,41	2 803,24	XS2491189408
OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	96 892,23	1 981,60	95 434,91	(1 457,32)	XS2490471807
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 931 018,57	1 793,07	1 722 527,74	(208 490,83)	XS2390530330
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	3 046 537,29	83 404,79	2 876 382,29	(170 155,00)	XS1890845875

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402710

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	378 316,20	11 656,59	380 677,89	2 361,69	XS2591026856
OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	342 501,36	11 069,05	353 130,20	10 628,84	XS2591029876
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 770,41	547 491,17	(55 481,25)	XS2295335413
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1 692 952,33	(29 503,84)	1 617 928,38	(75 023,95)	XS1891174341
VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	210 261,96	8 974,56	229 567,61	19 305,65	DE000A3E5FR9
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	906 978,64	17 580,23	898 508,47	(8 470,17)	XS2491738352
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	504 993,12	3 412,84	508 980,23	3 987,11	XS2491738949
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 390 691,29	24 810,85	1 384 658,72	(6 032,57)	XS2491963638
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	443 931,54	20 451,84	478 746,57	34 815,03	XS2592658947
LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	496 059,69	4 351,79	528 295,51	32 235,82	XS2694863841
VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	698 727,35	8 608,93	738 715,34	39 987,99	XS2694872594
OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	299 521,04	10 359,26	312 253,24	12 732,20	XS2591032235
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	688 765,12	2 321,70	597 429,84	(91 335,28)	XS2384723263
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1 298 900,94	2 154,61	1 148 312,61	(150 588,33)	XS2388449758
MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	355 016,50	3 005,46	395 416,34	40 399,84	XS2381261424
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	817 426,42	22 391,68	764 821,67	(52 604,75)	XS2381853279
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	999 708,47	16 659,47	969 800,72	(29 907,75)	XS2482887879
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332 572,33	4 445,34	325 887,76	(6 684,57)	XS2482936247
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	484 695,80	348,67	461 382,74	(23 313,06)	XS1980270810
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	99 215,35	3 672,93	104 034,81	4 819,46	XS2584685387
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	10 563 357,19	288 202,88	10 588 052,20	24 695,01	XS1979446843
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	499 284,31	718,07	457 465,36	(41 818,95)	XS2384734542
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	450 092,69	7 656,07	437 385,29	(12 707,40)	XS2485360981
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1 239 775,53	30 943,44	1 272 318,55	32 543,02	XS2586942448
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	684 196,62	12 443,94	666 077,92	(18 118,70)	XS2487016250
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	895 201,41	13 907,17	875 100,88	(20 100,53)	XS2487054004
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	801 210,34	22,64	719 673,03	(81 537,31)	DE000A3H2ZX9
RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	186 596,86	6 180,68	193 978,25	7 381,39	XS2584685031
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2 501 256,01	28 254,66	2 409 798,01	(91 458,00)	XS1676952481
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	899 998,15	14 744,88	930 338,97	30 340,82	XS2675722750
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	206 037,26	5 034,84	226 122,96	20 085,70	XS2675884733
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1 774 354,08	37 768,98	1 811 044,30	36 690,22	XS2475994900
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	502 506,80	18 707,73	513 635,56	11 128,76	XS2575971994
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	505 503,31	17 747,05	515 008,63	9 505,32	XS2575973776
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	597 990,91	7 859,36	634 011,26	36 020,35	XS2680945479
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	795 527,75	5 455,34	767 815,61	(27 712,14)	XS2176686546
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4 927 821,21	55 018,48	4 275 804,44	(652 016,77)	XS2388457264
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	846 482,43	2 244,87	819 751,39	(26 731,04)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	180 923,41	3 465,97	191 997,05	11 073,64	XS2478299386
AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	214 300,96	4 380,86	220 964,34	6 663,38	XS2578472339

