

Santander Sostenible Bonos, 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 Bonos, 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 Bonos, 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

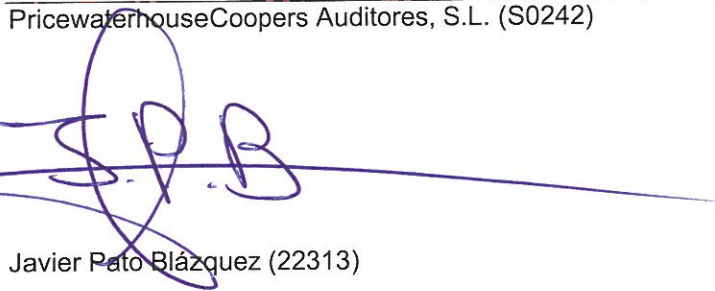
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 12 de diciembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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 2019.

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. 01/25/13505

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
PREFECTOS



OP4401219

Santander Sostenible Bonos, 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	267 387 940,04	226 897 951,37
Deudores	70 276,76	59 124,96
Cartera de inversiones financieras	262 479 943,78	214 749 360,82
Cartera interior	25 797 161,45	21 288 436,53
Valores representativos de deuda	25 797 161,45	21 288 436,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	232 431 925,42	190 925 854,26
Valores representativos de deuda	232 431 925,42	190 925 854,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 250 856,91	2 535 070,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 837 719,50	12 089 465,59
TOTAL ACTIVO	267 387 940,04	226 897 951,37

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



CLASE 8.^a



OP4401220

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	266 052 148,22	226 695 192,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	266 052 148,22	226 695 192,82
Capital	-	-
Partícipes	259 332 949,52	215 096 032,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 719 198,70	11 599 160,47
(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	1 335 791,82	202 758,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 335 791,82	189 678,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	13 080,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	267 387 940,04	226 897 951,37
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	8 042 267,50	1 972 440,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 042 267,50	1 972 440,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	13 051 946,41	21 195 790,27
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	13 051 946,41	21 195 790,27
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 094 213,91	23 168 230,27

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP4401221

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	250,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 899 669,22)</u>	<u>(1 058 852,72)</u>
Comisión de gestión	(2 753 110,20)	(955 586,34)
Comisión de depositario	(124 337,34)	(83 875,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 221,68)	(19 391,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 899 419,22)	(1 058 852,72)
Ingresos financieros	7 122 408,60	3 879 456,65
Gastos financieros	(177 378,21)	(174 049,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 484 466,92</u>	<u>8 651 493,86</u>
Por operaciones de la cartera interior	337 091,56	900 017,98
Por operaciones de la cartera exterior	2 147 375,36	7 751 768,48
Por operaciones con derivados	-	(292,60)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>209 338,86</u>	<u>336 014,30</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	55 430,85	6 905,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(113 271,99)	104 563,75
Resultados por operaciones con derivados	267 180,00	224 545,22
Otros	-	-
Resultado financiero	9 638 836,17	12 692 915,38
Resultado antes de impuestos	6 739 416,95	11 634 062,66
Impuesto sobre beneficios	(20 218,25)	(34 902,19)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>6 719 198,70</u>	<u>11 599 160,47</u>

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 Bonos, F.I.

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 719 198,70	11 599 160,47				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-				
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 719 198,70	11 599 160,47				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	129 753 436,84	-	-	(17 733 627,38)	-	112 019 809,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	129 753 436,84	-	-	(17 733 627,38)	-	112 019 809,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 599 160,47	-	11 599 160,47
Operación del resultado del ejercicio	(17 733 627,38)	-	-	17 733 627,38	-	-
Operaciones con participes	162 367 261,67	-	-	-	-	162 367 261,67
Suscripciones	(59 291 038,78)	-	-	-	-	(59 291 038,78)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	215 096 032,35	-	-	11 599 160,47	-	226 695 192,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	215 096 032,35	-	-	11 599 160,47	-	226 695 192,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 719 198,70	-	6 719 198,70
Operación del resultado del ejercicio	11 599 160,47	-	-	(11 599 160,47)	-	-
Operaciones con participes	133 574 935,70	-	-	-	-	133 574 935,70
Suscripciones	(100 937 179,00)	-	-	-	-	(100 937 179,00)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	259 332 949,52	-	-	6 719 198,70	-	266 052 148,22



CLASE 8.^a
FINANCIAS



OP4401222

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
150015



OP4401223

Santander Sostenible Bonos, 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 Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24 en 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 19 de julio de 2019 con el número 5402, 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 2 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 euro.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander, capaces de soportar posibles pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el horizonte temporal establecido.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 19 de julio 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



OP4401224

Santander Sostenible Bonos, 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:

Durante el ejercicio 2024 y desde el 15 de diciembre de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,20% (*)	0,20%
Comisión de Depositaria	0,052%	0,052%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un mínimo del 0,7% anual sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante hecho relevante el día 15 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 1.138 miles de euros y 22 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



OP4401225

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión por dicho concepto.

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



OP4401226

Santander Sostenible Bonos, 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



OP4401227

Santander Sostenible Bonos, 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



OP4401228

Santander Sostenible Bonos, 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
151161



OP4401229

Santander Sostenible Bonos, 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
15 16



OP4401230

Santander Sostenible Bonos, 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
ESTADOS UNIDOS



OP4401231

Santander Sostenible Bonos, 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 período 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



OP4401232

Santander Sostenible Bonos, 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	38 740,00	31 797,89
Administraciones públicas deudoras	<u>31 536,76</u>	<u>27 327,07</u>
	<u>70 276,76</u>	<u>59 124,96</u>

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

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	-	292,60
Administraciones públicas acreedoras	20 218,25	34 902,19
Otros	<u>1 315 573,57</u>	<u>154 483,76</u>
	<u>1 335 791,82</u>	<u>189 678,55</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.

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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



CLASE 8.^a
FUNDOS



OP4401233

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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.

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	4 837 719,50	12 089 465,59
	<u>4 837 719,50</u>	<u>12 089 465,59</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.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase Cartera</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	255 583 261,21	10 468 887,01
Número de participaciones emitidas	2 736 617,43	109 102,39
Valor liquidativo por participación	93,39	95,95
Número de partícipes	5 159	10



CLASE 8.^a
15/16



OP4401234

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>214 517 693,78</u>	<u>12 177 499,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 362 272,11</u>	<u>131 839,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>90,81</u>	<u>92,37</u>
Número de partícipes	<u>5 575</u>	<u>3</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.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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



CLASE 8.^a
BIBLIUS



OP4401235

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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.

13. Acontecimientos posteriores

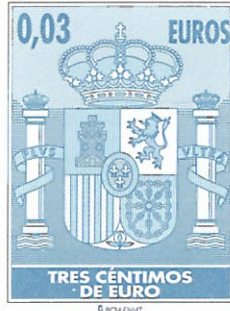
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401236

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	251 578,84	(129,22)	240 847,79	(10 731,05)	ES0000101966
AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	500 503,66	2 956,69	513 772,65	13 268,99	ES00001010L6
INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199 382,55	1 257,17	203 068,29	3 685,74	XS2586947082
TOTALES Deuda pública		951 465,05	4 084,64	957 688,73	6 223,68	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	396 511,24	14 470,26	425 303,16	28 791,92	XS2698998593
ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	306 610,49	(1 777,01)	267 091,54	(39 518,95)	ES0200002055
ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30	EUR	425 250,11	(13 470,89)	401 669,57	(23 580,54)	ES0200002048
ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04	EUR	383 089,59	11 485,60	385 485,77	2 396,18	ES0200002030
ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30	EUR	605 249,41	14 959,18	627 108,67	21 859,26	ES0200002089
BANCO BILBAO VIZ 3.50 2031-03-26	EUR	899 589,47	24 185,04	920 845,84	21 256,37	XS2790910272
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	1 106 485,01	11 472,53	1 171 659,22	65 174,21	XS2545206166
BANCO DE SABADEL 1.12 2027-03-11	EUR	487 687,48	4 561,64	490 187,09	2 499,61	XS2228245838
BANCO DE SABADEL 3.50 2031-05-27	EUR	705 269,58	2 349,32	703 432,87	(1 836,71)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL 4.25 2030-09-13	EUR	202 308,43	2 561,64	207 726,72	5 418,29	XS2782109016
BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	399 300,17	11 397,26	425 007,21	25 707,04	XS2598331242
BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	405 448,63	2 920,55	423 443,83	17 995,20	XS2553801502
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 003 558,04	(1 747,53)	961 920,82	(41 637,22)	XS2063247915
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	333 528,72	1 308,22	369 089,15	35 560,43	XS2357417257
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	352 268,10	21 593,92	365 060,87	12 792,77	XS2194370727
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	498 034,13	2 014,96	470 876,34	(27 157,79)	ES0213679JR9
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,89	369 920,53	(29 146,19)	XS2297549391
CAIXABANK SA 3.62 2032-09-19	EUR	499 486,36	5 164,38	502 822,85	3 336,49	XS2902578249
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	493 106,50	7 308,82	518 086,21	24 979,71	XS2530034649
CAIXABANK SA 4.12 2032-02-09	EUR	695 086,84	25 798,16	727 168,60	32 081,76	XS27644459363
EDP SERVICIOS FI 3.50 2030-07-16	EUR	294 349,71	4 792,91	299 623,37	5 273,66	XS2747766090
EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	444 555,25	15 176,95	476 881,34	32 326,09	XS2699159351
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 029 892,49	(5 387,84)	1 002 492,60	(27 399,89)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	173 742,14	1 240,66	185 861,42	12 119,28	XS2661068234
IBERCAJA BANCO SA 4.38 2028-07-30	EUR	404 277,51	7 431,51	413 952,05	9 674,54	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	280 179,74	8 737,41	285 369,62	5 189,88	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	495 063,12	6 885,89	444 075,62	(50 987,50)	XS2455983861
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	300 742,90	966,59	304 664,76	3 921,86	XS2555896953
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	594 879,10	10 826,12	615 686,61	20 807,51	XS2648498371
IBERDROLA FINANZ 4.25 2029-08-28	EUR	1 518 767,71	5 934,16	1 521 050,47	2 282,76	XS2949317676
IBERDROLA FINANZ 4.88 2029-07-25	EUR	517 535,68	10 562,50	517 807,29	271,61	XS2580221658
INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	1 333 981,73	21 201,63	1 346 386,18	12 404,45	ES0239140025
INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	1 371 255,56	27 906,22	1 377 493,56	6 238,00	XS1808395930
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	498 275,98	541,10	479 068,15	(19 207,83)	ES0243307016

