

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, 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 Renta Fija Ahorro, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, 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.	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.
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.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i>
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.	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.
	<i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i>
	Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
	Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

28 de abril de 2025



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2025 Núm. 01/25/13560

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



008471884

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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	2 738 030 211,83	2 071 654 617,76
Deudores	347 818,58	784 965,77
Cartera de inversiones financieras	2 681 231 578,77	2 027 109 552,51
Cartera interior	337 082 004,24	175 252 555,01
Valores representativos de deuda	337 082 004,24	175 252 555,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 295 978 479,73	1 822 712 409,83
Valores representativos de deuda	2 295 978 479,73	1 796 779 654,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	25 932 755,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	48 171 094,80	29 144 587,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	56 450 814,48	43 760 099,48
TOTAL ACTIVO	2 738 030 211,83	2 071 654 617,76

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



CLASE 8.^a



008471885

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 730 556 169,86	2 070 071 748,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 730 556 169,86	2 070 071 748,66
Capital	-	-
Partícipes	2 692 811 687,99	2 029 493 095,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	(34 763 384,21)	(34 763 384,21)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	72 507 866,08	75 342 037,50
(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	7 474 041,97	1 582 869,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 474 041,97	1 527 424,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	55 445,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 738 030 211,83	2 071 654 617,76
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	25 768 367,85	90 315 042,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	25 768 367,85	90 315 042,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	97 784 835,88	150 682 956,49
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	97 784 835,88	150 682 956,49
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	123 553 203,73	240 997 999,39

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



CLASE 8.^a



008471886

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(20 359 682,33)	(14 022 986,18)
Comisión de gestión	(19 162 114,64)	(12 982 300,88)
Comisión de depositario	(1 070 476,75)	(936 556,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(127 090,94)	(104 128,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(20 359 682,33)	(14 022 986,18)
Ingresos financieros	71 573 609,76	50 774 946,28
Gastos financieros	(994 515,00)	(4 061 105,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19 676 409,18	34 797 732,34
Por operaciones de la cartera interior	2 708 115,90	3 547 299,70
Por operaciones de la cartera exterior	16 968 293,28	31 250 432,64
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17 680,31	3 562,26
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 812 542,29	8 076 594,41
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	199 389,06	730 633,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 644 905,33	9 357 989,95
Resultados por operaciones con derivados	(31 752,10)	(2 012 029,36)
Otros	-	-
Resultado financiero	93 085 726,54	89 591 729,91
Resultado antes de impuestos	72 726 044,21	75 568 743,73
Impuesto sobre beneficios	(218 178,13)	(226 706,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	72 507 866,08	75 342 037,50

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.



008471887

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		72 507 866,08	75 342 037,50			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		72 507 866,08	75 342 037,50			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 764 756 374,32	(34 763 384,21)	-	(72 932 492,40)	-	1 657 060 497,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 764 756 374,32	(34 763 384,21)	-	(72 932 492,40)	-	1 657 060 497,71
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio	(72 932 492,40)	-	-	75 342 037,50	-	75 342 037,50
Operaciones con partícipes	1 090 574 994,78	-	-	72 932 492,40	-	-
Suscripciones	(752 905 781,33)	-	-	-	-	1 090 574 994,78
Reembolsos	-	-	-	-	-	(752 905 781,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 029 493 095,37	(34 763 384,21)	-	75 342 037,50	-	2 070 071 748,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 029 493 095,37	(34 763 384,21)	-	75 342 037,50	-	2 070 071 748,66
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio	75 342 037,50	-	-	72 507 866,08	-	72 507 866,08
Operaciones con partícipes	1 394 634 566,78	-	-	(75 342 037,50)	-	-
Suscripciones	(806 658 011,66)	-	-	-	-	1 394 634 566,78
Reembolsos	-	-	-	-	-	(806 658 011,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2 692 811 687,99	(34 763 384,21)	-	72 507 866,08	-	2 730 556 169,86

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



008471888

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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 Renta Fija Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 1996 bajo la denominación social de Eurovalor 5, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de enero de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de julio de 1996 con el número 677, 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 4 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- 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 31 de julio de 2020.

- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000.000 euros.
- Clase DPLUS: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000.000 euros.

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



CLASE 8.^a



008471889

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (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:

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

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

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

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

	Clase A	Clase Cartera	Clase D (*)	Clase Dplus (*)
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,00% (**)	0,18%	0,25%	0,20%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,052%	0,052%	0,052%

(*) Las comisiones de estas clases se tienen en cuenta durante el periodo desde el 30 de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008471890

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

(**) 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 publicada mediante hecho relevante del día 18 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 5.610 miles de euros y 2.489 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.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



008471891

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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



008471892

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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



008471893

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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



008471894

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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



008471895

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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



008471896

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



008471897

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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:

	2024	2023
Depósitos de garantía	124 006,60	580 309,70
Administraciones públicas deudoras	223 811,98	204 656,07
	347 818,58	784 965,77

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:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	218 178,13	226 706,23
Otros	7 255 863,84	1 300 717,87
	7 474 041,97	1 527 424,10

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



008471898

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	56 162 047,84	43 498 127,87
Cuentas en divisa	288 766,64	261 971,61
	56 450 814,48	43 760 099,48

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:

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	2 413 214 864,63	317 341 305,23
Número de participaciones emitidas	25 158 012,74	3 223 169,36
Valor liquidativo por participación	95,92	98,46
Número de partícipes	50 115	12 922



CLASE 8.^a



008471899

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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	1 850 024 704,37	220 047 044,29
Número de participaciones emitidas	19 950 251,26	2 330 972,26
Valor liquidativo por participación	92,73	94,40
Número de partícipes	51 149	9 849

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las Clases D y D PLUS no han sido comercializadas por la Sociedad Gestora, no existiendo al cierre de los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 patrimonio atribuido a partícipes en dichas clases.

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.



CLASE 8.^a



008471900

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

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 impositivas negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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 5 y 4 miles de euros, respectivamente, 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 Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
Santander



008471901

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABANCA CORPORACI0.50 2027-09-08	EUR	4 227 034,16	7 089,04	4 334 788,36	107 754,20	ES0265936023
ABANCA CORPORACI0.50 2028-09-14	EUR	5 282 837,81	78 390,41	5 275 530,82	(7 306,99)	ES0265936031
BANCO BILBAO VIZI0.12 2027-03-24	EUR	4 166 672,03	4 361,30	4 363 927,09	197 255,06	XS2322289385
BANCO BILBAO VIZI1.00 2030-01-16	EUR	3 665 915,32	37 401,64	3 901 823,94	235 908,62	XS2104051433
BANCO BILBAO VIZI3.38 2027-09-20	EUR	10 214 514,62	82 005,87	10 197 809,20	(16 705,42)	XS2534785865
BANCO DE SABADEL1.12 2027-03-11	EUR	16 600 388,37	155 095,89	16 666 361,03	65 972,66	XS2228245838
BANCO DE SABADEL5.12 2028-11-10	EUR	4 706 431,19	32 856,16	4 763 743,16	57 311,97	XS2553801502
BANCO DE SABADEL5.50 2029-09-08	EUR	3 223 678,12	51 986,30	3 222 342,95	(1 335,17)	XS2677541364
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 309 325,03	105 009,91	1 335 250,02	25 924,99	XS2063247915
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	6 494 007,14	39 564,84	6 472 637,79	(21 369,35)	XS2113889351
BANCO SANTANDER 1.35 2029-04-02	EUR	14 958 717,77	363 519,18	14 939 126,79	(19 590,98)	XS2908735504
BANCO SANTANDER 1.35 2028-01-09	EUR	15 857 094,19	544 336,07	16 111 380,50	254 286,31	XS2743029253
BANCO SANTANDER 1.35 2026-09-27	EUR	8 899 605,19	85 808,22	9 044 961,16	145 355,97	XS2538368878
BANCO SANTANDER 1.62 2027-10-18	EUR	11 414 346,96	109 289,38	11 831 812,81	417 465,85	XS2705604077
BANKINTER SAJ0.62 2027-10-06	EUR	9 260 985,15	214 144,91	9 527 415,90	266 430,75	ES0213679JR9
BANKINTER SAJ0.88 2026-07-08	EUR	14 579 097,58	369 068,33	14 646 997,01	67 899,43	ES0213679HN2
CAIXABANK SAJ0.75 2026-07-09	EUR	1 825 969,71	87 040,06	1 861 761,72	35 792,01	ES0213307053
CAIXABANK SAJ1.12 2026-11-12	EUR	2 894 822,42	71 055,09	2 938 999,26	44 176,84	ES0213307061
CAIXABANK SAJ1.25 2031-06-18	EUR	2 508 246,59	18 215,75	2 632 893,54	124 646,95	XS2310118976
CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	7 179 000,24	200 428,79	7 316 705,81	137 705,57	XS2300292617
CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	8 292 855,21	237 860,90	8 461 415,81	168 560,60	XS2102934697
CELLNEX TELECOM 1.25 2026-04-12	EUR	13 884 678,66	513 617,21	14 112 204,06	227 525,40	XS2465792294
FCC AQUALLA SAJ2.63 2027-06-08	EUR	8 657 951,31	200 874,61	8 874 614,18	216 662,87	XS1627343186
FCC SERVICIOS MEI1.66 2026-12-04	EUR	10 258 020,60	86 158,80	10 298 394,00	40 373,40	XS2081500907
FERROVIAL EMISIO1.38 2026-05-14	EUR	7 919 621,04	141 724,69	7 984 486,43	64 865,39	ES0205032032
IBERCAJA BANCO SJ4.38 2028-07-30	EUR	2 829 906,53	52 020,55	2 897 664,38	67 757,85	ES0344251022
IBERCAJA BANCO SJ5.62 2027-06-07	EUR	2 005 032,89	64 109,59	2 079 391,78	74 358,89	ES0344251014
IBERDROLA FINANZI1.25 2026-10-28	EUR	5 602 418,80	175 216,08	5 706 924,60	104 505,80	XS1847692636
IBERDROLA FINANZI1.25 2027-09-13	EUR	6 022 779,31	104 522,97	6 125 607,44	102 828,13	XS1682538183
IBERDROLA FINANZI2.62 2028-03-30	EUR	12 464 316,53	85 280,43	12 465 800,05	1 483,52	XS2909821899
IBERDROLA FINANZI4.88 2027-07-25	EUR	7 244 779,51	147 875,00	7 249 302,08	4 522,57	XS2580221658
INMOBILIARIA COL1.62 2026-11-28	EUR	9 927 805,12	39 531,72	9 870 710,06	(57 089,98)	XS1725677543
INMOBILIARIA COL2.00 2026-04-17	EUR	11 527 820,04	319 486,76	11 626 411,38	98 586,26	XS1808395930
KUTXABANK SAJ4.00 2028-02-01	EUR	2 707 115,96	98 852,46	2 765 854,92	58 738,96	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE1.88 2026-11-02	EUR	10 200 544,08	102 236,00	10 323 864,65	123 320,57	XS1512827095
MERLIN PROPERTIE2.38 2027-07-13	EUR	7 823 003,04	142 819,20	7 952 213,17	129 210,13	XS2201946634
RED ELECTRICA FIJ1.25 2027-03-13	EUR	7 773 209,84	83 824,49	7 763 129,48	(10 080,36)	XS1788586375
SANTANDER CONSUMI0.50 2026-11-14	EUR	1 652 014,56	47 158,10	1 682 351,80	30 337,24	XS2078692105
TELEFONICA EMISIJ1.20 2027-08-21	EUR	1 640 856,09	52 345,37	1 691 464,65	50 608,56	XS2177441990

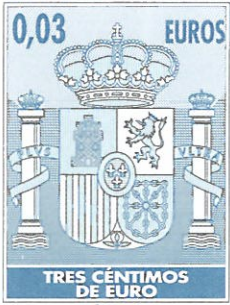
Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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
TELEFONICA EMISIJ1.45 2027-01-22	EUR	6 055 389,71	237 584,28	6 189 649,64	134 259,93	XS1756296965
UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	7 566 800,86	79 828,77	7 559 280,82	(7 520,04)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		301 325 609,28	5 669 595,12	305 067 004,24	3 741 394,96	
Adquisición temporal de activos con depositario						
SPAIN GOVERNMENT BJ2.44 2025-01-02	EUR	32 015 000,00	2 169,83	32 015 000,00	-	ES000000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con depositario		32 015 000,00	2 169,83	32 015 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		333 340 609,28	5 671 764,95	337 082 004,24	3 741 394,96	