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402711

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	344 331,64	5 366,39	362 684,55	18 352,91	XS2678749990
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	201 811,28	(501,76)	176 060,71	(25 750,57)	XS2079107830
ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1 916 028,88	62 143,34	1 977 483,39	61 454,51	XS2579284669
BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	504 459,49	11 255,12	523 158,40	18 698,91	XS2576362839
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1 102 103,29	4 997,45	1 065 933,40	(36 169,89)	XS1808739459
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	330 248,54	10 949,94	334 205,69	3 957,15	XS2588099478
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 752 124,32	9 960,15	1 649 482,26	(102 642,06)	XS2306621934
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	695 079,17	7 028,69	756 491,09	61 411,92	XS2707169111
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 637 503,07	7 331,64	1 548 793,34	(88 709,73)	XS2207430120
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	354 662,04	4 035,37	361 942,63	7 280,59	XS2407985220
CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	494 820,63	17 721,95	510 592,43	15 771,80	IT0005532574
BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	10 393 118,05	297 535,69	10 386 031,04	(7 087,01)	XS1808338542
CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1 444 277,81	39 045,13	1 454 193,07	9 915,26	IT0005366460
TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	549 307,60	591,15	447 485,34	(101 822,26)	XS2209023402
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	557 768,97	(18 675,58)	500 061,62	(57 707,35)	XS1909186451
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	5 273 629,24	(7 762,07)	4 758 034,97	(515 594,27)	XS2209794408
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	504 638,80	20 680,58	529 267,41	24 628,61	XS2609970848
AMPRIOR GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	297 229,12	3 479,84	302 282,03	5 052,91	DE000A30VPL3
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	805 073,54	21 669,42	835 027,76	29 954,22	DE000A30VQAA
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1 296 184,42	5 577,41	1 130 706,45	(165 477,97)	XS2308298962
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 052,21	2 299,18	1 029 713,49	(65 338,72)	BE0002832138
ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1 892 933,34	3 290,96	1 550 465,71	(342 467,63)	ES0200002063
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	502 083,91	19 178,08	518 192,71	16 108,80	AT0000A32562
HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	298 999,98	11 055,20	300 099,81	1 099,83	AT0000A32RPO
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(4 322,13)	445 222,13	(65 840,81)	FR0014000MX1
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1 715 337,05	(3 210,05)	1 572 613,71	(142 723,34)	XS2002491780
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	699 263,56	4 234,52	731 845,78	32 582,22	IT0005570988
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	702 096,07	(499,94)	581 369,10	(120 726,97)	BE0002755362
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	3 416 758,34	22 041,88	3 125 873,97	(290 884,37)	XS1938381628
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 356 221,52	21 232,37	1 360 878,15	4 656,63	BE0002875566
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	119 320,95	1 100,23	106 541,95	(12 779,00)	XS2303052695
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	583,88	331 672,67	(29 653,56)	XS1904690341
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	498 144,33	15 123,50	503 300,09	5 155,76	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	397 786,26	13 120,16	415 565,96	17 779,70	XS2604699327
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	907 231,27	(4 066,88)	874 300,18	(32 922,09)	XS2104915033
E.ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	2 383 111,12	35 489,04	2 263 998,75	(119 112,37)	XS1702729275
TOTALES Renta fija privada cotizada		310 598 725,08	4 021 003,54	299 778 955,17	(10 819 769,91)	
Acciones admitidas cotización						
ASML HOLDING NV	EUR	3 892 450,00	-	4 750 767,30	858 317,30	NL0010273215
BAKKAFFROST P/F	NOK	4 451 187,39	-	4 230 829,01	(220 358,38)	FO0000000179