Santander Sostenible Bonos, 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 PROPTIE 1.38 2030-06-01	EUR	442 045,16	40 775,69	514 538,69	72 493,53	XS2347367018
MERLIN PROPTIE 1.88 2034-12-04	EUR	136 562,52	7 199,31	164 480,09	27 917,57	XS2089229806
MERLIN PROPTIE 2.38 2027-07-13	EUR	1 072 678,74	16 177,14	1 083 148,24	10 469,50	XS2201946634
MERLIN PROPTIE 2.38 2029-09-18	EUR	943 257,89	15 409,02	965 028,10	21 770,21	XS1684831982
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)	XS27442299335
TELEFONICA EMIS 2.59 2031-05-25	EUR	100 296,26	1 485,55	96 892,25	(3 404,01)	XS2484587048
TELEFONICA EMIS 3.70 2032-01-24	EUR	502 041,17	17 133,62	511 246,42	9 205,25	XS2753310825
UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	302 677,79	3 193,15	302 371,23	(306,56)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 543 778,72	393 463,46	24 839 472,72	295 694,00	
TOTAL Cartera Interior		25 495 243,77	397 548,10	25 797 161,45	301 917,68	



CLASE 8.^a



OP4401237

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ASSICURAZIONI GEI3.55 2034-01-15	EUR	394 898,04	14 066,97	406 857,55	11 959,51	XS2747596315
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	179 825,85	191,61	158 026,85	(21 799,00)	XS2176621253
EUROFIMA 2.88 2035-01-31	EUR	221 613,64	746,07	220 488,96	(1 124,68)	XS2941356698
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1 744 078,21	96 991,34	1 778 868,66	34 790,45	XS2419364653
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	252 110,63	11 799,93	247 769,85	(4 340,78)	XS2314675997
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	1 699 408,77	4 276,70	1 689 427,03	(9 981,74)	XS2439543047
EUROPEAN INVESTM 2.62 2034-09-04	EUR	681 482,65	6 090,00	681 771,90	289,25	EU000A3L2773
EUROPEAN UNION 2.50 2031-12-04	EUR	1 740 818,28	3 503,91	1 733 002,39	(7 815,89)	EU000A3L1DJ0
EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	4 762 310,14	125 844,02	4 798 333,03	36 022,89	EU000A3K4DW8
HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR	513 912,50	5 774,55	508 611,99	(5 300,51)	DE000A1RQEK7
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	319 037,04	(11 947,34)	298 218,68	(20 818,36)	XS1912495691
KFW 2.88 2032-03-31	EUR	1 018 126,69	17 817,51	1 022 600,30	4 473,61	XS2816013937
KUNTARAHOTIUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	133 508,10	598,35	119 875,50	(13 632,60)	XS2023679843
SOCIETE NATIONAL 3.12 2034-05-25	EUR	1 188 606,98	30 040,33	1 173 291,48	(15 315,50)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		14 849 737,52	305 793,95	14 837 144,17	(12 593,35)	
Renta fija privada cotizada						
AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 194,17	14 028,00	390 906,05	4 711,88	XS2491189408
AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	196 823,03	3 323,52	213 654,21	16 831,18	XS2534976886
AZA SPA 5.00 2079-09-11	EUR	346 537,87	5 369,86	361 300,81	14 762,94	XS2830327446
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	800 147,89	1 035,94	707 968,99	(92 178,90)	XS2389343380
ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	458 367,47	26 021,54	462 166,78	3 799,31	XS1982037696
ABN AMRO GROUP N 3.00 2031-10-01	EUR	1 001 737,31	7 419,32	997 130,13	(4 607,18)	XS2910610364
ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	178 920,74	6 068,32	193 214,05	14 293,31	XS2487054939
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	399 513,19	15 536,59	412 477,96	12 964,77	XS2575971994
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	302 018,14	10 387,91	314 760,11	12 741,97	XS2536941656
ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1 017 953,68	32 923,84	1 040 265,18	22 311,50	XS2579284469
ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	601 351,62	956,20	599 297,12	(2 054,50)	XS2958382645
ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	498 187,31	1 039,77	420 622,32	(77 564,99)	ES020002063
AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	434 257,00	23 287,07	458 330,35	24 073,35	XS2265521620
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	375 443,35	246,58	382 930,52	7 487,17	XS2343340852
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	943 495,93	16 987,35	947 859,27	4 363,34	XS2491963638
AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	179 261,55	3 674,40	188 208,35	8 946,80	XS2578472339
AIB GROUP PLC 4.62 2035-05-20	EUR	266 380,90	7 646,08	275 793,18	9 412,28	XS2823235085
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	992 944,53	10 068,49	1 098 986,17	106 041,64	XS2707169111
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	248 911,43	2 525,99	250 038,19	1 126,76	XS2531420730
ALLIANDER NV 3.00 2034-10-07	EUR	186 825,57	1 336,57	187 007,71	182,14	XS2913310095
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	663 928,54	12 833,36	678 400,26	14 471,72	XS2635647154
ALLIANDER NV 4.50 2079-06-27	EUR	302 678,37	6 953,42	312 713,02	10 034,65	XS2829852842
AMPRIOR GMBH 3.12 2030-08-27	EUR	495 640,02	5 607,16	498 371,68	2 731,66	DE000A383QQ2

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMPRIION GMBH 3.62 2031-05-21	EUR	199 934,86	4 441,93	204 410,39	4 475,53	DE000A383BP6
AMPRIION GMBH 3.97 2032-09-22	EUR	305 086,68	2 873,33	311 532,51	6 445,83	DE000A30VPM1
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	1 039 854,58	2 162,76	1 069 949,31	30 094,73	XS2694995163
ASSICURAZIONI GEI 3.21 2029-01-15	EUR	497 920,35	15 836,59	507 057,71	9 137,36	XS2747590896
ASSICURAZIONI GEI 5.27 2033-09-12	EUR	258 012,80	3 966,07	283 675,58	25 662,78	XS2678749990
ASSICURAZIONI GEI 5.40 2033-04-20	EUR	302 807,28	12 097,95	332 369,26	29 561,98	XS2609970848
AXA SA 1.38 2041-10-07	EUR	409 867,01	1 619,86	434 423,67	24 556,66	XS2314312179
AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	884 936,78	47 943,19	910 999,48	26 062,70	XS2384269101
BADEN WUERTEMBERG 3.00 2033-06-27	EUR	817 777,45	11 852,61	818 691,28	913,83	DE000A14JZX6
BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	625 262,19	2 823,65	637 921,03	12 658,84	XS2530053789
BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21	EUR	843 858,33	45 377,05	845 520,85	1 662,52	XS2558591967
BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	1 032 868,30	15 903,10	1 045 800,48	12 932,18	XS2634687912
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	744 559,35	1 939,73	774 979,78	30 420,43	XS2311407352
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	598 203,99	3 725,34	632 371,98	34 167,99	XS2717301365
BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	306 808,15	6 771,58	314 373,43	7 565,28	XS2576362839
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	398 694,55	2 154,79	389 720,94	(8 973,61)	XS2340236327
BANK OF NOVA SCO 3.50 2029-04-17	EUR	997 222,79	25 060,94	1 017 688,79	20 466,00	XS2804565435
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	159 147,33	301,37	186 744,47	27 597,14	XS2411178630
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 813 267,99	1 460,96	1 719 305,51	(93 962,48)	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	745 372,50	2 367,12	752 061,04	6 688,54	FR0014006N17
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	297 171,05	9 186,99	312 922,06	15 751,01	FR001400H9B5
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	499 145,71	21 157,79	517 897,73	18 752,02	FR001400DCZ6
BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	217 772,76	7 962,60	225 926,05	8 153,29	IT0005583460
BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	857 622,65	48 962,43	866 627,57	9 004,92	FR0014003C70
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	597 145,37	11 528,75	597 165,62	20,25	FR001400IV17
CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR	561 341,71	628,77	574 634,83	13 293,12	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE DI 5.75 2028-10-31	EUR	301 722,20	2 930,14	321 912,74	20 190,54	PTCGDDOM0036
CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR	511 151,25	14 571,92	511 696,64	545,39	XS2623501181
CASSA DEPOSITI EI 3.88 2029-02-13	EUR	1 008 849,51	32 885,32	1 035 536,21	26 686,70	IT0005532574
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	752 782,80	7 767,39	771 508,04	18 725,24	XS2536364081
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	707 423,26	16 814,38	750 649,32	43 226,06	FR001400F620
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	702 653,95	4 070,55	696 314,11	(6 339,84)	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	766 899,32	7 167,12	802 054,25	35 154,93	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	1 655 444,98	64 898,63	1 698 585,86	43 140,88	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST 3.38 2030-04-08	EUR	798 308,62	19 916,09	810 450,59	12 141,97	XS2796609787
COMPAGNIE DE ST 3.62 2034-04-08	EUR	801 239,44	21 104,43	811 117,27	9 877,83	XS27966659964
COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR	399 670,12	425,75	382 260,11	(17 410,01)	XS2068969067
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	236 463,08	10 040,43	252 480,96	16 017,88	FR0013447232
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	707 526,70	17 511,28	745 137,23	37 610,53	FR001400MDV4
CREDIT AGRICOLE 3.50 2034-09-26	EUR	396 001,43	3 759,09	394 005,10	(1 996,33)	FR001400SVC3