CLASE 8.^a



008471902

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471903

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KFW 1.25 2027-06-30	EUR	7 807 645,42	53 911,77	7 801 579,19	(6 066,23)	DE000A3MQV5
ZF FINANCE GMBH 5.75 2026-08-03	EUR	1 848 941,49	31 956,51	1 844 417,74	(4 523,75)	XS2582404724
TOTALES Deuda pública		9 656 586,91	85 868,28	9 645 996,93	(10 589,98)	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	11 631 732,08	386 709,38	11 831 163,39	199 431,31	XS2491189408
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	18 006 256,17	225 190,19	18 122 856,25	116 600,08	XS1883355197
ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	23 155 841,68	46 927,74	23 612 592,23	456 750,55	XS2637963146
ACEA SPA 1.00 2026-10-24	EUR	4 688 909,67	101 862,15	4 771 827,92	82 918,25	XS1508912646
ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	5 010 823,48	7 976,27	4 994 134,69	(16 688,79)	XS2958382645
ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	7 648 679,33	43 984,78	7 697 891,50	49 212,17	XS2560411543
AEROPORTS DE PAR 1.00 2027-12-13	EUR	1 713 739,64	2 067,80	1 708 549,87	(5 189,77)	FR0013302197
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	5 701 317,65	4 006,85	6 222 620,96	521 303,31	XS2343340852
AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30	EUR	923 383,63	17 013,70	994 301,23	70 917,60	XS2230399441
AKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17	EUR	4 185 891,75	128 034,99	4 284 256,95	98 365,20	XS2228897158
AKELIUS RESIDENT 1.75 2025-02-07	EUR	1 871 379,24	152 538,51	1 875 987,61	4 608,37	XS1622421722
ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	2 791 604,73	127 800,73	2 826 329,48	34 724,75	XS1400167133
ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR	4 219 412,51	44 408,87	4 243 618,63	24 206,12	DE000A3KY342
ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	8 863 744,37	100 544,15	9 151 779,15	288 034,78	DE000A14J9N8
AMERICAN HONDA F 3.75 2027-10-25	EUR	5 073 366,48	18 236,65	5 134 756,16	61 389,68	XS2657613720
AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	8 104 453,57	353 646,91	8 261 563,25	157 109,68	XS2346206902
ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	832 431,83	33 339,88	851 493,99	19 062,16	BE6301510028
APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	2 339 820,91	6 152,64	2 337 392,50	(2 428,41)	XS1135337498
ASML HOLDING NV 1.38 2026-07-07	EUR	3 918 191,89	37 577,06	3 921 754,17	3 562,28	XS1405780963
ASR NEDERLAND NV 5.12 2045-09-29	EUR	4 543 047,77	59 393,84	4 549 993,15	6 945,38	XS1293505639
ASSICURAZIONI GEI 4.12 2026-05-04	EUR	2 468 219,67	83 024,93	2 532 740,82	64 521,15	XS1062900912
ASSICURAZIONI GEI 5.50 2047-10-27	EUR	4 695 926,25	44 753,42	4 762 436,92	66 510,67	XS1311440082
ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	5 705 280,45	187 418,19	5 849 459,69	144 179,24	XS2593105393
ATYT INC 0.25 2026-03-04	EUR	4 838 293,55	32 254,35	4 842 013,12	3 719,57	XS2051361264
ATYT INC 1.80 2026-09-05	EUR	3 999 116,00	42 898,09	4 016 654,85	17 538,85	XS1907120528
AUTOSTRADE LITAL 1.62 2028-01-25	EUR	2 394 441,96	68 217,22	2 462 427,85	67 985,89	XS2434701616
AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR	4 011 502,27	66 205,48	4 019 910,14	8 407,87	XS1346228577
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	22 117 389,22	201 965,53	22 462 664,59	345 275,37	XS1069439740
AYVENS BANK NV 0.25 2026-02-23	EUR	5 115 532,70	35 682,11	4 814 098,63	(6 577,93)	XS2305244241
AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	277 273,11	277 273,11	5 266 374,47	150 841,77	XS2384269101
AYVENS SA 1.25 2026-03-02	EUR	828 975,87	45 317,20	846 538,66	17 562,79	XS2451372499
AYVENS SA 3.88 2027-02-22	EUR	4 193 455,33	141 294,62	4 269 014,76	75 559,43	FR0014000457
AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	6 207 799,84	223 618,19	6 343 632,71	135 832,87	FR0014000C70
AYVENS SA 4.38 2026-11-23	EUR	4 006 435,50	16 367,27	4 102 371,91	95 936,41	FR001400M8T2
BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	9 895 872,37	46 814,87	10 098 309,31	202 436,94	XS2530053789

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471904

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO BPM SPA16.00 2028-01-21	EUR	7 817 863,37	419 737,70	7 821 067,89	3 204,52	XS2558591967
BANCO COMERCIAL1.75 2028-04-07	EUR	4 675 217,35	61 906,85	4 666 089,86	(9 127,49)	PTBCPEOM0069
BANCO DE CREDITO1.75 2028-03-09	EUR	4 101 871,21	61 436,99	4 183 199,33	81 328,12	XS2383811424
BANK OF AMERICA1.78 2027-05-04	EUR	15 461 547,97	188 401,97	15 759 621,48	298 073,51	XS1602547264
BANK OF IRELAND0.38 2027-05-10	EUR	2 647 913,74	7 273,97	2 906 174,18	258 260,44	XS2311407352
BANK OF IRELAND14.88 2028-07-16	EUR	1 770 073,83	38 372,26	1 781 449,45	11 375,62	XS2576362839
BANK OF IRELAND16.75 2033-03-01	EUR	4 887 227,76	254 650,68	4 862 362,81	(24 864,95)	XS2561182622
BANK OF IRELAND1.38 2031-08-11	EUR	3 107 677,62	18 854,45	3 410 058,15	302 380,53	XS2340236327
BANQUE FEDERATIF0.25 2028-06-29	EUR	3 940 107,60	76 043,88	4 027 313,17	87 205,57	FR0014004750
BANQUE FEDERATIF1.62 2027-11-15	EUR	4 519 899,19	44 123,43	4 550 978,71	31 079,52	XS1717355561
BANQUE STELLANT13.50 2027-07-19	EUR	3 281 851,46	56 469,00	3 334 369,83	52 518,37	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC1.12 2031-03-22	EUR	880 014,37	8 784,25	977 139,17	97 124,80	XS2321466133
BARCLAYS PLC2.89 2027-01-31	EUR	3 805 508,54	105 940,98	4 001 724,70	196 216,16	XS2487667276
BECTON DICKINSON1.21 2026-06-04	EUR	13 363 107,83	352 289,22	13 558 067,71	194 959,88	XS2002532724
BECTON DICKINSON1.90 2026-12-15	EUR	958 551,73	9 993,68	976 504,20	17 952,47	XS1531347661
BELFIUS BANK SA0.38 2026-02-13	EUR	4 426 331,53	51 502,59	4 444 694,64	18 363,11	BE6317283610
BMW FINANCE NV0.75 2026-07-13	EUR	13 497 503,29	251 823,48	13 592 661,04	95 157,75	XS2010447238
BMW INTERNATIONAL3.00 2027-08-27	EUR	8 421 528,52	86 393,09	8 460 611,75	39 083,23	XS2887901325
BMW US CAPITAL L3.00 2027-11-02	EUR	5 818 430,58	25 988,80	5 846 679,30	28 248,72	DE000A3L T431
BNP PARIBAS CARDIA.03 2049-11-25	EUR	10 401 352,58	43 733,39	10 749 322,02	347 969,44	FR0012329845
BNP PARIBAS SA0.12 2026-09-04	EUR	2 045 428,49	37 224,26	2 065 423,78	19 995,29	FR0013444759
BNP PARIBAS SA0.25 2027-04-13	EUR	8 337 320,30	16 212,33	8 695 783,35	358 463,05	FR0014002X43
BNP PARIBAS SA0.38 2027-10-14	EUR	4 184 450,84	3 652,40	4 298 263,76	113 812,92	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA0.50 2028-02-19	EUR	1 135 505,75	5 196,72	1 135 099,61	(406,14)	FR0013484458
BNP PARIBAS SA0.50 2028-09-01	EUR	4 496 074,24	8 000,00	4 481 213,33	(14 860,91)	FR0013532280
BNP PARIBAS SA1.12 2026-06-11	EUR	10 633 332,68	349 560,92	10 747 285,98	113 953,30	XS1748456974
BNP PARIBAS SA1.12 2032-01-15	EUR	2 435 639,39	29 213,11	2 570 344,01	134 704,62	FR0013476611
BNP PARIBAS SA1.50 2028-05-23	EUR	1 845 357,00	39 131,04	1 879 395,54	34 038,54	XS1722801708
BNP PARIBAS SA1.50 2028-05-25	EUR	2 143 236,49	47 399,34	2 185 293,68	42 057,19	XS1419646317
BNP PARIBAS SA2.12 2027-01-23	EUR	4 708 241,80	99 863,39	4 955 234,70	246 992,90	FR0013398070
BNP PARIBAS SA2.25 2027-01-11	EUR	1 247 438,75	41 632,88	1 264 508,02	17 069,27	XS1470601656
BNP PARIBAS SA2.50 2032-03-31	EUR	2 335 113,76	47 260,27	2 439 378,77	104 265,01	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA2.75 2026-01-27	EUR	7 542 104,11	261 449,64	7 628 942,96	86 838,85	XS1325645825
BNP PARIBAS SA2.75 2028-07-25	EUR	5 754 051,84	69 917,81	5 746 261,01	(7 790,83)	FR001400AKP6
BOOKING HOLDINGS4.00 2026-11-15	EUR	5 124 906,35	13 476,25	5 130 104,23	5 197,88	XS2555218291
BPCE SA0.25 2026-01-15	EUR	7 816 793,97	425 300,72	7 870 933,38	54 139,41	FR0013476199
BPCE SA0.38 2026-02-02	EUR	2 292 045,12	116 572,90	2 324 906,81	32 861,69	FR0014007VF4
BPCE SA1.50 2042-01-13	EUR	15 716 688,56	237 934,43	15 654 603,87	(62 084,69)	FR0014005V34
BPCE SA1.62 2028-01-31	EUR	4 124 482,05	98 800,29	4 164 705,70	40 223,65	FR0013312501
BPCE SA1.75 2027-04-26	EUR	3 816 975,09	49 431,82	3 799 257,27	(17 717,82)	FR0014009YD9

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471905

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA[3.62 2026-04-17	EUR	9 063 898,30	260 758,48	9 161 684,44	97 786,14	FR001400HAC0
BRITISH SKY BROA[2.50 2026-09-15	EUR	4 795 624,21	117 875,50	4 900 268,34	104 644,13	XS1109741329
CA AUTO BANK SPA[3.75 2027-04-12	EUR	6 590 415,67	172 203,76	6 603 237,30	12 821,63	XS2800653581
CA AUTO BANK SPA[4.38 2026-06-08	EUR	5 189 975,25	131 368,63	5 262 660,43	72 685,18	XS2633552026
CA AUTO BANK SPA[4.75 2027-01-25	EUR	1 345 176,95	56 458,48	1 343 941,12	(1 235,83)	XS2708354811
CAISSE NAT REASS[0.75 2028-07-07	EUR	4 337 773,61	44 802,12	4 368 999,41	31 225,80	FR0014004EF7
CAISSE NAT REASS[6.00 2027-01-23	EUR	2 743 317,02	129 893,33	2 755 702,39	12 385,37	FR0013232444
CAIXA GERAL DE D[0.38 2027-09-21	EUR	29 055 697,22	32 905,48	30 072 556,40	1 016 859,18	PTCGDCOM0037
CAIXABANK SA[4.62 2027-05-16	EUR	15 688 616,17	451 729,45	15 862 595,96	173 979,79	XS2623501181
CARREFOUR SA[1.88 2026-10-30	EUR	3 480 129,06	34 877,89	3 520 481,86	40 352,80	FR0014009DZ6
CARREFOUR SA[4.08 2027-05-05	EUR	6 396 597,59	172 962,54	6 515 810,72	119 213,13	FR001400HQM5
CATERPILLAR FINA[3.02 2027-09-03	EUR	3 674 886,23	34 963,90	3 704 543,64	29 657,41	XS2889374356
CATERPILLAR FINA[3.74 2026-09-04	EUR	3 048 830,14	29 429,90	3 061 282,37	12 452,23	XS2623668634
CITIGROUP INC[2.12 2026-09-10	EUR	3 654 738,86	27 146,08	3 660 127,95	5 389,09	XS1107727007
CITIGROUP INC[3.71 2028-09-22	EUR	1 399 685,37	14 384,06	1 428 718,58	29 033,21	XS2536364081
CNP INDUSTRIAL F[1.88 2026-01-19	EUR	956 402,78	39 881,42	967 025,22	10 622,44	XS1823623878
CNP ASSURANCES[4.25 2045-06-05	EUR	2 858 883,36	70 910,96	2 901 663,33	42 779,97	FR0011949403
COCA COLA CO[THE1.88 2026-09-22	EUR	4 824 023,35	71 012,87	4 897 872,06	73 848,71	XS1112678989
COCA COLA EUROPA[1.50 2027-11-08	EUR	745 952,20	12 013,05	768 097,42	22 145,22	XS1907122656
COCA COLA HBC F[13.38 2028-02-27	EUR	1 728 924,33	51 078,19	1 766 495,40	37 571,07	XS2757515882
COLGATE PALMOLIV[0.50 2026-03-06	EUR	6 675 014,82	301 401,27	6 759 023,77	84 008,95	XS1958646082
COMCAST CORPORAT[0.00 2026-09-14	EUR	4 275 235,27	209 124,50	4 378 139,50	102 904,23	XS2385397901
COMMERZBANK AG[0.50 2026-12-04	EUR	10 763 236,67	301 116,88	10 929 243,52	166 006,85	DE000CZ45VC5
COMMERZBANK AG[0.88 2027-01-22	EUR	4 602 456,04	43 369,58	4 592 537,83	(9 918,21)	DE000CZ45VM4
COMMERZBANK AG[1.00 2026-03-04	EUR	5 950 268,28	286 179,18	6 041 974,24	91 705,96	DE000CZ40NS9
COMMERZBANK AG[1.12 2026-06-22	EUR	7 977 021,57	242 522,85	8 127 918,52	150 896,95	DE000CZ40N46
COMMERZBANK AG[2.62 2028-12-08	EUR	4 595 204,40	7 588,00	4 573 128,09	(22 076,31)	DE000CZ45Y63
COMMERZBANK AG[4.00 2026-03-23	EUR	4 940 821,76	145 965,93	4 956 593,69	15 771,93	DE000CZ40LD5
COMPAGNIE DE ST[3.75 2026-11-29	EUR	1 301 879,40	3 846,58	1 305 876,53	3 997,13	DE000CZ45V25
COOPERATIEVE RAB[0.25 2026-10-30	EUR	17 055 043,07	38 460,69	17 347 569,72	292 526,65	XS2723549528
COOPERATIEVE RAB[0.38 2027-12-01	EUR	11 618 725,06	270 632,28	11 783 972,40	165 247,34	XS2416413339
COOPERATIEVE RAB[0.88 2028-05-05	EUR	18 541 806,23	6 242,47	18 691 240,63	149 434,40	XS2168285000
COOPERATIEVE RAB[3.91 2026-11-03	EUR	2 863 905,19	17 332,19	2 859 228,08	(4 677,11)	XS2172746960
CREDIT AGRICOLE[0.38 2028-04-20	EUR	5 318 058,38	26 587,32	5 433 726,64	115 668,26	FR0014003182
CREDIT AGRICOLE[1.25 2026-04-14	EUR	3 507 940,56	77 062,15	3 599 337,30	91 396,74	XS1395021089
CREDIT AGRICOLE[1.38 2027-05-03	EUR	6 369 916,53	67 556,99	6 369 609,83	(306,70)	XS1605365193
CREDIT AGRICOLE[1.88 2027-04-22	EUR	5 719 602,48	92 359,15	5 767 849,48	48 247,00	FR0014009UH8
CREDIT AGRICOLE[2.62 2027-03-17	EUR	1 684 343,48	23 486,30	1 777 326,54	92 983,06	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE[3.00 2025-12-21	EUR	4 051 055,06	118 815,06	4 129 712,78	78 657,72	FR0013030129
	EUR	4 934 222,73	36 171,74	4 965 094,93	30 872,20	