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402712

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERCEDES-BENZ INTERNACIONAL FIN	EUR	3 732 037,59	-	3 574 232,10	(157 805,49)	DE0007100000
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4 353 531,47	-	4 605 892,20	252 360,73	DE0006231004
FRESENIUS	EUR	6 274 289,51	-	6 165 210,59	(109 078,92)	DE0005785604
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3 628 393,02	-	3 733 257,00	104 863,98	DE0005557508
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 716 912,55	-	2 349 173,61	632 261,06	GB0005405286
SGS SA	CHF	2 442 780,30	-	2 283 192,20	(159 588,10)	CH1256740924
AVIVA PLC	GBP	1 539 732,87	-	1 515 962,59	(23 770,28)	GB00BPQY8M80
VINCI SA	EUR	5 879 933,05	-	6 712 506,90	832 573,85	FR0000125486
ALLIANZ SE	EUR	3 242 096,04	-	4 517 932,35	1 275 836,31	DE0008404005
BARCLAYS BANK PLC	GBP	2 857 749,46	-	2 568 619,73	(289 129,73)	GB0031348658
BARRY CALLEBAUT	CHF	5 616 313,81	-	4 312 557,97	(1 303 755,84)	CH0009002962
STIMCROELECTRONICS NV	EUR	4 552 557,51	-	6 276 160,18	1 723 602,67	NL0000226223
SOCIETE GENERALE SA	EUR	7 763 951,79	-	8 686 479,00	922 527,21	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 883 434,98	-	2 234 043,20	350 608,22	FR0000121667
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3 493 941,02	-	4 096 062,48	602 121,46	FR001400AJ45
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	2 790 396,12	-	3 243 245,60	452 849,48	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	3 220 895,47	-	3 543 365,76	322 470,29	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 633 351,15	-	7 299 293,40	2 665 942,25	FR0000120073
TELEPERFORMANCE	EUR	3 066 266,53	-	2 466 429,90	(599 836,63)	FR0000051807
HEINEKEN NV	EUR	4 451 062,74	-	4 851 122,16	400 059,42	NL0000009165
ENEL SPA	EUR	11 091 646,06	-	12 031 254,65	939 608,59	IT0003128367
WH SMITH PLC	GBP	7 739 770,80	-	6 593 440,51	(1 146 330,29)	GB00B2PDGW16
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	7 190 564,49	-	8 622 097,06	1 431 532,57	GB00B8MQ5M07
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	6 792 583,40	-	8 325 480,38	1 532 896,98	GB00BJDQQ870
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	3 895 581,81	-	4 078 495,99	182 914,18	JE00BJ1DLW90
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4 849 302,08	-	6 057 083,20	1 207 781,12	GB00BDCPN049
CONVATEC GROUP PLC	GBP	9 883 385,89	-	10 865 226,75	981 840,86	GB00BD3VFW73
ROCHE HOLDING AG	CHF	5 779 850,69	-	4 690 943,81	(1 088 906,88)	CH0012032048
VALEO SA	EUR	3 695 770,60	-	2 490 545,85	(1 205 124,75)	FR0013176526
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	9 391 887,97	-	9 100 633,73	(291 254,24)	CH0435377954
DSM FIRMENICH AG	EUR	8 922 556,89	-	6 622 712,00	(2 299 844,89)	CH1216478797
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 592 099,84	-	5 047 027,82	(545 072,02)	GB00B24CGK77
SIGNIFY NV	EUR	5 519 402,89	-	6 087 770,88	568 367,99	NL0011821392
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 816 408,73	-	5 097 853,28	(718 555,45)	PTCOR0AE0006
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1 466 535,85	-	1 521 874,50	55 338,65	DE000A288904
MERCK KGAA	EUR	2 542 963,75	-	2 185 132,40	(357 831,35)	DE0006599905
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 416 426,37	-	6 051 552,00	635 125,63	DE0005810055
DECEUNINCK NV	EUR	1 019 877,87	-	662 500,48	(357 377,39)	BE0003789063
NESTLE SA	CHF	5 020 871,10	-	5 104 596,09	83 724,99	CH0038863350
GN STORE NORD A/S	DKK	7 719 380,54	-	9 199 146,36	1 479 765,82	DK0010272632

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOVO NORDISK A/S	DKK	5 102 685,17	-	8 897 469,21	3 794 784,04	DK0062498333
LINDE PLC	EUR	3 702 703,42	-	4 441 630,00	738 926,58	IE000S9YS762
ASTRAZENECA PLC	GBP	4 875 634,56	-	6 611 070,70	1 735 436,14	GB0009895292
EUROAPI SASU	EUR	-	-	5,73	5,73	FR0014008VX5
TOTALES Acciones admitidas cotización		218 511 155,14	-	234 401 978,61	15 890 823,47	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5 349 158,48	-	5 495 239,04	146 080,56	IE00BYZTVT56
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	28 116 586,40	-	28 815 599,09	699 012,69	IE00BD9MMF62
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5 337 554,62	-	5 549 322,35	211 767,73	LU0484968812
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	41 672 574,57	-	44 118 884,30	2 446 309,73	LU1313770965
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 475 874,07	-	83 979 044,78	3 503 170,71	
TOTAL Cartera Exterior		1 043 534 957,54	8 770 206,84	1 044 244 712,45	709 754,91	



CLASE 8.^a



OP4402713

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4402714

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	10 183 680,00	11 054 160,00	7/03/2024
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	3 191 120,59	3 273 105,63	19/03/2024
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 200000	USD	21 777 752,60	21 828 507,05	28/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	79 233 960,00	80 633 280,00	7/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	121 561 720,00	122 313 660,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		235 948 233,19	239 102 712,68	
Futuros vendidos				
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	14 072 680,00	14 154 100,00	15/03/2024
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	96 468 500,00	99 484 500,00	7/03/2024
DJ STOXX 600 ESG 100	EUR	21 597 060,00	21 730 600,00	15/03/2024
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX) 100	GBP	7 018 227,12	7 032 566,52	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		139 156 467,12	142 401 766,52	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	18 334 000,00	213 416,00	16/02/2024
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	17 976 000,00	58 636,00	16/02/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		36 310 000,00	272 052,00	
Emisión de opciones "call"				
DJ STOXX 600 ESG 100	EUR	12 905 000,00	134 850,00	19/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		12 905 000,00	134 850,00	
TOTALES		424 319 700,31	381 911 381,20	



CLASE 8.^a

6 715



OP4402715

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FINIS



OP4402716

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

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

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

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

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Fondo.

Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.^a
16 11 18



OP4402717

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^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 2024**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 13 de marzo de 2025

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertran

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeras:

Fdo.: D^a. Samantha Ricciardi

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

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

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

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

Madrid, 13 de marzo de 2025

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.038.789 euros.

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

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

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

*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.