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401240

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE I3.75 2031-01-23	EUR	300 059,79	4 979,39	304 680,76	4 620,97	FR001400RMM3
CREDIT AGRICOLE I4.38 2033-11-27	EUR	927 968,19	1 385,48	953 487,83	25 519,64	FR001400M4O2
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	397 770,63	10 129,01	411 728,85	13 958,22	FR001400H186
CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	295 145,37	1 555,37	313 444,08	18 298,71	FR001400E946
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	162 045,71	19 157,14	174 238,20	12 192,49	XS2390530330
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	278 422,69	2 832,92	265 708,33	(12 714,36)	XS2303052695
CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	1 289 582,33	19 415,92	1 297 961,19	8 378,86	XS2434791690
CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	856 405,65	42 140,89	878 343,70	21 938,05	XS2356030556
CTP BV 3.88 2032-11-21	EUR	890 773,21	3 957,06	889 577,86	(1 195,35)	XS2919892179
CTP BV 4.75 2030-02-05	EUR	477 703,80	20 212,17	497 831,90	20 128,10	XS2759989234
DANSKE BANK A S 3.75 2036-11-19	EUR	297 727,54	1 320,38	299 974,14	2 246,60	XS2941605409
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	398 830,49	1 884,63	365 478,58	(33 351,91)	XS2308298962
DE VOLKSBANK NV 3.62 2031-10-21	EUR	605 501,86	3 126,50	605 508,32	6,46	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4.12 2035-11-27	EUR	301 927,48	1 186,64	301 091,10	(836,38)	XS2948048462
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	200 338,03	(82,08)	191 312,05	(9 025,98)	DE000A3H2ZX9
DIGITAL DUTCH FI 3.88 2033-09-13	EUR	491 676,60	5 675,12	497 068,64	5 392,04	XS2898290916
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	634 526,73	(16 257,21)	628 153,47	(6 373,26)	XS1891174341
DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	199 977,32	589,81	167 285,96	(32 691,36)	XS2280835260
DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	1 367 443,17	5 363,73	1 430 617,13	63 173,96	XS2432567555
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	494 116,30	4 366,44	503 234,69	9 118,39	XS2534985523
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	463 117,20	14 801,09	471 018,98	7 901,78	XS2588099478
DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	508 008,66	16 054,79	517 617,71	9 609,05	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 4.38 2027-07-27	EUR	518 996,60	9 081,69	517 065,06	(1 931,54)	XS2654097927
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	675 746,27	13 695,51	715 317,03	39 570,76	XS2654098222
E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	323 371,07	(14 436,54)	304 143,54	(19 227,53)	XS1702729275
E ON SEI 3.12 2030-03-05	EUR	799 580,79	8 022,78	803 822,92	4 242,13	XS2895631567
E ON SEI 3.38 2031-01-15	EUR	548 266,51	18 043,51	557 203,55	8 937,04	XS2747600018
E ON SEI 3.75 2029-03-01	EUR	332 841,40	10 434,60	345 211,27	12 369,87	XS2673536541
E ON SEI 4.00 2033-08-29	EUR	398 750,46	5 575,77	418 345,85	19 595,39	XS2673547746
EDP ENERGIAS DI 1.62 2027-04-15	EUR	205 209,97	(1 137,84)	199 080,91	(6 129,06)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS DI 3.88 2028-06-26	EUR	199 521,65	4 120,22	206 353,56	6 831,91	PTEDPUOM0008
EDP ENERGIAS DI 4.75 2054-05-29	EUR	595 276,85	16 943,84	615 671,91	20 395,06	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	201 777,44	(1 005,16)	193 651,97	(8 125,47)	XS2053052895
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	101 777,26	28,63	95 681,21	(5 696,05)	XS2459544339
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	3 742,21	102 841,64	5 157,44	XS2542914986
ELIA TRANSMISSIO 3.75 2036-01-16	EUR	301 881,20	10 680,63	305 266,07	3 384,87	BE6349118800
ENBW ENERGIE BAD 1.38 2081-08-31	EUR	869 580,49	4 633,56	917 312,33	47 731,84	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD 1.88 2080-06-29	EUR	942 911,95	9 554,79	978 198,63	35 286,68	XS2196328608
ENBW INTERNATIONAL 3.75 2035-11-20	EUR	502 347,60	2 101,93	501 874,23	(473,37)	XS2942479044

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



CLASE 8.^a



OP4401241

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENBW INTERNATION 4.00 2036-07-22	EUR	500 186,19	8 823,33	512 073,38	11 887,19	XS2862984601
ENEL FINANCE INT 0.75 2030-06-17	EUR	462 288,74	31 288,30	501 060,47	38 771,73	XS2353182293
ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	331 424,53	5 008,79	337 879,81	6 455,28	XS2751666426
ENEL FINANCE INT 3.88 2035-01-23	EUR	330 695,90	12 193,19	339 047,83	8 351,93	XS2751666699
ENEXIS HOLDING N 3.50 2036-05-30	EUR	394 994,81	8 418,76	407 231,82	12 237,01	XS2831084657
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	461 386,52	9 201,69	474 706,16	13 319,64	XS2634616572
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1 527 726,29	(14 443,82)	1 433 920,64	(93 805,65)	FR0013428489
ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	109 116,23	(3 876,11)	99 262,85	(9 853,38)	FR0013284254
ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2 360 694,24	40 839,83	2 307 312,28	(53 381,96)	FR0013504677
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	391 564,92	6 132,93	405 474,91	13 909,99	FR001400A1H6
ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	297 240,05	11 171,27	306 246,89	9 006,84	FR001400F1G3
ENGIE SA 3.88 2033-12-06	EUR	908 728,54	1 737,96	927 029,74	18 301,20	FR001400MF86
ENGIE SA 5.12 2029-06-15	EUR	1 195 186,63	33 774,59	1 255 673,97	60 487,34	FR001400QQL3
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	757 210,46	(3 482,63)	708 648,04	(48 562,42)	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	200 869,57	7 672,13	209 098,14	8 188,57	AT0000A32562
EUROBANK ERGASIA 4.00 2030-09-24	EUR	402 054,00	4 194,43	409 101,46	7 047,46	XS2904504979
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	298 916,37	3 382,94	300 898,29	1 981,92	XS2527319979
EUROGRID GMBH 3.60 2029-02-01	EUR	711 648,65	21 060,24	715 941,21	4 292,56	XS2756341314
EUROGRID GMBH 3.73 2035-10-18	EUR	611 500,71	4 358,51	607 060,24	(4 440,47)	XS2919680236
EUROGRID GMBH 3.92 2034-02-01	EUR	514 386,14	16 805,43	518 568,09	4 181,95	XS2756342122
EUROPEAN INVEST 1.50 2032-06-15	EUR	1 865 025,95	21 021,88	1 850 654,28	(14 371,67)	XS2484093393
EUROPEAN INVEST 2.25 2030-03-15	EUR	1 451 367,49	36 897,28	1 475 992,75	24 625,26	XS2535352962
EUROPEAN INVEST 2.75 2034-01-16	EUR	5 553 854,84	149 145,00	5 605 038,76	51 183,92	EU0000A3LS460
FCC SERVICIOS ME 3.72 2031-10-08	EUR	596 326,99	5 221,97	602 130,78	5 803,79	XS2905583014
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	199 334,30	2 721,52	210 967,49	11 633,19	XS2680945479
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	200 598,44	(201,49)	169 555,22	(31 043,22)	BE0002755362
FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	182 126,02	(739,96)	162 492,38	(19 633,64)	XS2312733871
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	446 353,93	28 248,71	480 549,68	34 195,75	FR0014007VP3
GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	911 619,54	35 272,79	937 420,43	25 800,89	FR0013284205
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	330 790,45	23 480,43	358 193,57	27 403,12	FR0013322989
GECINA, S.A. 2.00 2032-06-30	EUR	547 444,00	7 118,51	555 028,81	7 584,81	FR0013266368
HEIDELBERG MATER 3.95 2034-07-19	EUR	589 891,03	13 036,58	614 961,52	25 070,49	XS2842061421
HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	827 895,11	22 686,84	842 281,65	14 386,54	XS2020608548
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	243 916,18	4 440,81	241 371,86	(2 544,32)	XS2485360981
IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	759 993,25	29 662,06	762 796,95	2 803,70	XS1398847693
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	502 487,01	6 477,46	481 355,19	(21 131,82)	XS22953335413
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 706 512,77	48 909,84	1 700 274,04	(6 238,73)	XS1890845875
ICADE 1.00 2030-01-19	EUR	241 368,93	12 342,59	255 227,67	13 858,74	FR0014007NF1
ICADE 1.50 2027-09-13	EUR	1 909 187,07	16 982,30	1 913 516,60	4 329,53	FR0013281755

Santander Sostenible Bonos, 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
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	287 306,64	4 554,54	249 489,38	(37 817,26)	FR00140030C5
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	202 214,06	5 173,10	196 788,23	(5 425,83)	FR001400FIM6
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	327 473,63	(26 857,44)	317 475,15	(49 998,48)	XS1909186451
ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	200 098,10	795,21	199 747,50	(350,60)	XS2941482569
ING GROEP NV 4.00 2035-02-12	EUR	791 462,66	28 327,87	825 868,57	34 405,91	XS2764264789
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	383 860,18	5 876,71	407 948,80	24 088,62	XS2524746687
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	602 834,99	2 063,11	562 812,23	(40 022,76)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO 3.62 2030-10-16	EUR	446 970,31	3 637,68	460 030,15	13 059,84	XS2804485915
INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	732 130,34	8 119,61	735 641,51	3 511,17	XS2529233814
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	489 332,00	28 123,22	546 616,90	57 284,90	XS2545759099
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	332 215,56	15 405,00	377 891,20	45 675,64	XS2592658947
IREN SPA 3.62 2033-09-23	EUR	99 562,79	990,86	100 632,86	1 070,07	XS2906211946
JYSKE BANK A S 0.05 2026-09-02	EUR	750 807,30	132,60	784 662,91	33 855,61	XS2382849888
JYSKE BANK A S 4.88 2029-11-10	EUR	1 039 196,68	6 945,21	1 054 731,43	15 534,75	XS2715957358
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	398 204,80	838,36	388 757,26	(9 447,54)	BE0002832138
KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	994 261,97	3 840,46	1 067 236,12	72 974,15	BE0002951326
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	5 477 124,79	55 813,26	5 455 246,74	(21 878,05)	XS2209794408
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	3 300 541,67	22 150,83	3 216 913,17	(83 628,50)	XS2331327564
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2 624 665,47	69 730,09	2 472 094,91	(152 570,56)	XS2388457264
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 685 834,76	19 175,48	4 539 604,14	(146 230,62)	XS1999841445
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	362 642,92	4 991,17	366 798,01	4 155,09	XS2475954900
KFW 2.00 2029-11-15	EUR	1 880 476,56	30 238,51	1 935 972,59	55 496,03	XS2498154207
KFW 2.38 2029-10-04	EUR	3 687 312,10	22 054,23	3 697 337,57	10 025,47	XS2887903966
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	991 832,42	25 543,62	1 010 405,23	18 572,81	XS2586942448
KFW 3.25 2031-03-24	EUR	524 956,74	11 737,92	522 849,37	(2 107,37)	XS2698047771
KOMMUNALBANKEN A 2.62 2031-11-05	EUR	496 455,49	2 097,45	499 103,75	2 648,26	XS2932096691
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	436 601,94	10 781,52	445 731,97	9 130,03	XS2596537972
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	386 871,22	2 214,58	387 323,34	452,12	XS2001175657
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	111 445,50	(6 438,67)	100 934,32	(10 511,18)	FR0013384567
LANDBANKINN HFI 3.75 2029-10-08	EUR	497 313,63	4 414,80	500 330,27	3 016,64	XS2913946989
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	954 717,03	22 537,64	916 317,36	(38 399,67)	XS2233120554
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	867 167,97	23 100,12	827 269,88	(39 898,09)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFT 3.25 2033-09-26	EUR	496 059,69	4 725,41	523 798,56	27 738,87	XS2694863841
LLOYDS BANKING G 3.50 2030-11-06	EUR	380 786,47	5 418,28	386 658,17	5 871,70	XS2868171229
LLOYDS BANKING G 3.88 2032-05-14	EUR	408 699,03	10 073,73	418 259,27	9 560,25	XS2815980664
LOGICOR FINANCI 2.00 2034-01-17	EUR	152 469,63	7 383,82	166 905,39	14 435,76	XS2431319107
MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	1 107 341,54	25 033,50	1 121 366,45	14 024,91	XS2227196404
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	224 520,29	11 029,16	238 037,33	13 517,04	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	2 113 863,36	43 539,49	2 130 370,16	16 506,80	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	634 391,50	13 154,04	652 187,83	17 796,33	DE000A3LH6U5