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471906

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE J3.12 2029-01-26	EUR	4 699 399,92	38 925,89	4 692 196,20	(7 203,72)	FR001400SVD1
CREDIT MUTUEL AR1.62 2026-04-15	EUR	7 808 541,81	348 174,06	7 916 470,78	107 928,97	FR0013414091
CREDIT MUTUEL AR3.38 2027-09-19	EUR	8 959 235,08	92 662,43	9 119 593,32	160 358,24	FR001400C385
CREDIT SUISSE AG10.25 2026-01-05	EUR	2 626 426,89	244 582,76	2 688 474,78	62 047,89	XS2345982362
CREDITO EMILIANO1.12 2028-01-19	EUR	1 668 749,85	19 254,10	1 737 628,67	68 878,82	XS2412556461
CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	4 253 167,90	81 248,41	4 319 291,73	66 123,83	XS2168478068
CTP BV10.62 2026-09-27	EUR	3 125 995,67	54 390,13	3 180 146,97	54 151,30	XS2390530330
CTP BV10.75 2027-02-18	EUR	3 949 226,65	41 466,82	3 954 043,39	4 816,74	XS2303052695
CTP BV10.88 2026-01-20	EUR	741 966,34	8 407,35	728 413,93	(13 552,41)	XS2434791690
DANONE SA1.00 2029-12-16	EUR	5 162 483,60	2 454,79	5 352 606,58	190 122,98	FR0014005EJ6
DANSKE BANK A/S1.00 2031-05-15	EUR	9 305 218,16	60 756,16	9 345 336,99	40 118,83	XS2299135819
DANSKE BANK A/S14.00 2027-01-12	EUR	8 108 308,67	310 382,51	8 094 245,69	(14 062,98)	XS2573569220
DE VOLKSBANK NV14.62 2027-11-23	EUR	4 131 536,00	8 853,87	4 153 006,40	21 470,40	XS2626691906
DIAGEO FINANCE PI2.38 2026-05-20	EUR	10 251 654,09	317 696,47	10 417 881,89	166 227,80	XS1069539291
DIGITAL EURO FINI2.50 2026-01-16	EUR	8 449 609,22	323 773,92	8 548 721,88	99 112,66	XS1891174341
DNB BANK ASA10.38 2028-01-18	EUR	3 099 461,84	12 157,79	3 242 732,16	143 270,32	XS2432567555
DNB BANK ASA13.62 2027-02-16	EUR	3 900 845,94	124 684,15	3 967 855,84	67 009,90	XS2588099478
DS SMITH PLC10.88 2026-09-12	EUR	11 308 964,87	378 173,97	11 551 251,46	242 286,59	XS2051777873
DS SMITH PLC14.38 2027-07-27	EUR	16 549 978,21	294 431,08	16 619 082,24	69 104,03	XS2654097927
EASYJET FINCO BV1.88 2028-03-03	EUR	6 755 430,84	139 387,91	6 811 228,58	55 797,74	XS2306601746
EDP ENERGIAS D1.70 2080-07-20	EUR	1 651 173,90	13 832,88	1 778 766,16	127 592,26	PTEDPLOM0017
EDP ENERGIAS D2.88 2026-06-01	EUR	3 899 082,09	116 721,83	3 961 367,76	62 285,67	XS1419664997
EDP FINANCE BV10.38 2026-09-16	EUR	14 189 233,54	503 925,04	14 426 202,60	236 969,06	XS2053052895
EIFAGE SA1.62 2027-01-14	EUR	6 306 800,46	113 430,06	6 317 887,14	11 086,68	FR0013521960
ELIA GROUP SA/NV1.38 2026-01-14	EUR	6 713 719,64	297 447,87	6 808 899,84	95 180,20	BE0002629104
ENBW ENERGIE BAD1.38 2081-08-31	EUR	881 050,93	4 633,56	917 312,33	36 261,40	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD1.62 2079-08-05	EUR	1 272 066,84	9 286,99	1 329 531,67	57 464,83	XS2035564629
ENBW ENERGIE BAD1.88 2080-06-29	EUR	2 926 594,48	29 619,86	3 032 415,76	105 821,28	XS2196328608
ENBW INTERNATIONAL3.62 2026-11-22	EUR	1 701 262,59	6 595,63	1 731 217,96	29 955,37	XS2558395351
ENEL FINANCE INT10.25 2026-05-28	EUR	9 745 846,99	681 067,07	9 986 692,25	240 845,26	XS2390400633
ENEL SPA1.38 2171-09-08	EUR	8 241 200,04	38 989,73	8 461 910,95	220 710,91	XS2312744217
ENEL SPA1.38 2081-11-24	EUR	9 131 123,12	32 853,08	9 309 912,20	178 789,08	XS1713463559
ENEL SPA13.50 2080-05-24	EUR	2 577 934,06	55 347,95	2 603 000,68	25 066,62	XS2000719992
ENGIE SA12.38 2026-05-19	EUR	20 023 733,57	646 821,73	20 286 684,19	262 950,62	FR0011911247
ERSTE GROUP BANK10.05 2025-09-16	EUR	3 695 164,30	194 722,88	3 731 577,94	36 413,64	AT0000A2JAF6
ERSTE GROUP BANK10.10 2028-11-16	EUR	4 619 139,92	630,14	4 612 861,30	(6 278,62)	AT0000A2KW37
ERSTE GROUP BANK10.88 2026-05-22	EUR	849 080,16	21 348,41	860 521,89	11 441,73	XS2000538343
ERSTE GROUP BANK11.50 2026-04-07	EUR	10 793 346,81	146 604,25	10 792 281,43	3 934,62	AT0000A2WVQ2
ERSTE GROUP BANK11.62 2031-09-08	EUR	2 895 707,92	15 359,59	2 921 686,44	25 978,52	AT0000A2J645
ESSILOR INTERNATIONAL0.38 2026-01-05	EUR	3 522 676,97	166 739,23	3 561 341,10	38 664,13	FR0013516069

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

CLASE 8.^a

008471907

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	3 797 354,44	35 165,92	3 817 143,94	19 789,50	FR001400RYN6
ESSITY ABI 1.62 2027-03-30	EUR	5 799 389,86	94 300,21	5 818 595,82	19 205,96	XS1584122763
ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	6 767 971,09	88 017,41	6 842 426,58	74 455,49	XS2535484526
EUROBANK ERGASIA 7.00 2029-01-26	EUR	9 614 678,99	568 053,83	9 648 578,65	33 899,66	XS2579816146
EUROBANK SA (ATH) 3.25 2030-03-12	EUR	1 905 548,71	3 383,56	1 885 200,82	(20 347,89)	XS2956845262
EUROFINS SCIENTI 3.75 2026-07-17	EUR	1 288 548,61	26 264,59	1 304 958,20	16 409,59	XS2167595672
EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	4 305 582,56	52 683,31	4 311 086,59	5 504,03	XS1396285279
EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	3 829 209,21	21 822,55	3 830 747,59	1 538,38	XS2919679816
FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	1 742 013,32	62 300,25	1 758 815,23	16 801,91	XS2013574384
FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	4 996 609,68	22 658,92	5 095 763,00	99 153,32	XS2822575648
FRESENIUS MEDICA 0.62 2026-11-30	EUR	1 226 197,46	11 520,31	1 237 871,76	11 674,30	XS2084497705
FRESENIUS 4.25 2026-05-28	EUR	7 591 770,48	154 861,35	7 682 917,07	91 146,59	XS2559580548
GENICA, S.A. 1.38 2028-01-26	EUR	1 855 151,96	54 348,64	1 891 037,81	35 885,85	FR0013284205
GENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21	EUR	2 843 204,14	14 971,63	2 923 820,84	80 616,70	XS1140860534
GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	2 942 918,79	24 810,05	2 946 404,13	3 485,34	XS1458408561
GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	1 989 729,31	35 296,46	2 001 683,27	11 953,96	XS1074144871
GROUPAMA FPI 3.38 2028-09-24	EUR	2 281 494,23	21 821,41	2 290 590,87	9 096,64	FR0013365640
HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03	EUR	10 063 624,01	262 754,40	10 377 514,28	313 890,27	XS2344772426
HANNOVER RUECK SJ 3.38 2079-12-26	EUR	3 827 340,79	69 904,11	3 993 530,14	166 189,35	XS1109836038
HEIDELBERG MATER 1.75 2028-04-24	EUR	2 711 861,95	34 868,64	2 706 147,25	(5 714,70)	XS1810653540
HEINEKEN NV 1.25 2027-03-17	EUR	3 260 864,62	110 790,52	3 319 587,39	58 702,77	XS1877595444
HEINEKEN NV 1.38 2027-01-29	EUR	4 660 720,56	176 642,96	4 764 634,64	103 914,08	XS1527192485
HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	8 824 369,49	231 522,74	8 994 807,78	170 438,29	XS2020608548
HOLDING D INFRAS 2.50 2027-05-04	EUR	2 472 963,23	43 374,42	2 471 817,70	(1 145,53)	FR0013510823
HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	17 280 272,13	645 738,21	17 296 938,30	16 666,17	XS2597113989
IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28	EUR	23 671 897,59	324 689,75	24 995 065,77	1 323 168,18	XS2244941063
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	6 357 814,58	187 008,20	6 501 047,81	143 233,23	XS1890845875
ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	2 084 772,76	65 146,58	2 103 791,98	19 019,22	FR0013218393
ICADE 1.50 2027-09-13	EUR	13 035 832,57	97 071,04	13 030 321,51	(5 511,06)	FR0013281755
ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	1 215 498,22	26 030,15	1 228 626,45	13 128,23	FR0013320058
ICADE 1.75 2026-06-10	EUR	981 283,08	11 947,95	981 012,87	(270,21)	FR0013181906
INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	10 209 174,90	161 689,47	10 253 776,87	44 601,97	XS2194283672
ING BANK NV 4.12 2026-10-02	EUR	12 435 255,16	103 646,29	12 632 649,87	197 394,71	XS2697483118
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	1 550 094,00	17 486,34	1 570 985,35	20 891,35	XS2443920249
ING GROEP NV 1.38 2028-01-11	EUR	4 600 733,87	65 765,21	4 591 755,18	(8 978,69)	XS1730885073
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	2 915 773,61	100 473,79	2 944 944,41	29 170,80	XS1933820372
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	4 263 554,27	57 636,99	4 442 813,01	179 258,74	XS2176621170
ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	1 856 666,05	11 539,73	1 863 839,59	7 173,54	XS2554746185
INTERNATIONAL BUI 3.38 2027-02-06	EUR	2 424 372,59	61 791,51	2 440 839,97	16 467,38	XS2583741934
INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	2 335 266,12	45 831,51	2 376 607,70	41 341,58	XS2081018629

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471908

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-20	EUR	2 896 735,69	42 039,30	2 891 892,69	(4 843,00)	XS1785340172
INTESA SANPAOLO 4.00 2026-05-19	EUR	7 388 906,13	200 991,30	7 531 449,61	142 543,48	XS2625195891
INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	6 274 948,68	69 630,42	6 305 484,92	30 516,24	XS2529233814
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	4 581 321,29	41 545,42	4 602 734,15	21 412,86	XS1960248919
JPMORGAN CHASE 1.50 2026-10-29	EUR	14 597 597,51	217 796,34	14 708 437,08	110 839,57	XS1402921412
JPMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	13 040 498,03	138 130,52	13 100 604,16	60 106,13	XS1615079974
JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	11 460 579,94	239 654,51	11 667 294,88	206 714,94	XS2838379712
JYSKE BANK A/S 0.05 2026-09-02	EUR	845 663,44	149,18	882 745,77	37 082,33	XS2382849888
JYSKE BANK A/S 0.25 2028-02-17	EUR	4 535 002,00	10 459,02	4 547 967,21	12 965,21	XS2409134371
JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	10 431 170,50	47 142,12	10 466 727,95	35 557,45	XS2931945211
JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	3 093 014,80	27 534,25	3 146 319,04	53 304,24	XS2615271629
JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16	EUR	939 208,75	6 000,00	941 560,64	2 351,89	XS2555918270
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	9 618 047,50	21 587,67	10 010 499,45	392 451,95	BE0002832138
KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	9 193 311,42	42 071,92	9 254 296,23	60 984,81	BE0002900810
KERING 1.25 2026-05-10	EUR	4 231 543,83	160 007,82	4 288 435,43	56 891,60	FR0013165677
KERING 3.62 2027-09-05	EUR	2 856 051,44	30 770,19	2 854 195,43	(1 856,01)	FR001400KHZ0
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	9 476 540,28	21 289,20	9 476 168,33	(371,95)	XS199841445
KLEPIERRE 1.88 2026-02-19	EUR	2 873 977,19	110 948,43	2 907 617,14	33 639,95	FR0013121753
KONINKLIJKE AHOJ 1.75 2027-04-02	EUR	953 869,66	25 020,24	969 638,80	15 769,14	XS2150015555
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	2 901 144,17	16 638,11	2 904 896,27	3 752,10	XS2001175657
L OREAL SA 0.88 2026-06-29	EUR	4 726 224,93	65 760,63	4 736 900,53	10 675,60	FR0014009EJ8
L OREAL SA 2.50 2027-11-06	EUR	8 649 855,29	35 463,22	8 692 743,25	42 887,96	FR001400TT34
L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR	13 966 331,61	536 059,00	14 227 167,30	260 835,69	FR001400M6K5
LLOYDS BANK PLC 4.12 2027-05-30	EUR	4 434 184,42	100 133,27	4 436 207,39	2 022,97	XS2628821873
LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13	EUR	1 505 598,61	37 885,90	1 543 509,94	37 911,33	XS2200175839
LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	1 540 431,31	30 045,38	1 598 200,25	57 768,94	XS2753547673
LVMH MOET HENNES 2.75 2027-11-07	EUR	7 223 586,72	28 365,29	7 229 439,86	5 853,14	FR001400TSJ2
MCDONALD'S CORP 0.90 2026-06-15	EUR	1 708 289,48	34 012,77	1 732 033,56	23 764,08	XS1963744260
MCDONALD'S CORP 1.88 2027-05-26	EUR	3 010 938,38	45 091,93	3 053 001,57	42 043,19	XS1237271421
MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR	2 512 225,26	60 734,24	2 552 838,02	40 612,76	XS1771723167
MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR	2 347 712,92	97 044,21	2 373 521,77	25 808,85	XS2090859252
MEDIOBANCA SPA 1.00 2027-09-08	EUR	7 633 937,47	31 889,15	7 610 777,15	(23 160,32)	XS2227196404
MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	1 844 646,08	68 634,25	1 871 396,75	26 750,67	XS2597999452
MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	2 121 102,13	30 902,63	2 186 668,86	65 566,73	XS2682331728
MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	10 652 662,16	224 806,09	10 808 183,42	155 521,26	XS1960678255
MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	1 144 440,86	13 458,47	1 143 821,97	(618,89)	XS2535307743
MERCEDES BENZ GR 2.00 2026-08-22	EUR	6 332 730,79	97 239,23	6 370 280,80	37 550,01	DE000A289XJ2
MERCEDES BENZ GR 3.25 2027-09-15	EUR	5 980 409,07	60 144,76	6 058 729,62	78 320,55	DE000A382962
MERCEDES CANADA 3.00 2027-02-23	EUR	1 188 506,03	31 163,24	1 193 577,35	5 071,32	DE000A3LBMV2
MERCEDES-BENZ IN 0.38 2026-11-08	EUR	1 894 943,27	15 423,53	1 899 815,51	4 872,24	DE000A2YXZWB

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471909

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERCEDES-BENZ IN[3.00 2027-07-10	EUR	4 529 499,10	68 778,54	4 559 310,29	29 811,19	DE000A3LSYG8
MERCEDES-BENZ IN[3.50 2026-05-30	EUR	10 721 298,68	224 507,74	10 813 136,95	91 838,27	DE000A3LH6T7
MITSUBISHI UFJ F[0.34 2027-06-08	EUR	4 281 152,08	8 600,42	4 340 770,96	59 618,88	XS2349788377
MIZUHO FINANCIAL[1.60 2028-04-10	EUR	12 875 383,16	214 839,12	12 946 586,96	71 203,80	XS1801905628
MIZUHO FINANCIAL[1.63 2027-04-08	EUR	8 256 606,83	373 820,39	8 488 352,50	231 745,67	XS2465984107
MONDELEZ INTERNA[0.00 2026-09-22	EUR	4 125 793,67	118 909,36	4 182 123,14	56 329,47	XS2235986929
MORGAN STANLEY[0.41 2027-10-29	EUR	24 503 250,39	18 509,15	24 864 420,80	361 170,41	XS2338643740
MORGAN STANLEY[1.38 2026-10-27	EUR	13 605 515,05	84 016,74	13 629 874,08	24 359,03	XS1511787589
MORGAN STANLEY[1.88 2027-04-27	EUR	9 298 407,63	148 078,16	9 331 917,72	33 510,09	XS1603892149
NATIONAL BANK GR[2.75 2026-10-08	EUR	1 547 384,54	9 926,37	1 546 775,47	(609,07)	XS2237982769
NATIONAL BANK GR[7.25 2027-11-22	EUR	3 142 710,03	23 041,10	3 142 298,97	(411,06)	XS2558592932
NATIONWIDE BUILD[4.50 2026-11-01	EUR	6 843 956,94	34 294,05	7 031 873,32	187 916,38	XS2710354544
NATWEST GROUP PL[1.38 2027-03-02	EUR	4 854 641,68	59 925,98	4 848 384,29	(6 257,39)	XS2449911143
NATWEST GROUP PL[2.75 2027-11-04	EUR	15 615 240,48	72 081,56	15 670 065,41	54 824,93	XS2931916972
NETFLIX INC[3.62 2027-05-15	EUR	2 864 362,33	9 463,77	2 863 171,73	(1 190,60)	XS1821883102
NIBC BANK NV[0.88 2027-06-24	EUR	3 432 755,17	19 978,73	3 416 076,53	(16 678,64)	XS2432361421
NN GROUP NV[1.62 2027-06-01	EUR	2 339 361,91	52 259,31	2 394 069,10	54 707,19	XS1623355457
NN GROUP NV[4.50 2049-07-15	EUR	10 057 779,46	209 589,04	10 088 117,12	30 337,66	XS1028950290
NOKIA OYJ[2.00 2026-03-11	EUR	2 183 936,43	107 005,19	2 205 562,89	21 626,46	XS1960885383
NORDEA BANK ABPI[0.50 2027-05-14	EUR	4 586 091,69	24 588,47	4 550 360,57	(15 731,12)	XS2171874519
NORDEA BANK ABPI[4.38 2026-09-06	EUR	3 336 499,26	46 741,90	3 363 914,03	27 414,77	XS2676816940
NOVARTIS FINANCE[1.62 2026-11-09	EUR	959 976,87	11 976,86	977 428,21	17 451,34	XS1134729794
NOVO NORDISK FIN[3.38 2026-05-21	EUR	14 452 666,05	303 669,48	14 603 395,67	150 729,62	XS2820449945
NRW BANK[0.50 2027-09-13	EUR	1 745 042,39	4 621,64	1 741 582,42	(3 459,97)	DE000NWB0AE6
NYKREDIT REALKRE[3.88 2027-07-05	EUR	2 849 067,27	55 675,29	2 917 585,82	68 518,55	DK0030393665
OP CORPORATE BAN[0.10 2027-11-16	EUR	10 189 613,34	145 152,13	10 238 740,69	49 127,35	XS2258389415
OP CORPORATE BAN[0.25 2026-03-24	EUR	1 897 809,06	35 867,04	1 905 265,97	7 456,91	XS2320747285
OP CORPORATE BAN[0.38 2028-06-16	EUR	2 285 404,50	5 915,10	2 282 895,52	(2 508,98)	XS2354246816
OP CORPORATE BAN[0.60 2027-01-18	EUR	4 546 255,75	20 334,79	4 520 217,32	(26 038,43)	XS2102924383
OP CORPORATE BAN[0.62 2027-07-27	EUR	6 167 501,93	242 890,44	6 270 319,56	102 817,63	XS2436853035
ORANGE SA[0.00 2026-09-04	EUR	3 776 726,22	67 973,23	3 838 042,11	61 315,89	FR0013444676
ORANGE SA[1.50 2027-09-09	EUR	930 077,44	13 808,22	967 702,05	37 624,61	FR0013241676
ORANGE SA[1.75 2079-03-19	EUR	287 493,97	5 094,86	299 050,48	11 556,51	FR0013447877
ORANGE SA[2.38 2049-04-15	EUR	4 571 629,39	56 712,33	4 623 741,06	52 111,67	FR0013413887
ORANGE SA[5.00 2049-10-01	EUR	11 594 356,05	182 586,54	11 656 294,44	61 938,39	XS2436807866
P3 GROUP SARL[0.88 2026-01-26	EUR	9 724 824,06	312 228,61	9 873 008,38	148 184,32	XS1061714165
PEPSICO INC[2.62 2026-04-28	EUR	1 795 655,12	11 274,66	1 832 388,90	36 733,78	XS2400040460
PIRAEUS BANK SA[3.88 2027-11-03	EUR	607 545,16	12 772,60	623 266,98	15 721,82	XS2845167613
PIRAEUS BANK SA[4.62 2029-07-17	EUR	4 908 237,29	152 680,63	4 891 773,52	(16 463,77)	XS2644936259

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471910

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROCTER AND GAI3.15 2028-04-29	EUR	6 173 567,54	134 360,27	6 306 329,61	132 762,07	XS2810308846
PROCTER AND GAI3.25 2026-08-02	EUR	12 817 490,40	171 235,68	12 965 931,71	148 441,31	XS2617256065
PROCTER AND GAI4.88 2027-05-11	EUR	6 301 943,29	145 986,86	6 356 683,69	54 740,40	XS0300113254
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3 128 496,19	79 518,61	3 189 453,82	60 957,63	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	2 571 577,45	23 883,16	2 582 891,36	11 313,91	XS2112475509
PROLOGIS LPI3.00 2026-06-02	EUR	6 508 059,05	112 473,96	6 515 963,81	7 904,76	XS1072516690
RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	3 587 428,50	159 319,67	3 671 028,79	83 600,29	XS2579606927
RAIFFEISEN BANK 5.75 2028-01-27	EUR	5 035 059,90	230 109,41	5 081 140,61	46 080,71	XS2547936984
RCI BANQUE SA 1.75 2026-04-10	EUR	4 610 593,79	69 257,22	4 607 315,53	(3 278,26)	FR0013412707
RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR	2 032 032,58	38 197,63	2 041 477,99	9 445,41	FR001400F0U6
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	8 823 635,49	188 362,68	8 786 994,58	(36 640,91)	FR001400B1L7
RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	1 935 172,82	20 660,11	1 952 531,26	17 358,44	FR0013368206
RENAULT SA 2.50 2027-06-02	EUR	4 533 823,73	69 002,48	4 535 393,04	1 569,31	FR0014006W65
RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR	8 339 994,76	197 750,59	8 405 516,14	65 521,38	XS1789751531
ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR	3 629 394,25	64 661,13	3 676 836,13	47 441,88	XS2629470506
ROCHE FINANCE EU 3.31 2027-12-04	EUR	10 053 434,97	(1 617,95)	10 180 411,28	126 976,31	XS2726331932
RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	6 830 279,70	169 428,98	6 930 295,52	100 015,82	FR0013152899
RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR	6 629 139,95	45 070,48	6 586 273,19	(42 866,76)	FR001400SZ60
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	15 423 724,32	508 862,76	15 569 658,88	145 934,56	XS2482936247
RYANAIR HOLDING 0.88 2026-05-25	EUR	4 115 035,11	214 592,95	4 193 759,93	78 724,82	XS2344385815
SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR	6 904 556,95	117 028,13	6 901 712,69	(2 844,26)	FR0013053329
SANOFI SA 0.50 2027-01-13	EUR	4 801 673,78	27 774,62	4 792 462,40	(9 211,38)	FR0013201639
SANOFI 1.75 2026-09-10	EUR	2 363 811,29	14 873,55	2 361 150,12	(2 661,17)	FR0012146801
SANTANDER CONSUM 4.50 2026-06-30	EUR	1 713 762,31	33 039,06	1 749 028,32	35 266,01	XS2644441727
SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25	EUR	2 570 357,79	32 437,32	2 628 842,54	58 484,75	XS2525226622
SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	2 120 167,95	28 309,35	2 139 892,32	19 724,37	DE000A3823R3
SCHNEIDER ELECTRI 1.00 2027-04-09	EUR	4 292 780,97	59 245,12	4 316 926,90	24 145,93	FR0013506862
SCHNEIDER ELECTRI 3.25 2027-11-09	EUR	3 027 564,51	11 470,08	3 055 205,33	27 640,82	FR001400DT99
SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	13 177 020,47	497 275,49	13 390 049,44	213 028,97	XS2455401328
SIEMENS FINANCI 0.00 2026-02-20	EUR	1 647 785,12	79 080,42	1 669 160,58	21 375,46	XS2118280218
SIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR	2 648 831,46	32 284,88	2 692 523,31	43 691,85	XS2526839258
SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	10 809 148,15	34 787,14	10 949 486,90	140 338,75	XS2616008541
SKANDINAVISKA ENI 0.38 2027-02-11	EUR	4 282 407,14	33 187,47	7 391 941,97	(19 610,57)	XS2442768227
SKANDINAVISKA ENI 0.75 2027-08-09	EUR	7 787 131,85	19 624,41	4 255 213,16	(27 193,98)	XS2619751576
SKANDINAVISKA ENI 3.88 2028-05-09	EUR	5 025 642,95	185 840,43	7 763 783,03	(23 348,82)	XS2050968333
SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	4 224 479,31	94 747,96	5 175 355,04	149 712,09	XS1505573482
SNAM SPA 0.88 2026-10-25	EUR	2 492 199,93	145 331,21	4 318 307,15	93 827,84	XS2767499275
SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	2 492 199,93	74 664,74	2 535 483,62	43 283,69	FR0013335767
SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	5 574 605,00	221 602,07	5 587 629,86	13 024,86	FR0013515871
SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR	940 704,01	18 819,29	957 289,75	16 585,74	