OP4401242

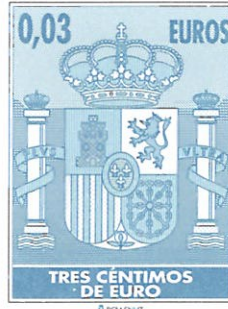
CLASE 8.^a

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401243

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MITSUBISHI UFJ F.I.3.56 2032-09-05	EUR	501 624,80	5 748,05	507 046,29	5 421,49	XS2892386462
MIZUHO FINANCIAL F.I.6.1 2030-08-28	EUR	704 939,32	10 194,35	749 470,73	44 531,41	XS2672418055
MONDELEZ INTERNACIONAL F.I.25 2029-09-09	EUR	368 710,78	1 641,01	327 574,89	(41 135,89)	XS2384723263
MUENCHENER RUECKI F.I.1.00 2042-05-26	EUR	284 025,19	2 410,96	333 665,04	49 639,85	XS2381261424
MUENCHENER RUECKI F.I.25 2041-05-26	EUR	645 877,99	5 273,97	609 515,03	(36 362,96)	XS2221845683
NATIONAL BANK GR F.I.2.75 2026-10-08	EUR	499 196,95	3 202,05	498 959,83	(237,12)	XS2237982769
NATIONAL BANK GR F.I.3.50 2030-11-19	EUR	500 983,58	2 061,64	502 452,06	1 468,48	XS2940309649
NATIONAL GRID NO F.I.3.63 2031-09-03	EUR	299 352,69	3 563,58	305 320,34	5 967,65	XS2894910665
NATIONAL GRID PL F.I.0.25 2028-09-01	EUR	181 698,32	7 770,92	174 034,83	(7 663,49)	XS2381853279
NATIONAL GRID PL F.I.3.88 2029-01-16	EUR	398 847,29	14 991,61	412 778,79	13 931,50	XS2575973776
NATIONALE NEDERLAND F.I.0.50 2028-09-21	EUR	299 793,51	5 14,47	273 724,10	(26 069,41)	XS2388449758
NEDER WATERSCHAP F.I.00 2031-06-05	EUR	2 358 504,03	38 180,31	2 347 938,78	(10 565,25)	XS2834365277
NEDER WATERSCHAP F.I.00 2033-04-20	EUR	1 502 085,80	31 380,73	1 525 932,63	23 846,83	XS2613821300
NEDERLANDSE GAS F.I.3.88 2033-05-22	EUR	302 795,15	6 763,95	314 636,45	11 841,30	XS2716710756
NESTE OIL OY F.I.3.88 2031-05-21	EUR	297 693,34	7 360,32	305 053,93	7 360,59	XS2718201515
NESTE OIL OY F.I.4.25 2033-03-16	EUR	309 405,16	8 703,17	309 546,47	141,31	XS2599779597
NIBC BANK NV F.I.0.25 2026-09-09	EUR	299 594,78	502,60	286 892,59	(12 702,19)	XS2384734542
NN GROUP NV F.I.6.00 2043-11-03	EUR	906 734,30	8 728,77	1 014 377,05	107 642,75	XS2616652637
NORDEA BANK AB F.I.1.12 2027-02-16	EUR	376 178,54	11 309,06	378 929,07	2 750,53	XS2443893255
NORDEA BANK AB F.I.3.00 2031-10-28	EUR	991 585,47	5 464,87	989 855,40	(1 730,07)	XS2927515598
NORDEA BANK AB F.I.4.88 2034-02-23	EUR	403 049,86	16 676,23	421 346,72	18 296,86	XS2723860990
NORDIC INVESTMENT F.I.00 2027-04-30	EUR	303 984,26	(2 323,60)	287 071,60	(16 912,66)	XS2166209176
NORDIC INVESTMENT F.I.2.38 2029-09-11	EUR	699 448,47	5 088,99	697 786,33	(1 662,14)	XS2898821033
NRW BANK F.I.00 2030-02-18	EUR	2 647 284,71	67 033,47	2 651 139,53	3 854,82	DE000NWB0AJ5
NRW BANK F.I.00 2031-02-03	EUR	917 829,07	3 968,09	847 656,91	(70 172,16)	DE000NWB0AL1
NRW BANK F.I.00 2031-07-28	EUR	312 396,08	2 481,13	266 518,87	(45 877,21)	DE000NWB0AN7
NRW BANK F.I.0.50 2027-09-13	EUR	175 224,62	462,80	174 824,46	(400,16)	DE000NWB0AE6
NRW BANK F.I.0.75 2028-06-30	EUR	630 428,77	26 298,81	636 304,27	5 875,50	DE000NWB0AF3
NTT FINANCE CORP F.I.0.40 2028-12-13	EUR	349 287,25	8 742,01	355 534,70	6 247,45	XS2411311652
NTT FINANCE CORP F.I.3.36 2031-03-12	EUR	494 338,85	13 066,48	498 732,12	4 393,27	XS2778374129
OERSTED A/S F.I.1.50 2029-11-26	EUR	329 158,58	(14 336,90)	293 187,91	(35 970,67)	XS1721760541
OERSTED A/S F.I.2.25 2028-06-14	EUR	377 950,34	12 490,75	382 622,76	4 672,42	XS2490471807
OERSTED A/S F.I.3.25 2031-09-13	EUR	220 527,36	1 298,37	217 549,49	(2 977,87)	XS2531569965
OERSTED A/S F.I.3.75 2030-03-01	EUR	513 225,75	17 126,25	530 839,78	17 614,03	XS2591029876
OERSTED A/S F.I.4.12 2035-03-01	EUR	199 700,69	6 943,01	207 358,83	7 658,14	XS2591032235
ORANGE SA F.I.3.88 2035-09-11	EUR	298 999,64	3 629,49	314 278,78	15 279,14	FR001400KKM2
PIRAEUS BANK SA F.I.4.62 2029-07-17	EUR	177 243,17	3 725,34	181 786,20	4 543,03	XS2845167613
PROLOGIS EURO F.I.0.38 2028-02-06	EUR	1 222 385,61	8 420,53	1 201 867,64	(20 517,97)	XS2112475509
PROLOGIS INTERNACIONAL F.I.2.62 2032-06-17	EUR	91 480,53	7 319,53	104 243,66	12 763,13	XS2187529180
PROLOGIS INTERNACIONAL F.I.2.38 2030-11-14	EUR	352 274,49	11 792,37	371 536,92	19 262,43	XS1904690341