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471911

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR	4 486 487,66	305 205,47	4 555 305,32	68 817,66	FR0013486701
SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17	EUR	5 642 631,52	924,66	5 854 569,45	211 937,93	FR0014006IU2
SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	1 235 163,92	667,81	1 237 584,24	2 420,32	FR0014006XA3
SOCIETE GENERALE 0.88 2026-07-01	EUR	7 934 945,91	240 649,62	8 031 609,76	96 663,85	FR0013430733
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	8 455 214,55	9 682,19	9 082 590,21	627 375,66	FR0014000OZ2
SOCIETE GENERALE 1.38 2028-01-13	EUR	3 736 723,98	80 401,74	3 760 684,71	23 960,73	XS1718316281
SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	9 783 948,42	39 919,34	9 789 328,04	5 379,62	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE 4.00 2027-11-16	EUR	4 027 734,90	16 353,37	4 115 052,66	87 317,76	FR001400DZM5
SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	4 008 258,94	92 647,68	4 115 947,94	107 689,00	FR001400IDW0
SOCIETE GENERALE 4.25 2026-09-28	EUR	15 387 465,74	173 845,69	15 757 842,47	370 376,73	FR001400KZP3
STANDARD CHARTER 0.85 2028-01-27	EUR	2 846 738,72	23 688,52	2 872 925,33	26 186,61	XS2102360315
STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR	1 883 627,31	7 232,88	2 114 105,67	230 478,36	XS2319954710
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	4 988 574,44	12 181,57	5 043 198,91	54 624,47	XS2723597923
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	12 821 625,49	603 605,15	13 107 426,85	285 801,36	XS2407985220
STELLANTIS NV 2.75 2026-05-15	EUR	2 919 604,57	87 253,90	2 955 957,40	36 352,83	FR0013512944
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1 087 753,63	18 751,63	1 065 427,88	(22 325,75)	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB 0.01 2027-12-02	EUR	4 078 711,67	42 058,04	4 108 372,71	29 661,04	XS2265968284
SVENSKA HANDELSB 0.12 2026-11-03	EUR	1 674 056,48	24 947,29	1 694 383,24	20 326,76	XS2404629235
SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR	17 441 360,06	415 686,84	17 764 945,96	323 585,90	XS2715276163
SWEDBANK AB 0.25 2026-11-02	EUR	2 208 948,75	139 847,16	2 258 975,61	50 026,86	XS2404027935
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	6 751 935,28	13 002,74	6 754 627,47	2 692,19	XS2343563214
SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	8 438 993,59	88 570,08	8 601 919,12	162 925,53	XS2826614898
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	8 319 050,28	129 781,85	8 279 315,25	(39 735,03)	XS2675722750
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4 509 323,74	149 841,61	4 625 466,01	116 142,27	XS1843449122
TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08	EUR	11 648 747,31	188 065,58	11 720 918,42	72 171,11	XS2441574089
TELENOR ASA 0.25 2027-09-25	EUR	929 562,94	4 394,58	932 349,80	2 786,86	XS2056396919
TELENOR ASA 0.75 2026-05-31	EUR	4 154 478,41	176 474,06	4 223 186,11	68 707,70	XS2001737324
TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	20 658 220,06	118 939,25	20 736 768,22	78 548,16	XS2477935345
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	4 582 525,75	224 689,84	4 613 155,00	50 629,25	XS1980270810
TESCO CORPORATE 0.88 2026-05-29	EUR	5 264 782,65	314 859,48	5 378 815,40	114 032,75	XS2086868010
TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09	EUR	9 750 133,35	55 341,96	9 868 162,54	118 029,19	XS2406607098
THERMO FISHER SC 1.40 2026-01-23	EUR	2 243 017,64	43 945,59	2 257 365,91	14 348,27	XS1651071877
THERMO FISHER SC 1.75 2027-04-15	EUR	955 617,07	20 545,93	973 104,82	17 487,75	XS2010032022
TOYOTA FINANCE A 3.43 2026-06-18	EUR	10 824 966,97	199 481,82	10 941 171,77	116 204,80	XS2785465860
TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11	EUR	12 859 094,86	402 711,96	12 953 320,62	94 225,76	XS2744121869
TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR	2 903 553,81	92 532,54	2 924 109,03	20 555,22	XS2572989650
TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	11 382 127,45	319 029,52	11 452 682,01	70 554,56	DE000A3LWGE2
UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	3 523 138,33	301 173,19	3 566 728,18	43 589,85	XS2326546434
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	8 570 982,11	427 637,76	8 700 918,75	129 936,64	XS2358287238
UBS AG/LONDON 1.50 2026-04-10	EUR	4 216 155,70	179 049,02	4 300 387,83	84 232,13	XS1392459381

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a



008471912

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS AG/LONDON15.50 2026-08-20	EUR	6 968 618,29	154 099,64	7 280 258,03	311 639,74	XS2589907653
UBS GROUP AG 0.25 2028-02-24	EUR	7 577 977,47	92 920,94	7 644 523,32	66 545,85	CH0595205524
UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR	8 424 938,25	47 095,89	8 755 403,43	330 465,18	CH0483180946
UBS GROUP AG 1.25 2026-09-01	EUR	8 749 343,11	50 485,70	8 741 558,82	(7 784,29)	CH0336602930
UBS GROUP AG 2.75 2027-06-15	EUR	2 146 574,30	33 150,68	2 196 710,25	50 135,95	CH1194000340
UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	3 954 311,61	143 311,64	4 030 019,33	75 707,72	CH1255915006
UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	10 402 407,68	140 893,36	10 464 842,65	62 434,97	FR0014000UC8
UNIBAIL RODAMCO 0.75 2028-10-25	EUR	2 997 040,56	19 673,20	3 027 486,45	30 445,89	FR0014003MJ4
UNIBAIL RODAMCO 1.12 2027-04-28	EUR	3 742 444,08	94 679,96	3 800 692,09	58 248,01	XS1401196958
UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	3 727 039,99	35 281,42	3 851 898,91	124 858,92	XS2433139966
UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	7 634 049,89	76 632,33	7 716 108,86	82 058,97	XS2207976783
UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	9 286 512,65	202 129,77	9 507 469,56	220 956,91	IT0005598971
UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	10 324 906,20	73 822,19	10 308 617,32	(16 288,88)	XS2555420103
VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	2 447 201,72	15 881,74	2 490 569,33	43 367,61	XS2545248242
VERIZON COMMUNIC 0.88 2027-04-08	EUR	6 217 724,19	69 186,18	6 218 398,27	674,08	XS1979280853
VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	4 478 176,79	23 688,67	4 487 479,03	9 302,24	XS1708161291
VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR	1 509 652,92	41 193,89	1 511 437,67	1 784,75	XS1030900242
VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	1 986 144,07	75 845,43	1 991 196,76	5 052,69	XS2592859242
VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR	11 644 765,34	457 171,04	11 764 904,00	120 138,66	XS2617442525
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1 133 783,59	41 245,49	1 160 901,85	27 118,26	XS1944390597
VOLKSWAGEN FIN.S 2.25 2027-10-01	EUR	5 996 686,75	36 594,51	5 991 111,92	(5 574,83)	XS1972547696
VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	6 694 741,80	80 774,73	6 785 730,43	90 988,63	XS2837886014
VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	10 396 564,79	39 477,40	10 399 727,75	3 162,96	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	11 466 167,43	227 835,62	11 913 649,31	447 481,88	XS2187689034
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	4 582 435,83	145 397,71	4 633 001,95	50 566,12	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14	EUR	5 321 322,83	117 364,73	5 341 731,09	20 408,26	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	2 172 611,89	78 891,10	2 193 275,23	20 663,34	XS1048428442
VOLKSWAGEN LEASII 1.50 2026-06-19	EUR	6 306 873,89	132 685,47	6 372 562,94	65 689,05	XS2014291616
VOLKSWAGEN LEASII 3.62 2026-10-11	EUR	2 522 216,15	18 079,35	2 523 806,95	1 590,80	XS2745344601
VOLKSWAGEN LEASII 4.50 2026-03-25	EUR	1 524 804,03	51 427,35	1 525 483,40	679,37	XS2694872081
VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	2 038 872,91	11 940,70	2 022 524,60	(16 348,31)	XS2480958904
VOLVO TREASURY A 3.12 2026-09-08	EUR	7 252 022,01	81 184,86	7 300 926,14	48 904,13	XS2760218185
VOLVO TREASURY A 3.12 2027-08-26	EUR	4 386 747,24	46 161,68	4 406 246,45	19 499,21	XS2887185127
VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	3 097 444,05	73 181,72	3 161 011,75	63 567,70	XS2626343375
VOLVO TREASURY A 3.88 2026-08-29	EUR	4 091 285,89	53 730,80	4 155 680,67	64 394,78	XS2671621402
VONOVIA FINANCE 0.62 2027-10-07	EUR	1 698 168,62	5 383,82	1 688 768,04	(9 400,58)	DE000A2R8ND3
VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	1 774 442,24	144 826,61	1 804 473,39	30 031,15	DE000A3MP4T1
VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	5 523 917,65	37 396,84	5 529 838,71	5 921,06	DE000A3E5MG8

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
VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	4 885 727,35	86 496,35	4 897 794,09	12 066,74	DE000A3MQS56
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	4 694 934,03	105 049,50	4 835 720,39	140 786,36	DE000A30VQA4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 256 260 676,11	42 413 461,57	2 286 332 482,80	30 071 806,69	
TOTAL Cartera Exterior		2 265 917 263,02	42 499 329,85	2 295 978 479,73	30 061 216,71	



CLASE 8.^a



008471913

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	25 768 367,85	25 676 400,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		25 768 367,85	25 676 400,00	
TOTALES				



008471914

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.^a
Cartera Interior



008471915

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	8 899 605,19	85 573,77	9 015 668,61	116 063,42	XS2538368878
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2030-01-16	EUR	3 665 915,32	37 397,26	3 752 726,65	86 811,33	XS2104051433
BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	11 414 346,96	108 990,78	11 787 196,79	372 849,83	XS2705604077
INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	3 013 162,70	83 865,22	3 062 913,53	49 750,83	XS1808395930
INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	11 449 752,75	179 532,47	11 408 309,66	(41 443,09)	XS1509942923
MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	846 748,06	4 831,79	865 259,00	18 510,94	XS1512827095
CAIXABANK SA 0.75 2026-07-09	EUR	1 825 969,71	27 809,91	1 858 182,22	32 212,51	ES0213307053
BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	2 945 414,39	102 569,77	2 923 038,71	(22 375,68)	ES0213679HN2
SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	955 617,25	29 005,25	955 640,73	23,48	XS2018637913
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	1 233 752,88	28 902,62	1 243 775,64	10 022,76	XS1820037270
BANCO BILBAO VIZ 4.12 2026-05-10	EUR	11 070 296,75	295 241,80	11 171 897,98	101 601,23	XS2620201421
INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28	EUR	9 927 800,04	(12 543,13)	9 699 594,77	(228 205,27)	XS1725677543
IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1 864 269,06	(45 957,64)	1 851 158,56	(13 110,50)	XS1527758145
CAIXABANK SA 0.38 2025-02-03	EUR	1 316 041,54	31 807,86	1 324 800,10	8 758,56	XS2102931594
BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR	10 435 941,75	9 780,82	10 472 986,23	37 044,48	XS2436160779
TELEFONICA EMISI 1.46 2026-04-13	EUR	1 709 401,58	22 884,56	1 734 268,90	24 867,32	XS1394764689
KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	2 707 115,96	98 827,40	2 739 232,11	32 116,15	ES0343307023
IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	2 005 032,89	63 934,43	2 067 092,62	62 059,73	ES0344251014
IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	14 006 047,00	128 908,50	14 321 053,39	315 006,39	XS1847692636
SANTANDER CONSUM 0.12 2024-09-11	EUR	1 794 707,03	55 530,47	1 796 521,32	1 814,29	XS2050945984
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	931 750,42	(22 637,49)	926 377,85	(5 372,57)	XS1956025651
TELEFONICA EMISI 1.45 2027-01-22	EUR	6 055 389,71	101 270,85	6 193 997,58	138 607,87	XS1756296965
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 309 325,03	57 933,93	1 337 488,04	28 163,01	XS2063247915
CELLNEX TELECOM 2.25 2026-04-12	EUR	7 810 072,00	185 372,71	8 003 556,96	193 484,96	XS2465792294
CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	11 905 805,85	142 458,33	11 879 818,34	(25 987,51)	XS2468378059
BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	25 280 228,99	934 629,40	25 599 002,18	318 773,19	XS2575952424
TELEFONICA EMISI 1.20 2027-08-21	EUR	1 640 856,09	11 554,71	1 677 738,95	36 882,86	XS2177441990
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2025-06-04	EUR	2 740 734,78	39 327,58	2 769 375,43	28 640,65	XS2182404298
BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	9 573 826,99	131 241,36	9 520 105,26	(53 721,73)	XS2485259241
BANCO DE SABADEL 0.88 2025-07-22	EUR	3 262 513,22	89 630,93	3 293 776,90	31 263,68	XS2028816028
TOTALES Renta fija privada cotizada		173 597 441,89	3 007 676,22	175 252 555,01	1 655 113,12	
TOTAL Cartera Interior		173 597 441,89	3 007 676,22	175 252 555,01	1 655 113,12	