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



CLASE 8.^a



OP4401244

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS INTL FUJ0.75 2033-03-23	EUR	225 739,91	8 405,44	234 972,58	9 232,67	XS2314657409
PROLOGIS INTL FUJ0.88 2029-07-09	EUR	507 885,66	22 767,23	525 725,89	17 840,23	XS2021462440
PROLOGIS INTL FUJ3.70 2034-10-07	EUR	989 852,60	8 786,00	996 245,44	6 392,84	XS2908897742
RCI BANQUE SAI4.75 2027-07-06	EUR	307 493,06	5 735,82	311 041,50	3 548,44	FR001400B1L7
RCI BANQUE SAI4.88 2028-06-14	EUR	445 038,56	11 521,08	464 638,87	19 600,31	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME D10.88 2027-05-25	EUR	457 401,32	20 936,79	462 085,20	4 683,88	FR0013264488
REGIE AUTONOME D13.25 2034-05-25	EUR	1 99 408,90	4 522,21	198 052,47	(1 356,43)	FR001400PNN3
REN FINANCE BV0.50 2029-04-16	EUR	1 439 001,30	6 259,71	1 369 031,20	(69 970,10)	XS2332186001
REN FINANCE BV3.50 2032-02-27	EUR	446 715,56	13 713,87	452 258,68	5 543,12	XS2771494940
ROYAL SCHIPHOL G10.88 2032-09-08	EUR	981 727,78	24 302,97	991 338,48	9 610,70	XS2227050379
ROYAL SCHIPHOL G11.50 2030-11-05	EUR	457 328,06	2 899,20	458 148,98	820,92	XS1900101046
RTE RESEAU DE TR3.50 2031-12-07	EUR	510 043,86	14,89	511 725,79	1 681,93	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR3.50 2036-10-02	EUR	506 214,25	4 200,62	499 239,45	(6 914,80)	FR001400SZ78
RWE AG10.50 2028-11-26	EUR	199 728,00	217,91	183 366,98	(16 361,02)	XS2412044567
RWE AG10.62 2031-06-11	EUR	660 415,40	1 808,09	561 607,93	(98 807,47)	XS2351092478
RWE AG12.12 2026-05-24	EUR	645 229,68	20 863,29	649 242,55	4 012,87	XS2482936247
RWE AG12.75 2030-05-24	EUR	499 884,24	8 366,52	493 041,32	(6 842,92)	XS2482887879
RWE AG14.12 2035-02-13	EUR	99 227,21	3 733,54	103 618,06	4 390,85	XS2584685387
SAGAX AB4.38 2030-05-29	EUR	160 234,23	4 103,20	166 403,27	6 169,04	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO E13.38 2032-09-04	EUR	498 984,40	5 472,43	502 750,55	3 766,15	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA10.50 2031-09-22	EUR	1 147 444,16	38 748,82	1 121 388,99	(26 055,17)	XS23660041474
SEGRO CAPITAL SAI1.25 2026-03-23	EUR	841 364,52	17 187,16	843 826,99	2 462,47	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SAI1.88 2030-03-23	EUR	122 221,47	2 049,32	115 408,63	(6 812,84)	XS2455401757
SFIL SA10.00 2028-11-23	EUR	1 231 266,45	(5 005,67)	1 173 062,17	(58 204,28)	FR0014000MX1
SFIL SA13.12 2029-09-17	EUR	509 566,73	3 971,21	505 756,15	(3 810,58)	FR001400QY06
SKANDINAVISKA ENJ3.12 2031-11-05	EUR	992 277,21	4 966,53	993 412,99	1 135,78	XS2932080851
SKANDINAVISKA ENJ4.12 2027-06-29	EUR	1 154 540,22	19 403,96	1 183 143,74	28 603,52	XS2643041721
SKANDINAVISKA ENJ4.38 2028-11-06	EUR	357 782,45	1 772,36	374 168,19	16 385,74	XS2713671043
SKF AB10.88 2029-11-15	EUR	272 475,84	3 862,58	270 663,74	(1 812,10)	XS2079107830
SKF AB13.12 2028-09-14	EUR	143 873,21	2 114,69	146 591,65	2 718,44	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR13.45 2032-11-27	EUR	711 728,01	2 160,32	712 485,38	757,37	XS2948452326
SNAM SPA3.38 2028-02-19	EUR	367 899,85	11 010,00	374 247,90	6 348,05	XS2767499275
SNCF EPIC10.62 2030-04-17	EUR	723 357,87	21 405,51	691 444,74	(31 913,13)	FR0013507647
SNCF RESEAU10.88 2029-01-22	EUR	1 152 922,39	(18 104,05)	1 044 249,00	(108 673,39)	XS1938381628
SNCF RESEAU1.00 2031-11-09	EUR	438 252,10	2 828,08	431 841,75	(6 410,35)	XS1514051694
SOCIETE DU GRAND10.00 2030-11-25	EUR	2 524 631,99	(10 074,11)	2 113 549,11	(411 082,88)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND11.12 2028-10-22	EUR	1 198 552,23	(47 081,79)	1 086 342,58	(112 209,65)	FR0013372299
SOCIETE FONCIERE10.50 2028-04-21	EUR	1 071 686,51	81 150,27	1 139 367,02	67 680,51	FR00140060E7
SOCIETE FONCIERE11.50 2025-05-29	EUR	286 187,61	13 998,03	286 479,48	291,87	FR0013335567
SOCIETE GENERALE13.62 2030-11-13	EUR	603 923,22	2 919,86	598 674,41	(5 248,81)	FR001400U1Q3

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



CLASE 8.^a



OP4401245

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	401 402,88	1 557,83	416 116,39	14 713,51	FR001400M6G3
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	998 497,00	12 363,01	1 045 884,87	47 387,87	FR001400KZQ1
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	795 042,35	17 035,79	802 818,18	7 775,83	FR001400HIK6
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	298 388,46	735,10	292 805,10	(5 583,36)	XS2510903862
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	358 989,76	4 765,72	376 878,17	17 888,41	XS2675685700
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	100 414,89	733,09	100 442,97	28,08	XS2532312548
STATKRAFT AS 3.38 2032-03-22	EUR	200 354,19	5 217,45	203 255,60	2 901,41	XS2779792337
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	525 929,40	11 268,41	542 276,28	16 346,88	XS2631822868
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	1 125 792,89	58 820,31	1 150 416,54	24 623,65	XS2407985220
STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	285 003,87	7 438,25	259 672,40	(25 331,47)	XS2079678400
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	390 999,53	8 194,66	384 293,12	(6 706,41)	XS2487016250
STEDIN HOLDING N 3.62 2031-06-20	EUR	458 063,08	8 442,02	464 640,56	6 577,48	XS2841150316
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	695 961,07	4 578,40	745 347,57	49 386,50	FR001400LZO4
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	664 016,94	19 421,72	670 510,70	6 493,76	FR001400AFL5
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	789 018,97	14 856,75	763 655,36	(25 363,61)	FR001400AFN1
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	204 737,67	2 448,58	205 629,76	892,09	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	426 889,73	795,02	412 997,23	(13 892,50)	XS2343563214
SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	1 191 850,71	6 077,72	1 189 524,03	(2 326,68)	XS2930571174
SWEDBANK AB 3.38 2030-05-29	EUR	794 192,62	16 455,52	817 250,56	23 057,94	XS2831017467
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	299 809,83	506,04	252 374,69	(47 435,14)	CH1130818847
SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	801 192,89	8 408,22	816 605,59	15 412,70	XS2826614898
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	600 018,77	9 856,85	628 808,75	28 789,98	XS2675722750
TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21	EUR	399 783,64	1 896,38	418 275,26	18 491,62	XS2722162315
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	230 106,10	8 745,31	232 786,54	2 680,44	XS2262065159
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	500 185,13	1 346,51	432 572,60	(67 612,53)	XS2348325494
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	107 442,34	(3 168,92)	93 211,74	(14 230,60)	XS2002491780
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 023 017,49	24 914,54	1 032 849,08	9 831,59	XS1828037587
TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	3 687 335,74	22 934,68	3 712 005,16	24 669,42	XS2477935345
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	2 575 590,93	13 151,88	2 560 951,88	(14 639,05)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 338 961,51	6 003,29	1 288 865,45	(50 096,06)	XS2207430120
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	271 355,12	7 777,17	278 051,01	6 695,89	XS2478299386
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	1 007 905,93	5 069,42	1 035 070,10	27 164,17	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	103 085,17	2 245,18	107 302,85	4 217,68	XS2549543226
TENNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	662 602,97	11 852,39	689 542,33	26 939,36	XS2655852726
TENNA RETE ELETT 4.75 2079-04-11	EUR	433 382,43	14 863,60	444 951,41	11 568,98	XS2798269069
UBS AGLONDON 0.01 2026-06-29	EUR	921 455,59	1 131,13	885 780,20	(35 675,39)	XS2358287238
UNIBAIL RODAMCO 3.50 2029-09-11	EUR	402 362,43	4 110,54	403 868,99	1 506,56	FR001400SIM9
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	598 982,03	1 583,25	622 161,91	23 199,88	FR001400MLN4

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	301 473,92	1 183,56	278 682,93	(22 790,99)	XS2360310044
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	1 198 694,67	48 563,93	1 266 035,18	67 340,51	IT0005570988
VERBUND AG 3.25 2031-05-17	EUR	602 444,31	11 960,29	612 286,53	9 842,22	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	499 891,96	1 895,40	499 989,46	97,50	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN 3.88 2031-11-19	EUR	99 987,16	448,89	100 018,50	31,34	XS2941605235
VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	463 420,85	16 078,13	442 658,00	(20 762,85)	XS2234567233
VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	462 110,83	22 932,49	479 549,76	17 438,93	XS2234567662
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	404 006,50	2 022,21	408 496,80	4 490,30	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	199 719,45	6 045,37	201 711,14	1 991,69	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	505 049,64	(897,02)	508 423,84	3 374,20	XS2554487905
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	199 430,29	6 604,11	206 146,57	6 716,28	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	757 805,17	16 828,77	756 969,16	(836,01)	XS2675884576
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	206 037,26	5 048,63	224 120,85	18 083,59	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEAS 4.00 2031-04-11	EUR	566 387,22	15 898,11	572 931,14	6 543,92	XS2745726047
VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25	EUR	1 016 576,02	34 283,77	1 016 990,07	414,05	XS2694872081
VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	499 108,11	17 844,01	521 089,07	21 980,96	XS2694872594
VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	821 678,72	7 982,69	848 315,94	26 637,22	XS2694874533
VOLVO CAR AB 4.75 2030-05-08	EUR	219 497,44	6 552,10	225 563,94	6 066,50	XS2811097075
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	666 365,97	32 801,32	722 986,08	56 620,11	DE000A3MCS72
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		216 950 249,06	3 547 514,86	217 594 781,25	644 532,19	
TOTAL Cartera Exterior		231 799 986,58	3 853 308,81	232 431 925,42	631 938,84	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00 1000000 FISICA	EUR	8 042 267,50	8 023 875,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		8 042 267,50	8 023 875,00	
TOTALES		8 042 267,50	8 023 875,00	