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

CREDIT AGRICOLE 1.00 2025-09-18	EUR	9 461 664,33	127 590,98	9 272 208,86	(189 455,47)	FR00140098S7
ABN AMRO GROUP N 3.75 2025-04-20	EUR	13 558 691,13	366 914,90	13 645 867,77	87 176,64	XS2613658470
TOYOTA MOTOR FIN 3.62 2025-04-24	EUR	12 027 975,55	302 316,93	12 074 175,12	46 199,57	XS2613667976
ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	12 106 678,58	1 397,54	11 986 045,65	(120 632,93)	XS2413696761
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	5 741 008,24	6 748,63	6 109 659,91	368 651,67	FR0014000OZ2
BANQUE STELLANTIS 0.00 2025-01-22	EUR	922 985,87	38 610,94	923 314,06	328,19	FR0014001JP1
DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	8 597 987,11	81 002,58	8 704 893,42	106 906,31	FR0014003Q41
CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	9 811 163,45	126 433,30	9 878 751,04	67 587,59	FR0014003Z81
SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17	EUR	1 802 146,30	307,38	1 878 153,17	76 006,87	FR0014006IU2
CAPGEMINI SA 1.00 2024-10-18	EUR	607 877,35	(4 290,48)	592 108,59	(15 768,76)	FR0013327962
BPCE SA 0.38 2026-02-02	EUR	2 292 045,12	28 318,91	2 338 033,49	45 988,37	FR0014007VF4
ESSILOR INTERNAT 0.38 2026-01-05	EUR	3 522 676,97	47 530,91	3 576 789,88	54 112,91	FR0013516069
L OREAL SA 0.88 2026-06-29	EUR	835 447,19	9 434,81	853 127,72	17 680,53	FR0014009EJ8
SANOFI SA 0.88 2025-04-06	EUR	2 785 572,26	32 178,38	2 800 312,55	14 740,29	FR0014009KS6
CREDIT AGRICOLE 1.88 2027-04-22	EUR	1 684 343,48	23 422,13	1 735 773,79	51 430,31	FR0014009UH8
KERING 1.25 2025-05-05	EUR	5 163 572,59	130 507,89	5 161 960,41	(1 612,18)	FR001400A5N5
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1 087 753,63	16 272,27	1 049 178,62	(38 575,01)	FR001400AFL5
SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	4 648 934,62	42 491,80	4 751 515,28	102 580,66	FR001400AO22
CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	12 039 579,09	107 114,75	12 201 709,10	162 130,01	FR001400D0Y0
ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	8 179 821,50	26 164,63	8 210 017,23	30 195,73	FR001400D7M0
RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	2 398 644,63	6 350,31	2 290 851,46	(107 793,17)	FR0014007KL5
ESSILOR INTERNAT 0.12 2025-05-27	EUR	2 806 404,76	67 885,16	2 802 423,45	(3 981,31)	FR0013463650
ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	876 130,72	19 974,65	876 123,48	(7,24)	XS2125914593
ORANGE SA 1.00 2025-09-12	EUR	4 089 012,29	29 344,16	4 129 746,84	40 734,55	FR0013359197
BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR	4 708 241,80	99 845,89	4 860 433,90	152 192,10	FR0013398070
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 924 521,21	109 043,72	3 951 644,80	27 123,59	FR0013398229
ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	1 820 795,13	32 179,30	1 851 170,21	30 375,08	FR0013413887
CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	6 826 288,39	168 708,32	6 937 978,31	111 689,92	FR0013414091
HSBC FRANCE SA 0.25 2024-05-17	EUR	5 587 621,36	150 935,16	5 577 593,63	(10 027,73)	FR0013420023
BNP PARIBAS SA 0.50 2025-07-15	EUR	9 640 767,45	23 224,04	9 817 963,39	177 195,94	FR0013434776
CAPGEMINI SA 0.62 2025-06-23	EUR	5 233 002,56	38 443,15	5 259 468,22	26 465,66	FR0013519048
AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	5 571 067,14	33 756,93	5 659 400,73	88 333,59	XS1134541306
LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	4 050 054,96	11 901,64	4 205 371,89	155 316,93	FR0013518024
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	13 653 327,83	41 508,20	13 776 859,28	123 531,45	FR0013465358
BPCE SA 0.25 2026-01-15	EUR	6 114 636,97	187 809,19	6 128 362,95	13 725,98	FR0013476199
SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR	4 486 487,66	126 315,61	4 564 417,61	77 929,95	FR0013486701
SANOFI SA 1.00 2025-04-01	EUR	861 930,89	18 158,43	863 127,27	1 196,38	FR0013505104
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	4 220 377,81	31 229,51	4 343 839,55	123 461,74	FR0013508512
SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR	3 739 422,82	31 352,46	3 862 537,05	123 114,23	FR0013509098
BPCE SA 0.62 2025-04-28	EUR	1 128 670,11	34 240,49	1 126 426,99	(2 243,12)	FR0013509726
STELLANTIS NV 2.75 2026-05-15	EUR	2 919 604,57	55 493,66	2 966 470,60	46 866,03	FR0013512944



CLASE 8.^a



008471916

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



008471917

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPOE SA 3.62 2026-04-17	EUR	6 744 240,09	186 369,87	6 847 742,43	103 502,34	FR001400HACO
ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	3 589 608,01	30 555,53	3 677 764,47	88 156,46	FR0013444676
BARCLAYS PLC 1.12 2031-03-22	EUR	880 014,37	8 760,25	922 734,26	42 719,89	XS2321466133
RCI BANQUE SA 4.12 2025-12-01	EUR	8 902 015,38	33 480,26	8 982 226,66	80 211,28	FR001400E904
NATURGY ENERGY G 0.88 2025-05-15	EUR	474 148,49	8 653,77	476 055,55	1 907,06	XS1718393439
HEINEKEN NV 3.62 2026-11-15	EUR	4 665 539,46	21 486,54	4 743 361,83	77 822,37	XS2719096831
SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	8 398 672,78	252 295,10	8 409 399,30	10 726,52	XS1195574881
EDP ENERGÍAS D 2.88 2026-06-01	EUR	3 899 082,09	81 769,50	3 955 696,73	56 614,64	XS1419664997
STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR	1 883 627,31	7 213,11	1 993 259,87	109 632,56	XS2319954710
UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29	EUR	3 657 112,68	9 232,88	3 834 532,60	177 419,92	CH0520042489
HERA SPA 0.88 2027-07-05	EUR	2 111 901,44	13 427,62	2 133 701,43	21 799,99	XS2020608548
VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR	11 644 765,34	315 567,62	11 749 686,13	104 920,79	XS2617442525
LEASYS SPA 4.62 2027-02-16	EUR	5 747 219,88	32 479,12	5 888 689,63	141 469,75	XS2720896047
AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	3 936 625,59	91 478,04	3 920 323,60	(16 301,99)	XS1717433541
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	968 102,11	26 005,78	950 377,36	(17 724,75)	XS1218319702
AKELIUS RESIDENT 1.75 2025-02-07	EUR	1 871 379,24	80 922,71	1 890 623,45	19 244,21	XS1622421722
UNIBAIL RODAMCO 0.88 2025-02-21	EUR	2 334 325,17	56 221,18	2 284 663,04	(49 662,13)	XS1523192588
CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR	8 022 187,43	232 513,66	8 169 149,07	146 961,64	XS2623501181
COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR	17 055 043,07	55 081,64	17 301 981,06	246 937,99	XS2723549528
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	4 988 574,44	8 194,26	5 032 740,17	44 165,73	XS2723597923
CNH INDUSTRIAL F 1.88 2026-01-19	EUR	956 402,78	20 076,21	968 937,76	12 534,98	XS1823623878
BELFIUS BANK SA/ 0.01 2025-10-15	EUR	2 926 854,21	79 929,93	2 935 065,39	8 211,18	BE63324720299
CAIXABANK SA 0.75 2026-07-10	EUR	8 892 671,80	34 067,62	9 136 620,33	243 948,53	XS2200150766
MEDTRONIC GLOBAL 0.25 2025-07-02	EUR	2 816 904,83	23 098,46	2 843 531,05	26 626,22	XS2020670779
ALD SA 4.38 2026-11-23	EUR	4 006 435,50	18 114,95	4 097 754,45	91 318,95	FR001400M8T2
STELLANTIS NV 2.00 2025-03-20	EUR	1 351 936,00	36 523,44	1 358 672,34	6 736,34	FR0013323326
LVMH MOET HENNES 3.38 2025-10-21	EUR	3 988 286,55	27 052,65	4 025 055,87	36 789,32	FR001400HJE7
CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	6 396 597,59	171 588,88	6 503 755,38	107 157,79	FR001400HQM5
SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	4 008 258,94	94 294,00	4 105 859,77	97 600,83	FR001400IDW0
BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	4 786 761,98	86 972,44	4 878 882,03	92 120,25	FR001400JEA2
KERING 3.75 2025-09-05	EUR	6 205 880,07	73 218,27	6 248 876,50	42 996,43	FR001400KI02
PERNOD RICARD SA 3.75 2027-09-15	EUR	1 900 979,47	20 727,74	1 950 917,68	49 938,21	FR001400KPB4
RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	2 621 076,61	28 885,50	2 679 935,99	58 859,38	FR001400KXW4
SIEMENS FINANCIÉ 0.00 2026-02-20	EUR	1 647 785,12	17 051,01	1 677 693,99	29 908,87	XS2118280218
L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR	13 966 331,61	50 748,27	14 238 403,51	272 071,90	FR001400M6K5
SCHNEIDER ELECTR 3.38 2025-04-06	EUR	5 630 569,85	127 982,66	5 616 443,18	(14 126,67)	FR001400H5F4
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	5 854 060,15	14 773,52	5 918 533,30	64 473,15	FR001400M9L7
STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	1 327 546,42	(12 822,34)	1 306 083,23	(21 463,19)	XS1140857316
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	7 653 797,46	25 258,39	7 611 041,64	(42 755,82)	XS1614198262
VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR	3 062 796,75	14 361,15	3 060 852,55	(1 944,20)	XS1014610254
SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR	10 282 729,21	56 644,48	10 513 262,44	230 533,23	XS2715276163
INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR	3 056 747,16	69 681,11	3 052 372,09	(4 375,07)	XS2015314037
DIAGEO FINANCE P 3.50 2025-06-26	EUR	11 350 877,51	218 101,77	11 409 726,75	58 849,24	XS2615917585

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

CLASE 8.^a

008471918

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	6 804 205,02	28 036,89	6 868 204,04	63 999,02	XS2616008541
PROCTER AND GA 3.25 2026-08-02	EUR	12 817 490,40	166 951,82	12 957 178,99	139 688,59	XS2617256065
SOCIETE GENERALE 4.25 2026-09-28	EUR	15 387 465,74	168 583,23	15 787 438,40	399 972,66	FR001400KZP3
NATWEST GROUP PL 0.12 2025-11-12	EUR	2 490 590,19	5 436,77	2 350 556,60	(140 033,59)	XS2407357768
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	4 582 435,83	139 254,90	4 630 242,15	47 806,32	XS2604697891
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	4 560 224,55	103 604,57	4 537 687,70	(22 536,85)	XS2104915033
STEDIN HOLDING N 0.88 2025-10-24	EUR	13 098 009,31	253 977,61	13 190 861,95	92 852,64	XS1705553250
SNAM SPA 0.88 2026-10-25	EUR	4 224 479,31	20 746,10	4 322 720,07	98 240,76	XS1505573482
KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR	7 244 636,80	(148 987,07)	7 144 173,71	(100 463,09)	XS1405782407
ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR	1 914 045,09	74 546,77	1 913 003,23	(1 041,86)	XS2306220190
ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	2 468 219,67	70 932,89	2 522 371,82	54 152,15	XS1062900912
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 890 390,24	10 768,53	1 779 657,69	(110 732,55)	XS2306621934
SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29	EUR	5 574 605,00	88 690,52	5 604 429,74	29 824,74	FR0013335767
DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	14 603 771,39	267 872,78	14 729 302,41	125 531,02	XS1069539291
VERIZON COMMUNIC 3.25 2026-02-17	EUR	2 960 277,64	92 779,64	3 002 818,44	42 540,80	XS1030900242
NATIONWIDE BUILD 0.25 2025-07-22	EUR	1 869 281,78	61 005,62	1 845 567,49	(23 714,29)	XS2207657417
NN GROUP NV 4.38 2049-06-29	EUR	16 800 208,51	406 694,02	16 816 227,46	16 018,95	XS1076781589
CITIGROUP INC 2.12 2026-09-10	EUR	1 334 676,68	11 924,52	1 344 623,31	9 946,63	XS110727007
THERMO FISHER SC 0.00 2025-11-18	EUR	1 650 343,10	41 789,87	1 656 267,13	5 924,03	XS2407914394
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	12 821 625,49	109 409,63	13 065 798,37	244 172,88	XS2407985220
VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	4 170 897,82	85 235,63	4 232 523,10	61 625,28	XS1708161291
ORANGE SA 1.00 2025-05-12	EUR	1 143 363,05	17 283,85	1 152 039,49	8 676,44	XS1408317433
CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	3 601 501,29	30 037,99	3 703 957,29	102 456,00	XS2708354811
AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	3 864 753,48	35 997,27	3 954 756,50	90 003,02	XS1069439740
BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR	3 543 124,73	43 456,49	3 609 031,87	65 907,14	XS2002532724
ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22	EUR	2 791 604,73	54 744,57	2 829 105,92	37 501,19	XS1400167133
ELIA SYSTEM OP S 1.38 2024-05-27	EUR	1 927 421,46	(8 022,48)	1 904 222,27	(23 199,19)	BE0002239086
ENGIE SA 2.38 2026-05-19	EUR	20 023 733,57	413 042,23	20 169 387,99	145 654,42	FR0011911247
ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR	3 695 164,30	42 989,75	3 741 329,48	46 165,18	AT0000A2JAF6
HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	5 178 000,80	192 916,60	5 200 436,85	22 436,05	AT0000A32RPO
CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-28	EUR	1 913 390,64	72 145,49	1 910 955,06	(2 435,58)	FR0011896513
CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	1 960 109,93	48 770,49	1 994 417,76	34 307,83	FR0011949403
ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	832 431,83	13 031,87	851 905,79	19 473,96	BE6301510028
SWEDBANK AB 0.25 2026-11-02	EUR	2 208 948,75	60 916,19	2 248 066,32	39 117,57	XS2404027935
NATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR	5 778 668,21	200 117,64	5 763 786,13	(14 882,08)	XS2002491517
JPMORGAN CHASE 3.00 2026-02-19	EUR	4 712 327,16	142 522,18	4 745 319,79	32 992,63	XS1034975406
BANK OF AMERICA 1.78 2027-05-04	EUR	4 675 235,10	58 714,75	4 805 057,38	129 822,28	XS1602547264
ELIA GROUP SANV 1.38 2026-01-14	EUR	6 713 719,64	126 956,81	6 800 318,67	86 599,03	BE0002629104
KBC GROEP NV 4.75 2049-09-05	EUR	4 565 688,06	70 832,42	4 600 089,72	34 401,66	BE0002638196
KBC GROEP NV 0.50 2029-12-03	EUR	4 308 647,70	1 862,02	4 507 282,79	198 635,09	BE0002664457
CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	6 600 756,39	60 890,36	6 816 364,64	215 608,25	BE0002872530
KBC GROEP NV 4.38 2027-11-23	EUR	9 193 311,42	41 956,97	9 219 334,18	26 022,76	BE0002900810
JPMORGAN CHASE 1.50 2026-10-29	EUR	9 272 740,40	114 929,44	9 500 340,23	227 599,83	XS1402921412

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

CLASE 8.^a

008471919

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROEP NV 4.50 2026-06-06	EUR	9 581 958,00	246 688,52	9 707 779,68	125 821,68	BE0002950310
BMW FINANCE NV 3.50 2025-04-06	EUR	2 972 589,28	81 903,60	2 998 118,53	25 529,25	XS2609431031
TELENOR ASA 0.75 2026-05-31	EUR	4 154 478,41	48 228,73	4 231 992,38	77 513,97	XS2001737324
KLEPIERRE 1.88 2026-02-19	EUR	2 873 977,19	56 739,18	2 911 315,34	37 338,15	FR0013121753
AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR	3 342 091,45	42 044,76	3 306 794,63	(35 296,82)	XS2008921947
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	2 647 913,74	7 254,10	2 791 049,26	143 135,52	XS2311407352
CREDIT AGRICOLE 4.50 2079-10-14	EUR	2 331 697,78	23 100,00	2 396 712,00	65 014,22	FR0012222297
BNP PARIBAS CARD 4.03 2049-11-25	EUR	9 402 404,60	39 537,84	9 601 931,41	199 526,81	FR0012329845
DANONE SA 1.12 2025-01-14	EUR	1 161 281,28	17 848,99	1 164 737,20	3 455,92	FR00124432912
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	1 747 653,76	73 984,93	1 793 841,41	46 187,65	FR0012444750
COOPERATIEVE RAB 3.91 2026-11-03	EUR	5 318 058,38	32 049,40	5 420 993,02	102 934,64	XS2712746960
DIAGEO FINANCE P 1.75 2024-09-23	EUR	1 269 627,67	19 111,22	1 266 996,47	(2 631,20)	XS1112829947
BMW FINANCE NV 0.75 2026-07-13	EUR	4 444 789,43	19 975,83	4 450 377,93	5 588,50	XS2010447238
RTE RESEAU DE TR 1.62 2025-11-27	EUR	3 833 146,45	17 967,49	3 881 750,76	48 604,31	FR0013060209
NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01	EUR	6 843 956,94	47 901,07	7 019 862,86	175 905,92	XS2710354544
RTE RESEAU DE TR 1.00 2026-10-19	EUR	4 645 764,43	24 553,17	4 732 194,51	86 430,08	FR0013152899
KERING 1.25 2026-05-10	EUR	3 469 243,67	57 463,85	3 527 673,19	58 429,52	FR0013165677
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	4 196 765,29	22 037,56	4 252 055,55	55 290,26	FR0013213295
ICADE 1.12 2025-11-17	EUR	6 439 113,74	24 343,60	6 459 677,12	20 563,38	FR0013218393
VEOLIA ENVIRONNE 1.00 2025-04-03	EUR	1 177 126,88	21 570,64	1 153 537,39	(23 589,49)	FR0013248507
CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR	4 742 506,65	148 093,56	4 734 162,28	(8 344,37)	FR0013258936
SOCIETE GENERALE 0.50 2025-06-02	EUR	6 551 574,54	223 598,86	6 545 129,36	(6 445,18)	FR0013259413
CREDIT MUTUEL AR 1.88 2029-10-25	EUR	4 997 176,22	16 721,31	4 678 002,10	(319 174,12)	FR0013291556
SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	6 864 105,36	191 475,50	6 884 044,39	19 939,03	FR0013311503
VEOLIA ENVIRONNE 1.75 2025-09-10	EUR	8 098 636,13	(62 284,64)	7 913 726,17	(184 909,96)	FR0012949923
KFW 2.88 2026-05-29	EUR	10 955 061,87	190 284,77	11 178 262,24	223 200,37	DE000A351MM7
BMW FINANCE NV 3.25 2026-11-22	EUR	9 158 665,24	37 830,48	9 279 453,43	120 788,19	XS2625988693
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	11 499 930,59	99 513,32	11 152 078,28	(347 852,31)	CH0409606354
BRITISH SKY BROA 2.50 2026-09-15	EUR	4 795 624,21	48 943,73	4 910 999,99	115 375,78	XS1109741329
VODAFONE GROUP 1.88 2025-09-11	EUR	7 586 582,84	120 286,30	7 630 731,36	44 148,52	XS1109802568
HANNOVER RUECK S 3.38 2079-12-26	EUR	3 827 340,79	69 713,11	3 942 211,15	114 870,36	XS1109836038
VATTENFALL AB 0.50 2026-06-24	EUR	4 255 484,65	80 139,54	4 352 174,91	96 690,26	XS2009891479
ALLIANZ SE 3.38 2079-09-18	EUR	10 914 102,53	107 474,39	10 991 639,43	77 536,90	DE000A13R7Z7
ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	3 772 956,77	43 595,41	3 883 595,08	110 638,31	DE000A14J9N8
NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	2 761 511,23	33 057,39	2 791 773,59	30 262,36	XS2411311579
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	1 611 517,08	43 111,05	1 670 283,31	59 126,23	DE000A30VQA4
GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	8 625 109,91	215 489,95	8 575 965,05	(49 144,86)	XS1509006380
MERCEDES-BENZ IN 3.00 2027-02-23	EUR	1 188 506,03	30 719,27	1 192 328,99	3 822,96	DE000A3LBMV2
MERCEDES-BENZ IN 3.40 2025-04-13	EUR	18 017 007,69	461 336,52	18 170 527,60	153 519,91	DE000A3LGGLO
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	11 173 446,66	235 724,22	11 317 874,89	144 428,23	DE000A3LH6T7
VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	1 774 442,24	60 097,91	1 807 452,09	33 009,85	DE000A3MP4T1
VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	2 943 954,89	35 888,81	2 906 460,49	(37 494,40)	AT000B121967
BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	3 695 568,15	83 243,14	3 793 917,31	98 349,16	DE000BLB6JZ6

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

CLASE 8.^a

008471920

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 1.00 2026-03-04	EUR	5 950 268,28	108 205,49	6 063 739,25	113 470,97	DE000CZ40NS9
COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	4 154 094,46	101 145,42	4 093 607,97	(60 486,49)	DE000CZ45VB7
COMMERZBANK AG 0.50 2026-12-04	EUR	5 973 188,31	73 207,76	6 174 534,55	201 346,24	DE000CZ45VC5
MERCEDES BENZ GR 1.00 2025-11-11	EUR	1 819 157,05	4 110,17	1 822 352,46	3 195,41	DE000A190NE4
VOLVO TREASURY A 3.50 2025-11-17	EUR	2 394 901,79	11 495,59	2 410 074,77	15 172,98	XS2583352443
ABN AMRO GROUP N 1.25 2025-05-28	EUR	983 651,07	15 583,52	961 637,68	(22 013,39)	XS2180510732
ACHMEA BV 4.25 2049-02-04	EUR	2 730 964,96	107 915,07	2 780 815,97	49 851,01	XS1180651587
AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR	1 235 629,83	2 863,73	1 264 508,40	28 878,57	XS2080767010
VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	2 038 872,91	10 912,32	1 984 055,29	(54 817,62)	XS2480958904
ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15	EUR	228 263,78	6 230,66	231 486,07	3 222,29	XS1982037696
MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	2 121 102,13	30 902,62	2 174 603,64	53 501,51	XS2682331728
ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	3 814 295,64	158 447,67	3 810 247,08	(4 048,56)	XS1982725159
RABOBANK NEDERLA 1.25 2026-03-23	EUR	9 153 845,56	251 100,27	9 226 456,65	72 611,09	XS1382784509
CITIGROUP INC. 1.25 2026-07-06	EUR	13 129 324,47	85 281,76	13 435 117,32	305 792,85	XS2167003685
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	13 742 188,46	303 624,47	13 885 818,86	143 630,40	XS2482936247
CARREFOUR SA 1.25 2025-06-03	EUR	2 208 249,26	24 778,02	2 221 370,43	13 121,17	XS1179916017
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	5 292 564,49	38 068,18	5 389 135,10	96 570,61	XS1883355197
ING GROEP NV 2.12 2026-05-23	EUR	9 329 764,16	121 705,60	9 193 453,24	(136 310,92)	XS2483607474
INTERNATIONAL BU 3.38 2027-02-06	EUR	2 424 372,59	67 617,28	2 435 159,76	10 787,17	XS2583741934
LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07	EUR	5 115 532,70	56 703,00	5 263 005,11	147 472,41	XS2384269101
NORDEA BANK ABP 3.62 2026-02-10	EUR	5 735 291,53	185 401,37	5 730 764,01	(4 527,52)	XS2584643113
COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	4 275 235,27	32 905,98	4 395 478,02	120 242,75	XS2385397901
DNB BANK ASA 1.62 2026-05-31	EUR	4 822 453,19	47 728,83	4 872 153,00	49 699,81	XS2486092492
TESCO CORPORATE 0.88 2026-05-29	EUR	4 318 152,27	141 355,39	4 431 911,50	113 759,23	XS2086868010
FRESENIUS 1.88 2025-05-24	EUR	1 999 964,68	22 688,14	1 959 025,30	(40 939,38)	XS2482872418
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	449 772,36	20 993,51	462 300,83	12 528,47	XS2176686546
INTESA SANPAOLO 4.00 2026-05-19	EUR	7 388 906,13	189 559,32	7 528 463,09	139 556,96	XS2625195891
UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR	14 341 977,67	114 517,21	14 551 428,39	209 450,72	CH1168499791
BNP PARIBAS SA 1.62 2026-02-23	EUR	2 657 173,82	75 629,80	2 680 034,69	22 860,87	XS1369250755
VOLVO TREASURY A 3.88 2026-08-29	EUR	4 091 285,89	53 530,89	4 170 276,94	78 991,05	XS2671621402
MCKESSON CORP 1.62 2026-10-30	EUR	2 512 225,26	12 419,66	2 556 305,38	44 080,12	XS1771723167
ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	2 284 018,96	70 157,49	2 291 809,74	7 790,78	XS1771838494
TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR	2 903 553,81	93 659,11	2 913 214,43	9 660,62	XS2572989650
ABN AMRO GROUP N 3.62 2026-01-10	EUR	6 450 453,47	211 145,57	6 468 834,27	18 380,80	XS2573331324
FERRARI NV 1.50 2025-05-27	EUR	2 591 881,90	27 750,26	2 518 779,25	(73 102,65)	XS2180509999
BECTON DICKINSON 0.03 2025-08-13	EUR	926 435,91	32 275,76	914 399,29	(12 036,62)	XS2375836553
TERNA RETE ELETTR 1.00 2026-04-10	EUR	4 562 525,75	112 015,23	4 601 492,91	38 967,16	XS1980270810
NORDEA BANK ABP 4.38 2026-09-06	EUR	3 336 499,26	46 614,19	3 375 797,27	39 298,01	XS2676816940
HEINEKEN NV 1.25 2027-03-17	EUR	3 260 864,62	40 537,90	3 307 947,87	47 083,25	XS1877595444
TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	2 419 421,07	4 573,07	2 362 052,08	(57 368,99)	XS2477935345
TOYOTA FINANCE A 0.25 2024-04-09	EUR	2 021 422,68	(15 435,21)	1 999 049,09	(22 373,59)	XS1978200639
LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	1 394 954,73	1 024,59	1 457 139,51	62 184,78	XS2078918781
CNH INDUSTRIAL F 1.75 2025-09-12	EUR	1 937 489,68	12 402,87	1 946 156,26	8 666,58	XS1678966935

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



CLASE 8.^a
BONOS DE RENTA FIJA



008471921

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	2 890 506,52	59 784,48	2 920 941,01	30 434,49	XS2179037697
RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	1 569 047,82	70 794,52	1 617 839,78	48 791,96	XS2579606927
ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR	5 561 794,10	(162 383,99)	5 487 643,27	(74 150,83)	XS1087831688
NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	3 009 701,91	49 672,13	2 988 496,07	(21 205,84)	XS1875275205
ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-04-15	EUR	5 381 665,25	74 803,28	5 401 794,98	20 129,73	XS1597324950
BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	3 805 508,54	105 915,07	3 937 223,83	131 715,29	XS2487667276
ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	5 705 280,45	178 988,56	5 866 598,34	161 317,89	XS2593105393
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	18 652 221,57	267 001,98	18 874 922,08	222 700,51	XS1893621026
UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	6 171 034,03	(59 959,51)	6 065 473,82	(105 560,21)	XS2193969370
ENEL SPA 5.45 2074-01-10	EUR	16 582 325,35	850 654,68	16 024 410,53	(557 914,82)	XS0954675129
ENEXIS HOLDING N 0.88 2026-04-28	EUR	5 380 621,26	102 696,47	5 471 886,85	91 265,59	XS1396367911
NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	1 010 578,31	37 617,68	1 031 186,61	20 608,30	XS2596599063
DIAGEO FINANCE P 1.00 2025-04-22	EUR	1 713 999,87	37 357,21	1 721 508,41	7 508,54	XS1896660989
CREDIT SUISSE AG 1.50 2026-04-10	EUR	4 216 155,70	63 317,57	4 296 487,88	80 332,18	XS1392459381
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	20 094 587,53	409 119,88	20 239 471,05	144 903,52	XS1797138960
UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	7 074 806,13	(149 001,86)	6 876 261,86	(198 544,27)	XS1492457665
ING BANK NV 4.12 2026-10-02	EUR	7 312 803,45	72 880,67	7 484 250,46	171 447,01	XS2697483118
ATYIT INC. 3.50 2025-12-17	EUR	3 004 143,65	2 907,95	3 008 188,44	4 044,79	XS0993148856
VOLKSWAGEN INTER 3.38 2049-06-27	EUR	389 323,15	6 934,43	396 583,11	7 259,96	XS1799398995
BNP PARIBAS SA 1.50 2025-11-17	EUR	8 615 102,74	172 354,53	8 575 269,98	(39 832,76)	XS1614416193
BPCF SA 0.62 2024-09-26	EUR	3 557 255,73	(40 726,34)	3 464 354,04	(92 901,69)	FR0013429073
COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR	6 675 014,82	93 488,53	6 784 587,67	109 572,85	XS1958646082
CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	10 954 993,95	(94 958,53)	10 658 217,22	(296 776,73)	PTCGDMOM0027
EDP ENERGÍAS D 1.70 2080-07-20	EUR	1 651 173,90	13 795,08	1 725 936,40	74 762,50	PTEDPLOW0017
REN FINANCE BV 2.50 2025-02-12	EUR	3 082 811,71	15 522,88	3 015 976,50	(66 835,21)	XS1189286286
TOYOTA MOTOR FIN 4.00 2027-04-02	EUR	7 670 924,43	76 856,69	7 894 332,31	223 407,88	XS2696749626
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	6 357 814,58	186 941,78	6 447 063,73	89 249,15	XS1890845875
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	2 386 222,23	8 050,43	2 345 486,74	(40 735,49)	XS2366741770
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	3 900 845,94	124 635,05	3 948 243,77	47 397,83	XS2588099478
ING GROEP NV 1.62 2029-09-26	EUR	850 261,01	3 876,02	878 009,05	27 748,04	XS1689540935
RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR	4 210 330,89	66 340,89	4 279 692,84	69 361,95	XS1789751531
CREDIT SUISSE AG 5.50 2026-08-20	EUR	6 968 618,29	143 817,89	7 365 406,48	396 788,19	XS2589907653
MITSUBISHI UFJ F 2.26 2025-06-14	EUR	3 614 768,73	45 444,23	3 623 414,01	8 645,28	XS2489981485
UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	4 688 949,93	33 982,24	4 826 529,24	137 579,31	XS2190134184
ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	9 745 846,99	202 514,80	10 007 520,20	261 673,21	XS2390400633
VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	3 256 283,20	116 569,10	3 237 171,67	(19 111,53)	XS2592659242
ATYIT INC. 3.55 2025-11-18	EUR	7 393 381,79	34 638,94	7 452 524,41	59 142,62	XS2590758400
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	7 553 278,71	151 475,41	7 815 794,97	262 516,26	XS2187689034
MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR	924 691,41	27 009,56	933 085,85	8 394,44	XS2090859252
CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	6 291 620,90	148 227,27	6 264 721,57	(26 899,33)	XS1790990474
OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	13 849 882,03	424 863,29	13 930 023,99	80 141,96	XS2591026856
MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR	2 444 191,25	46 432,06	2 415 829,62	(28 361,63)	XS2491029208
A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	11 631 732,08	244 359,96	11 810 614,61	178 882,53	XS2491189408