CLASE 8.^a



OP4401247

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401248

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199 382,55	1 112,62	202 872,05	3 489,50	XS2586947082
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	464 877,93	740,86	468 036,65	3 158,72	XS2250026734
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	251 578,84	85,50	234 633,18	(16 945,66)	ES0000101966
AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31	EUR	500 503,66	8 680,12	514 202,52	13 698,86	ES00001010L6
TOTALES Deuda pública		1 416 342,98	10 619,10	1 419 744,40	3 401,42	
Renta fija privada cofinanciada						
INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	1 560 738,26	18 828,75	1 531 099,51	(29 638,75)	XS1725677543
BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	405 448,63	2 912,57	421 221,99	15 773,36	XS2553801502
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	201 440,05	(80,17)	194 103,89	(7 336,16)	XS2153405118
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	200 903,17	3 715,16	204 594,73	3 691,56	XS2552369469
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	594 879,10	10 343,02	623 080,87	28 201,77	XS26484988371
IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	280 179,74	2 572,72	286 426,52	6 246,78	XS1847692636
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	442 045,16	22 023,65	494 289,58	52 244,42	XS2347367018
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	583 834,81	7 988,99	635 678,27	51 843,46	XS2545206166
ADIF ALTA VELOCI 3.90 2033-04-30	EUR	605 249,41	15 556,27	629 471,82	24 222,41	ES0200002089
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	493 106,50	6 223,85	513 080,04	19 973,54	XS2530034649
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	333 528,72	1 304,64	354 635,17	21 106,45	XS2357417257
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	498 275,98	539,62	456 175,67	(42 100,31)	ES0243307016
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	477 246,89	7 636,72	481 854,92	4 608,03	XS1820037270
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	498 034,13	1 757,66	454 651,63	(43 382,50)	ES0213679JR9
MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	282 289,38	1 609,05	288 421,21	6 131,83	XS1512827095
ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	693 023,30	18 532,83	692 425,50	(597,80)	XS2610209129
INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	386 810,76	5 827,45	387 519,89	709,13	XS1808395930
MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	93 435,26	1 302,87	96 231,26	2 796,00	XS2201946634
INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	433 547,55	2 308,61	432 008,60	(1 538,95)	ES0239140025
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1 029 892,49	(3 794,37)	978 486,30	(51 406,19)	XS2081500907
ADIF ALTA VELOCI 0.95 2027-04-30	EUR	425 250,11	(9 504,83)	388 196,55	(37 053,56)	ES0200002048
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	1 149 268,77	15 441,36	1 149 393,69	124,92	ES0200002030
EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	444 555,25	4 849,04	480 300,07	35 744,82	XS2699159351
ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	991 278,11	9 813,59	1 057 433,30	66 155,19	XS2698998593
BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	399 300,17	11 366,12	421 005,36	21 705,19	XS2598331242
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	353 196,52	(45 870,20)	XS2297549391
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	552 268,10	10 841,00	365 099,36	12 831,26	XS2194370727
CAIXABANK SA 5.38 2030-11-14	EUR	303 300,28	3 508,68	540 260,35	36 960,07	XS2555187801
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	100 296,26	1 510,94	96 355,59	(3 940,67)	XS2484587048
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	495 063,12	6 397,46	444 046,37	(51 016,75)	XS2455983861
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	200 886,13	4 549,18	200 039,41	(846,72)	ES0380907057
IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07	EUR	523 139,06	(12 551,72)	502 926,42	(20 212,64)	XS1575444622
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 003 558,04	(1 141,30)	931 422,61	(72 135,43)	XS2063247915

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401249

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	173 742,14	1 482,32	185 067,75	11 325,61	XS2661068234
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	701 570,25	315,57	659 777,83	(41 792,42)	XS2258971071
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	300 742,90	1 013,21	306 874,18	6 131,28	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	1 184 393,18	5 054,73	1 216 689,17	32 295,99	XS2558916693
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 2030-04-30	EUR	306 610,49	(1 087,23)	259 047,24	(47 563,25)	ES0200002055
MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04	EUR	136 562,52	3 021,65	156 102,99	19 540,47	XS2089229806
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 884 760,89	183 775,96	19 868 692,13	(16 068,76)	
TOTAL Cartera Interior		21 301 103,87	194 395,06	21 288 436,53	(12 667,34)	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401250

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28	EUR	992 759,54	12 716,67	1 015 754,64	22 995,10	XS2587298204
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	179 825,85	173,77	154 437,19	(25 388,66)	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	2 579 921,97	66 172,20	2 640 247,80	60 325,83	XS2154339860
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	6 615 082,93	26 807,70	6 608 393,90	(6 689,03)	XS2439543047
KUNTARHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	133 508,10	403,30	117 616,87	(15 891,23)	XS2023679843
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1 744 078,21	44 515,57	1 786 184,43	42 106,22	XS2419364653
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	252 110,63	6 089,73	248 198,54	(3 912,09)	XS2314675997
CAISSE D AMORTIS 3.12 2030-03-01	EUR	991 073,15	27 074,40	1 032 547,27	41 474,12	FR001400G6E6
CAISSE D AMORTIS 0.00 2031-05-25	EUR	239 434,12	6 129,69	242 120,31	2 686,19	FR0014001S17
AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	1 791 443,30	37 072,63	1 786 154,70	(5 288,60)	FR0013365376
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	319 037,04	(9 556,51)	290 406,31	(28 630,73)	XS1912495691
EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04	EUR	3 960 089,98	124 298,24	4 050 395,18	90 305,20	EU0000A3K4DW8
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	928 416,31	23 528,43	932 091,57	3 675,26	EU0000A284451
HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04	EUR	513 912,50	7 059,86	512 919,81	(992,69)	DE000A1RQEK7
TOTALES Deuda pública		21 240 693,63	372 485,68	21 417 468,52	176 774,89	
Renta fija privada cotizada						
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	597 145,37	9 597,55	619 919,61	22 774,24	FR001400IV17
CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01	EUR	295 145,37	1 077,19	316 073,39	20 928,02	FR001400E946
ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	594 480,10	21 526,36	616 035,16	21 555,06	FR001400F1G3
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	707 423,26	16 768,44	726 499,59	19 076,33	FR001400F620
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	202 214,06	5 360,71	203 698,07	1 484,01	FR001400FIM6
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	1 287 741,21	39 701,50	1 346 980,55	59 239,34	FR001400H9B5
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	795 042,35	19 037,82	828 656,25	33 613,90	FR001400HIK6
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	707 526,70	2 292,54	726 120,82	18 594,12	FR001400MDV4
RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	445 038,56	11 677,71	467 253,70	22 215,14	FR001400IEQ0
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	391 643,54	7 619,64	405 903,83	14 260,29	FR001400B1L7
ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	298 999,64	3 537,50	319 776,11	20 776,47	FR001400KKM2
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	998 497,00	12 329,23	1 042 945,22	44 448,22	FR001400KZQ1
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	695 961,07	4 186,77	748 464,88	52 503,81	FR001400LZ04
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	927 968,19	3 668,26	945 426,03	17 457,84	FR001400M4O2
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	903 156,47	4 028,56	932 550,32	29 393,85	FR001400M6G3
ADIF ALTA VELOCI 0.55 2031-10-31	EUR	498 187,31	855,68	408 027,65	(90 159,66)	ES0200002063
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	397 770,63	9 680,14	408 601,85	10 831,22	FR001400I186
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	463 018,72	1 475,41	453 103,17	(9 915,55)	FR0014006N17
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	898 129,09	2 173,16	817 938,98	(80 190,11)	FR0013536661
SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	357 782,45	2 261,98	368 689,75	10 907,30	XS2713671043
NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20	EUR	2 002 781,07	42 000,28	2 063 923,00	61 141,93	XS2613821300
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	2 524 631,99	(7 592,08)	2 090 054,58	(434 577,41)	FR00140005B8
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 813 267,99	1 456,97	1 661 903,55	(151 364,44)	FR00140005J1

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8ª



OP4401251

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25	EUR	857 622,65	23 096,07	872 668,93	15 046,28	FR0014003C70
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	499 145,71	21 155,82	518 197,57	19 051,86	FR001400DCZ6
SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	1 071 686,51	39 187,02	1 132 047,91	60 361,40	FR00140060E7
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	200 786,77	3 356,56	207 640,31	6 853,54	FR001400CKA4
ICADE 1.00 2030-01-19	EUR	241 368,93	3 872,30	254 756,04	13 387,11	FR0014007NF1
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	446 353,93	14 798,38	486 895,03	40 541,10	FR0014007VP3
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	391 564,92	4 977,71	406 142,17	14 577,25	FR001400A1H6
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	664 016,94	9 690,06	668 324,14	4 307,20	FR001400AFL5
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	789 018,97	13 508,33	753 520,35	(35 498,62)	FR001400AFN1
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	391 654,03	7 889,09	373 084,90	(18 569,13)	FR001400AFO9
ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	908 728,54	2 388,05	931 723,65	22 995,11	FR001400MF86
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	766 151,03	8 559,74	670 729,53	(95 421,50)	FR0014003OC5
TENNENT HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 023 017,49	8 288,74	1 054 478,21	31 460,72	XS1828037587
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	722 396,89	1 185,56	728 741,74	6 344,85	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	383 860,18	5 860,66	401 318,91	17 458,73	XS2524746687
INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	486 289,07	14 986,95	515 608,30	29 319,23	XS26225196352
SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	395 637,21	1 565,97	412 288,37	16 651,16	XS2725959683
ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08	EUR	330 330,96	1 346,34	331 931,82	1 600,86	XS22227050379
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	1 009 370,74	2 546,03	1 020 437,90	11 067,16	FR001400M9L7
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	204 737,67	2 129,14	202 069,40	(2 668,27)	XS2527451905
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	193 668,42	5 174,25	190 102,38	(3 566,04)	XS1218319702
NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06	EUR	585 316,64	7 800,64	611 159,33	25 842,69	XS2528858033
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	757 210,46	(2 539,36)	681 571,66	(75 638,80)	XS2229434852
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	299 809,83	483,89	242 803,13	(57 006,70)	CH1130818847
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1 111 682,91	(3 430,28)	969 186,28	(142 496,63)	XS2331327564
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	198 858,30	6 473,24	206 649,69	7 791,39	XS2531420656
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	248 911,43	2 297,44	248 658,69	(252,74)	XS2531420730
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	298 916,37	3 248,39	298 976,72	60,35	XS2527319979
NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	297 693,34	1 313,50	311 396,47	13 703,13	XS2718201515
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	598 962,03	1 403,22	618 396,24	19 434,21	FR001400MLN4
JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	1 039 196,68	6 926,23	1 041 316,80	2 120,12	XS2715957358
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	906 734,30	8 704,92	962 870,46	56 136,16	XS2616652637
NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	302 795,15	1 225,98	316 608,74	13 813,59	XS2716710756
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	602 834,99	2 459,45	541 475,12	(61 359,87)	XS2317069685
TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	599 675,46	2 768,77	631 141,18	31 465,72	XS2722162315
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	598 203,99	3 715,16	623 642,18	25 438,19	XS2717301365
MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	645 877,99	5 259,56	582 621,10	(63 256,89)	XS2221845683
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	398 747,45	1 370,23	383 203,43	(15 544,02)	XS2018636600

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401252

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	91 480,53	4 378,10	101 775,22	10 294,69	XS2187529180
HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	459 155,96	2 918,29	463 848,90	4 692,94	XS2020608548
BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	499 613,98	2 419,02	512 730,74	13 116,76	XS2721113160
PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	249 133,71	7 985,10	257 640,52	8 506,81	XS2021462440
OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	329 158,58	(11 450,34)	283 925,17	(45 233,41)	XS1721760541
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	723 357,87	10 972,27	694 764,32	(28 593,55)	FR0013507647
EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	796 746,10	18 327,80	831 256,46	34 510,36	XS2171713006
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	7 341 382,36	89 234,61	7 246 403,39	(94 978,97)	XS2209794408
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	1 198 694,67	7 259,18	1 254 592,77	55 898,10	IT0005570988
LANDBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	636 777,30	3 617,80	599 473,14	(37 304,16)	XS2306621934
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	992 944,53	10 040,98	1 080 701,56	87 757,03	XS2707169111
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 338 961,51	5 986,89	1 264 718,18	(74 243,33)	XS2207430120
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	1 125 792,89	15 513,87	1 146 466,28	20 673,39	XS2407985220
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	398 830,49	1 714,42	347 911,38	(50 919,11)	XS2308298962
PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR	854 237,62	(13 087,49)	675 715,23	(178 522,39)	FR0013535150
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	367 473,63	(20 159,12)	308 990,74	(58 482,89)	XS1909186451
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	199 430,29	6 499,76	207 843,30	8 413,01	XS2604699327
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	302 807,28	12 406,89	317 561,91	14 754,63	XS2609970848
BADEN WUERTTEMBE 3.00 2033-06-27	EUR	302 508,66	4 487,26	312 291,10	9 782,44	DE000A14JX66
AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	99 116,37	1 150,47	100 770,15	1 653,78	DE000A30VPL3
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	302 140,70	8 072,26	313 189,18	11 048,48	DE000A30VQA4
VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	140 194,63	5 981,75	153 046,36	12 851,73	DE000A3E5FR9
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	601 014,08	(44,71)	539 816,46	(61 197,62)	DE000A3HZZX9
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	314 018,86	(8 001,40)	300 073,45	(13 945,41)	XS1808739459
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	398 204,80	836,07	374 441,26	(23 763,54)	BE0002832138
ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	629 889,16	(13 731,47)	590 501,57	(39 387,59)	XS1400167133
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	200 869,57	7 671,23	207 277,09	6 407,52	AT0000A32562
HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	298 999,98	11 055,20	300 099,81	1 099,83	AT0000A32RP0
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(4 322,13)	445 222,13	(65 840,81)	FR0014000MX1
ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14	EUR	407 756,10	2 408,94	352 653,96	(55 102,14)	XS2201857534
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	107 442,34	(2 478,43)	95 562,87	(11 879,47)	XS2002491780
CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	1 008 849,51	34 495,43	1 022 133,34	13 283,83	IT0005532574
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	200 598,44	(142,82)	166 105,44	(34 493,00)	BE0002755362
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	333 099,83	(1 842,83)	320 931,67	(12 168,16)	XS2104915033
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	387 623,87	6 046,89	388 841,83	1 217,96	BE0002875566
KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06	EUR	994 261,97	3 139,52	1 056 128,87	61 866,90	BE0002951326
E ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	449 605,82	(3 828,89)	406 762,35	(42 843,47)	XS2103014291
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	278 422,69	2 563,87	248 601,21	(29 821,48)	XS2303052695
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	352 274,49	6 272,73	362 901,22	10 626,73	XS1904690341
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	199 719,45	5 938,02	201 431,42	1 711,97	XS2604697891

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401253

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	634.391,50	13.486,90	660.433,70	26.042,20	DE000A3LH6U5
E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	323.371,07	(11.531,29)	294.835,74	(28.535,33)	XS1702729275
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	111.445,50	(5.197,80)	98.400,11	(13.045,39)	FR0013384567
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	224.520,29	4.269,18	245.606,84	21.086,55	DE000A3H3JM4
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	422.306,09	(11.043,27)	390.962,66	(31.343,43)	FR0013213295
REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25	EUR	457.401,32	11.252,00	462.952,78	5.551,46	FR0013264488
GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	911.619,54	15.239,51	936.491,04	24.871,50	FR0013284205
ENGIE SA 1.38 2029-02-28	EUR	109.116,23	(2.904,63)	96.228,22	(12.888,01)	FR0013284254
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	330.790,45	14.895,26	361.716,53	30.926,08	FR0013322989
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	300.104,50	966,25	267.808,21	(32.296,29)	XS2112475509
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1.198.552,23	(34.173,85)	1.063.924,15	(134.628,08)	FR0013372299
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	199.728,00	177,20	178.625,43	(21.102,57)	XS2412044567
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1.526.735,60	38.165,30	1.383.075,68	(143.659,92)	FR0013398229
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	216.883,84	(5.572,28)	188.942,21	(27.941,63)	FR0013415692
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1.527.726,29	(10.284,89)	1.384.266,08	(143.460,21)	FR0013428489
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	236.463,08	3.137,39	245.647,35	9.184,27	FR0013447232
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	504.039,77	1.441,26	478.363,17	(25.676,60)	FR0013465358
ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	2.360.694,24	31.695,66	2.278.604,73	(82.089,51)	FR0013504677
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	630.053,76	2.218,30	554.215,50	(75.838,26)	XS2332186001
SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	286.187,61	8.025,23	286.446,51	258,90	FR0013335767
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	1.770.797,68	17.177,80	1.783.845,20	13.047,52	DE000NWB0AJ5
CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11	EUR	173.805,61	1.393,44	181.671,17	7.865,56	FR0013517307
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	233.555,14	10.662,87	258.460,92	24.905,78	DE000A3MQS72
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	508.074,17	2.753,56	519.723,19	11.649,02	DE000BLB6JJO
BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	399.574,39	8.992,74	410.159,74	10.585,35	DE000BLB6JZ6
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	702.653,95	4.059,43	672.759,15	(29.894,80)	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	99.972,95	1.409,59	105.114,62	5.141,67	DE000CZ439B6
FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	182.126,02	(487,09)	165.158,22	(16.967,80)	XS2312733871
NRW BANK 0.75 2028-06-30	EUR	630.428,77	13.900,09	637.779,25	7.350,48	DE000NWB0AF3
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1.105.131,18	23.303,60	1.119.371,38	14.240,20	DE000A3LH6T7
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	491.806,62	1.928,54	415.836,46	(75.970,16)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	312.396,08	1.706,82	262.763,58	(49.632,50)	DE000NWB0AN7
OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	115.086,63	126,47	101.032,35	(14.054,28)	XS2010036874
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	298.388,46	1.873,41	288.903,76	(9.484,70)	XS2510903862
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	276.199,13	3.299,37	279.183,73	2.984,60	XS2411311579
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	744.559,35	1.934,43	744.279,80	(279,55)	XS2311407352
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	766.899,32	7.147,54	783.658,43	16.759,11	DE000CZ45W57
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	390.999,53	7.105,47	380.621,31	(10.378,22)	XS2487016250
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	645.229,68	14.249,72	647.408,47	2.178,79	XS2482936247

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



CLASE 8.^a



OP4401254

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	884 936,78	9 804,72	910 400,80	25 464,02	XS2384269101
RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	111 187,37	3 679,02	115 564,60	4 377,23	XS2584685031
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	99 227,21	3 672,30	104 035,44	4 808,23	XS2584685387
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	368 710,78	1 228,87	319 789,22	(48 921,56)	XS2384723263
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	299 594,78	419,66	274 490,40	(25 104,38)	XS2384734542
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	398 847,29	14 732,30	411 472,25	12 624,96	XS2575973776
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	991 832,42	24 753,83	1 017 855,76	26 023,34	XS2586942448
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	181 698,32	4 963,79	169 972,51	(11 725,81)	XS2381853279
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	397 903,29	6 170,04	388 944,65	(8 958,64)	XS2487054004
ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01	EUR	178 920,74	3 987,23	194 940,57	16 019,83	XS2487054939
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	463 117,20	14 795,26	468 690,86	5 573,66	XS2588099478
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	299 793,51	482,07	265 010,36	(34 783,15)	XS2388449758
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	2 624 665,47	26 795,52	2 458 374,48	(166 290,99)	XS2388447264
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	320 772,32	(1 877,77)	311 885,17	(8 887,15)	XS1789176846
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	243 916,18	4 141,29	237 004,47	(6 911,71)	XS2485360981
ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	3 040 627,65	104 437,61	3 062 072,29	21 444,64	XS2579284469
OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	220 527,36	1 644,43	216 010,68	(4 516,68)	XS2531566965
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	248 651,93	1 669,10	239 978,07	(8 673,86)	XS2176686546
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	1 394 649,71	(2 994,28)	1 352 647,79	(42 001,92)	XS1676952481
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	660 287,77	2 314,32	651 788,96	(8 498,81)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	271 355,12	5 199,80	287 994,72	16 639,60	XS2478299386
AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	179 261,55	3 664,36	184 825,32	5 563,77	XS2578472339
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	499 884,24	8 324,07	484 906,03	(14 978,21)	XS2482887879
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	100 955,64	(270,97)	88 050,44	(12 905,20)	XS2079107830
ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	458 367,47	12 939,97	462 493,49	4 126,02	XS1982037696
STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14	EUR	285 003,87	5 887,01	253 300,11	(31 703,76)	XS2079678400
NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	605 842,51	577,87	583 469,70	(22 372,81)	XS2080205367
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	106 315,42	(3 416,23)	99 610,27	(6 705,15)	XS1980270810
DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15	EUR	199 977,32	584,80	157 405,39	(42 571,93)	XS2280835260
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	498 335,76	2 404,37	528 343,06	30 007,30	XS2680945479
MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	284 025,19	9 049,89	316 333,07	32 307,88	XS2381261424
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	162 045,71	9 049,89	169 821,56	7 775,85	XS2390530330
ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	258 012,80	4 020,47	271 749,48	13 736,68	XS2678749990
IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21	EUR	759 993,25	17 238,51	760 991,39	998,14	XS1398476793
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	800 147,89	1 046,11	680 675,86	(119 472,03)	XS2389343380
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	436 601,94	11 062,80	444 697,71	8 095,77	XS2596537972
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	470 476,23	15 292,40	489 587,84	19 111,61	XS2597110027
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	1 624 566,66	32 245,90	1 595 229,25	(29 337,41)	XS1797138960
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	532 829,15	(16 879,08)	492 773,66	(40 055,49)	XS1897340854