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

CLASE 8.^a

UNION EUROPEA



008471922

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	1 866 964,96	10 464,26	1 922 545,85	55 580,89	XS1991265478
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	8 593 571,51	152 352,21	8 672 318,08	78 746,57	XS1591694481
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	7 557 765,41	146 711,73	7 487 360,81	(70 404,60)	XS2491738352
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 885 781,53	34 061,13	1 900 904,32	15 122,79	XS2491963638
BNP PARIBAS SA 2.38 2025-02-17	EUR	4 541 619,57	159 654,51	4 572 924,54	31 304,97	XS1190632999
SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	2 496 310,89	62 935,45	2 526 542,01	30 231,12	XS2641720987
ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	2 026 123,66	23 913,49	2 039 488,29	13 364,63	XS2535484526
CCEP FINANCE (IR 0.00 2025-09-06)	EUR	1 222 859,10	36 783,15	1 192 711,35	(30 147,75)	XS2337060607
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	2 862 147,21	53 342,62	2 882 128,36	19 981,15	XS1937665955
ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	18 035 947,64	25 995,65	18 475 439,60	439 491,96	XS2637963146
MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2025-10-15	EUR	1 852 760,47	15 527,75	1 874 182,25	21 421,78	XS2238787415
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	3 107 677,62	18 802,94	3 268 221,01	160 543,39	XS2340236327
GENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21	EUR	2 843 204,14	14 930,72	2 895 082,84	51 878,70	XS1140860534
MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR	4 135 738,17	(90 920,34)	4 051 127,77	(84 610,40)	XS1440976535
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	3 245 506,49	33 087,49	3 307 303,62	61 797,13	XS2067135421
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	925 444,94	31 616,73	917 770,26	(7 674,68)	XS2241387252
CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR	3 864 101,63	97 493,93	3 938 266,57	74 164,94	XS2633552026
VOLKSWAGEN LEAS 1.38 2025-01-20	EUR	4 986 925,36	73 168,08	4 869 314,80	(117 610,56)	XS1642590480
EUROGRID GMBH 1.88 2025-06-10	EUR	674 105,34	14 268,29	677 916,78	3 811,44	XS1243251375
AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	5 701 317,65	3 995,90	5 965 156,20	263 838,55	XS2343340852
CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	1 845 662,46	10 327,87	1 770 310,52	(75 351,94)	CH0343366842
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4 509 323,74	72 927,64	4 630 683,64	121 359,90	XS1843449122
RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	4 115 035,11	81 570,16	4 195 272,87	80 237,76	XS2344385815
VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR	2 968 760,92	(15 834,59)	2 961 241,44	(7 519,48)	XS1944390241
VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	1 133 783,59	18 702,12	1 163 406,86	29 623,27	XS1944390597
SANTANDER CONSUM 0.50 2025-08-11	EUR	3 757 122,15	30 368,83	3 591 258,75	(165 863,40)	XS2441296923
MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	5 058 743,18	47 431,67	5 067 668,93	8 925,75	XS2530031546
ROCHE FINANCE EU 3.31 2027-12-04	EUR	10 053 434,97	23 006,32	10 182 828,72	129 393,75	XS2726331932
VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	3 097 444,05	69 661,62	3 164 035,03	66 590,98	XS2626343375
UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR	3 523 138,33	164 963,88	3 561 716,67	38 578,34	XS2326546434
RAIFFEISEN BANK 4.12 2025-09-08	EUR	1 977 574,01	28 231,39	2 009 225,33	31 651,32	XS2526835694
HEINEKEN NV 1.38 2027-01-29	EUR	4 660 720,56	73 241,55	4 756 171,12	95 450,56	XS1527192485
MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-07-15	EUR	1 717 452,28	13 715,97	1 728 395,44	10 933,16	XS2027957815
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	2 055 475,89	24 424,26	2 076 006,35	20 530,46	XS2228260043
MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	2 074 770,23	(30 929,82)	2 069 137,63	(5 632,60)	XS1928480166
MEDTRONIC GLOBAL 2.62 2025-10-15	EUR	1 144 440,86	10 266,95	1 135 057,90	(9 382,96)	XS2535307743
ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR	3 629 394,25	71 524,39	3 681 285,77	51 891,52	XS2629470506
CTP BV 0.88 2026-01-20	EUR	3 319 427,92	34 138,70	3 078 301,85	(241 126,07)	XS2434791690
AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30	EUR	923 383,63	16 967,21	959 971,45	36 587,82	XS2230399441
LOGICOR FINANCIN 0.62 2025-11-17	EUR	1 638 604,04	83 797,22	1 688 031,38	49 427,34	XS2431318711
ASML HOLDING NV 3.50 2025-12-06	EUR	10 532 650,37	25 356,15	10 620 182,44	87 532,07	XS2631416950
ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	8 550 207,54	98 636,64	8 606 546,39	56 338,85	XS2432293673
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	2 373 066,82	43 122,01	2 399 184,14	26 117,32	XS1632897762

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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



CLASE 8.ª



008471923

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	15 611 436,90	195 301,07	15 722 654,59	111 217,69	XS2533012790
E ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	1 259 027,85	4 412,67	1 189 675,68	(69 352,17)	XS2433244089
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	2 494 579,27	28 444,88	2 527 848,14	33 268,87	XS2133390521
IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28	EUR	12 709 083,58	177 773,99	13 203 453,17	494 369,59	XS2244941063
ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	5 867 658,86	178 479,01	5 851 126,66	(16 532,20)	XS2328980979
ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	11 299 374,71	51 177,47	11 418 904,59	119 529,88	XS2560411543
SANTANDER CONSUM 4.50 2026-06-30	EUR	1 713 762,31	38 201,30	1 738 227,22	24 464,91	XS2644417227
INTESA SANPAOLO 4.75 2079-12-17	EUR	1 389 921,99	2 725,41	1 389 304,31	(617,68)	XS1156024116
JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	4 483 729,92	(56 337,73)	4 473 022,17	(10 707,75)	XS1456422135
LEASYS SPA 4.50 2026-07-26	EUR	3 268 352,00	63 929,79	3 333 219,12	64 867,12	XS2656537664
SSE PLC 1.25 2025-04-16	EUR	21 057 944,68	382 340,55	21 181 193,28	123 248,60	XS2156787090
SNAM SPA 1.25 2025-08-28	EUR	1 910 040,66	14 611,97	1 933 906,28	23 865,62	XS1957442541
UBS AGLONDON 0.01 2026-06-29	EUR	5 716 747,82	161 734,88	5 859 218,67	142 470,85	XS2358287238
SKANDINAVISKA EN 3.25 2025-11-24	EUR	2 970 174,61	18 286,75	2 996 084,81	25 910,20	XS2558953621
SEGR0 CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	5 601 592,50	76 118,44	5 735 543,36	133 950,86	XS2455401328
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	5 156 903,22	174 757,31	5 161 086,18	4 182,96	XS1960260021
ADIDAS AG 3.00 2025-11-21	EUR	4 005 566,86	11 177,09	4 009 277,66	3 710,80	XS2555178644
NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	2 183 936,43	69 436,10	2 186 887,40	2 950,97	XS1960685383
PEPSICO INC 2.62 2026-04-28	EUR	9 724 824,06	209 448,64	9 843 313,00	118 528,94	XS1061714165
BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	15 365 564,77	55 530,52	15 347 910,63	(17 654,14)	XS2462324232
LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	1 862 838,15	(3 507,46)	1 858 006,17	(4 831,98)	XS2563348361
UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	7 059 379,35	158 404,86	7 081 186,74	21 807,39	XS2063547041
ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	2 528 973,08	52 666,67	2 393 869,33	(135 103,75)	XS1564394796
ANHEUSER BUSCH I 2.70 2026-03-31	EUR	5 664 172,35	153 132,81	5 713 143,12	48 970,77	BE6265142099
MIZUHO FINANCIAR 1.63 2027-04-08	EUR	8 256 606,83	175 965,80	8 458 258,71	201 651,88	XS2465984107
BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	9 565 926,66	105 096,82	9 506 836,88	(59 089,78)	XS2465984289
CITIGROUP INC 1.50 2026-07-24	EUR	6 592 665,87	46 188,52	6 760 628,12	167 962,25	XS1859010685
BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	7 360 981,73	184 444,67	7 281 332,35	(79 649,38)	XS2150054026
TERNA RETE ELETT 0.12 2025-07-25	EUR	937 824,75	5 844,14	944 733,89	6 909,14	XS2033351995
VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR	2 447 201,72	16 980,71	2 486 721,22	39 519,50	XS2545248242
CREDIT SUISSE AG 0.25 2026-01-05	EUR	2 626 426,89	115 717,52	2 709 429,74	83 002,85	XS2345982362
AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	3 853 736,49	148 106,96	3 986 785,85	133 049,36	XS2346206902
EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR	5 231 954,52	98 510,56	5 308 085,50	76 130,98	XS1846632104
UNILEVER FINANCE 1.25 2025-03-25	EUR	2 895 010,14	53 727,20	2 899 778,78	4 768,64	XS2147133495
NESTLE HOLDINGS 0.88 2025-07-18	EUR	9 258 723,00	168 058,07	9 289 568,60	30 843,60	XS1648298559
BNP PARIBAS SA 1.12 2026-06-11	EUR	1 663 485,67	56 881,81	1 668 795,75	5 310,08	XS1748456974
UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	1 198 164,34	43 975,41	1 235 686,36	37 522,02	CH1255915006
AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	1 095 888,92	14 211,04	1 078 811,71	(17 077,21)	XS1849550592
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 618 537,65	110 202,13	3 612 455,90	(6 081,75)	XS1944456109
O2 TELEFONICA DE 1.75 2025-07-05	EUR	6 115 122,98	105 809,41	6 175 526,55	60 403,57	XS1851313863
ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	828 975,87	16 571,13	851 625,13	22 649,26	XS2451372499
EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR	9 001 507,19	(246 737,82)	8 833 626,10	(167 881,09)	XS1651444140
HSBC HOLDINGS PL 0.31 2026-11-13	EUR	3 007 440,82	1 365,17	3 111 311,14	103 870,32	XS2251736646

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



CLASE 8.^a



008471924

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	7 090 267,36	56 013,53	7 248 723,77	158 456,41	XS2051777873
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	8 315 584,91	95 459,76	8 494 912,04	179 327,13	XS2053052895
DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	3 270 637,37	61 421,10	3 366 054,93	95 417,56	XS2654097927
FRESENIUS FINANC 1.50 2024-01-30	EUR	2 019 342,85	9 106,94	2 012 837,31	(6 505,54)	XS1554373248
VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	4 041 257,57	5 757,32	4 065 940,38	24 682,81	XS2554487905
LLOYDS BANKING G 3.50 2026-04-01	EUR	6 318 819,13	168 306,01	6 383 355,98	64 536,85	XS2148623106
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 780 365 450,99	26 136 911,45	1 796 779 654,05	16 414 203,06	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	25 455 914,49	-	25 932 755,78	476 841,29	LU2037748774
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 455 914,49	-	25 932 755,78	476 841,29	

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
Futuros comprados NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	90 315 042,90	90 882 885,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		90 315 042,90	90 882 885,00	
Otras compras a plazo				
TOTALES		90 315 042,90	90 882 885,00	



008471925



CLASE 8.^a



008471926

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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.

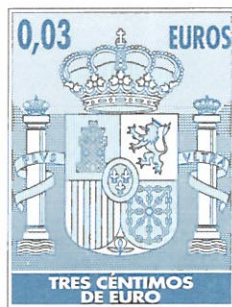
En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIR de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de 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



008471927

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

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

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

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.^a



008471928

Santander Sostenible Renta Fija ahorro, 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, IICIICIL (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, IICIICIL (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 0P1291411 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 008493488 al 008493512	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 008493513 al 008493537
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 los posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un periodo 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.