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

OP4401255

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	240 165,34	466,57	243 294,67	3 129,33	XS2694995163
KFW 2.00 2029-11-15	EUR	3 760 953,12	24 791,03	3 893 743,61	132 790,49	XS2498154207
VOLKSWAGEN LEASI 4.75 2031-09-25	EUR	292 758,24	3 916,85	319 775,29	27 017,05	XS2694874533
ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	392 747,34	8 294,37	408 308,77	15 561,43	XS2498554992
NESTE OIL OY J 4.25 2033-03-16	EUR	309 405,16	9 491,76	321 945,20	12 540,04	XS2599779597
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	3 272 161,57	2 597,11	3 047 693,78	(224 467,79)	XS1999841445
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	99 982,00	104,51	92 299,97	(7 682,03)	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	301 722,20	2 922,13	322 938,87	21 216,67	PTCGDDOM0036
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	205 209,97	(393,17)	194 339,91	(10 870,06)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	199 521,65	4 016,62	205 615,25	6 093,60	PTEDPUOM0008
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 INTER 3.12 2025-03-28	EUR	503 907,03	9 750,55	499 187,62	(4 719,41)	XS2491738352
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	699 148,09	26 964,77	718 315,83	19 167,74	XS2575971994
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 706 512,77	48 892,47	1 686 155,13	(20 357,64)	XS1890845875
OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	567 943,32	17 508,23	571 511,09	3 567,77	XS2591026856
OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	513 225,75	16 590,75	529 180,30	15 954,55	XS2591029876
OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	199 700,69	6 905,00	208 170,00	8 469,31	XS2591032235
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	440 154,42	(17 294,90)	416 396,54	(23 757,88)	XS1891174341
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	502 487,01	6 475,34	456 242,64	(46 244,37)	XS2295335413
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	493 939,97	8 755,87	498 409,09	4 469,12	XS1591694481
OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	377 950,34	8 569,09	381 096,94	3 146,60	XS2490471807
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	404 006,50	2 727,00	407 187,46	3 180,96	XS2491738949
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	943 495,93	16 940,93	945 449,78	1 953,85	XS2491963638
ACEA SPA 0.00 2025-09-28	EUR	181 510,15	6 015,73	182 540,27	1 030,12	XS2292486771
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	332 215,56	15 303,55	358 253,91	26 038,35	XS2592658947
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	1 199 790,59	(59 710,48)	1 139 511,32	(60 279,27)	XS1893621026
LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	496 059,69	4 351,79	528 295,51	32 235,82	XS2694863841
VOLKSWAGEN LEASI 4.62 2029-03-25	EUR	499 108,11	6 148,44	527 654,61	28 546,50	XS2694872594
A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 194,17	10 545,43	388 989,73	2 795,56	XS2491189408
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	375 443,35	245,90	367 086,54	(8 356,81)	XS2343340852
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	302 018,14	10 612,65	312 484,41	10 466,27	XS2536941656
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	108 378,41	(5 499,55)	103 348,58	(5 029,83)	XS1937665955
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	398 694,55	2 148,91	373 510,97	(25 183,58)	XS2340236327
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	390 816,73	(332,42)	370 593,35	(20 223,38)	XS2241387252
SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	99 871,10	2 517,42	101 061,68	1 190,58	XS2641720987
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	3 444,71	103 411,58	5 727,38	XS2542914986
BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	505 297,07	11 255,12	523 158,40	17 861,33	XS2576362839
BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	549 127,38	13 624,45	588 007,03	38 879,65	XS2643234011
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	663 928,54	12 210,51	680 521,26	16 592,72	XS26355647154
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	575 866,03	3 443,41	502 609,78	(73 256,25)	XS2343510520

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4401256

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	426 889,73	792,85	395 665,37	(31 224,36)	XS2343563214
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	489 332,00	26 735,23	534 934,84	45 602,84	XS2545759099
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	500 185,13	1 359,41	447 813,36	(52 371,77)	XS2348325494
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	1 007 905,93	6 473,03	1 046 987,93	39 082,00	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	103 085,17	2 523,21	109 036,46	5 951,29	XS2549543226
SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1 154 540,22	23 511,82	1 173 794,06	19 253,84	XS2643041721
VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	463 420,85	10 509,78	438 280,58	(25 140,27)	XS2234567233
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1 152 922,39	(11 812,18)	1 030 255,54	(122 666,85)	XS1938381628
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	143 873,21	1 765,64	145 703,31	1 830,10	XS2532247892
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	932 897,51	3 702,47	942 513,08	9 615,57	XS2432293673
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	100 414,89	783,98	100 372,24	(42,65)	XS2532312548
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	285 359,16	3 341,39	289 735,35	4 376,19	XS1632897762
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	1 087 001,13	12 158,96	1 097 676,56	10 675,43	XS2533012790
AUTOSTRAD LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	298 895,12	8 410,94	314 137,20	15 242,08	XS2636745882
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	757 981,65	1 481,47	718 067,68	(39 913,97)	XS2133390521
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	352 829,84	3 647,67	361 449,84	8 620,00	XS2536364081
VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	462 110,83	10 327,03	491 474,66	29 363,83	XS2234567662
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	461 386,52	9 197,50	487 242,72	25 856,20	XS2634616572
BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	1 032 868,30	22 836,88	1 031 344,19	(1 524,11)	XS2634687912
AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	453 677,08	6 794,46	484 619,52	30 942,44	XS2534976886
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	494 116,30	4 354,51	498 759,81	4 643,51	XS2534985523
EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	2 902 734,99	59 970,63	2 963 007,40	60 272,41	XS2535352962
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	384 023,55	7 735,33	391 892,46	7 868,91	XS2652069480
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	954 717,03	14 293,55	899 916,45	(54 800,58)	XS2233120554
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	399 670,12	381,17	372 790,23	(26 879,89)	XS2068969067
ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	106 971,94	(3 956,63)	99 441,45	(7 530,49)	XS1750986744
ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	300 287,90	855,49	301 545,83	1 257,93	XS2560411543
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	230 106,10	1 988,27	263 018,49	32 912,39	XS2262065159
E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	920 110,61	14 910,69	921 174,93	1 064,32	XS2463505581
E ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	562 784,92	8 338,17	513 758,17	(49 026,75)	XS2463518998
AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	434 257,00	12 314,02	454 438,89	20 181,89	XS2265521620
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	209 937,26	(7 282,50)	208 635,08	(1 302,18)	XS1960260021
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	1 409 092,33	(4 768,36)	1 340 924,80	(68 167,53)	XS2067135421
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	573 450,35	20 790,98	530 953,30	(42 497,05)	XS2360004174
MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	704 939,32	10 756,90	742 231,49	(37 292,17)	XS2672418055
E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	332 841,40	4 234,40	344 904,44	12 063,04	XS2673536541
E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	398 750,46	5 438,86	421 821,91	23 071,45	XS2673547746
E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	100 281,62	3 735,10	104 229,00	3 947,38	XS2574873183
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	358 989,76	4 624,67	376 918,41	17 928,65	XS2675685700
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	600 018,77	9 829,92	620 225,98	20 207,21	XS2675722750

Santander Sostenible Bonos, 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
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	206 037,26	5 034,84	226 122,96	20 085,70	XS2675884733
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	303 984,26	(1 606,07)	279 248,57	(24 735,69)	XS2166209176
SEGR0 CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	354 347,14	4 361,09	352 087,50	(2 259,64)	XS2455401328
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	525 929,40	10 706,02	550 795,41	24 866,01	XS2631822868
E ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	99 916,19	289,26	96 505,98	(3 410,21)	XS2152899584
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	201 777,44	(683,51)	187 430,72	(14 346,72)	XS2053052895
ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	462 288,74	4 996,31	500 459,44	38 170,70	XS2353182293
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	101 331,82	743,85	82 334,25	(18 997,57)	XS2353473692
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	675 746,27	13 220,89	706 820,10	31 073,83	XS2654098222
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	459 245,27	1 798,03	406 996,50	(52 248,77)	XS2360310044
VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	505 049,64	758,72	508 203,49	3 153,85	XS2554487905
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	660 415,40	1 939,24	553 747,04	(106 668,36)	XS2351092478
SEGR0 CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	122 221,47	1 950,29	112 980,66	(9 240,81)	XS2455401757
TERNNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	662 602,97	11 427,45	689 062,55	26 459,58	XS2655852726
CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	432 153,59	18 088,27	400 770,00	(31 383,59)	XS2356030556
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	99 856,11	582,22	88 363,88	(11 492,23)	XS2056491587
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	921 455,59	821,34	854 154,06	(67 301,53)	XS2358287238
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	2 081 203,13	17 445,91	1 984 034,09	(97 169,04)	XS2359292955
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	101 377,26	203,69	93 902,73	(7 474,53)	XS2459544339
NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09	EUR	1 759 966,35	56 176,96	1 744 300,42	(15 665,93)	XS2454249652
TOTALES Renta fija privada cotizada		171 984 965,34	1 968 189,29	169 508 385,74	(2 476 579,60)	
TOTAL Cartera Exterior		193 225 658,97	2 340 674,97	190 925 854,26	(2 299 804,71)	



CLASE 8.^a



OP4401257

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras al contado NORDEA BANK ABP 1.125 16/02/27 (E)	EUR	376 440,00	376 147,34	2/01/2024
TOTALES Compras al contado		376 440,00	376 147,34	
Futuros comprados NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	1 596 000,00	1 646 640,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 596 000,00	1 646 640,00	
TOTALES		1 972 440,00	2 022 787,34	



CLASE 8.^a
6-116



OP4401258



CLASE 8.^a



OP4401259

Santander Sostenible Bonos, 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 TIR de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIR 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 TIR 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 TIR 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



OP4401260

Santander Sostenible Bonos, 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 tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 9 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 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, 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



OP4401261

Santander Sostenible Bonos, 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.

(Este informe no forma parte de las cuentas anuales del fondo)

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.