

## **Santander Sostenible Bonos, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Bonos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

| Cuestiones clave de la auditoría<br>Cartera de inversiones financieras                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.</p> <p>Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p> |

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

### Periodo de contratación

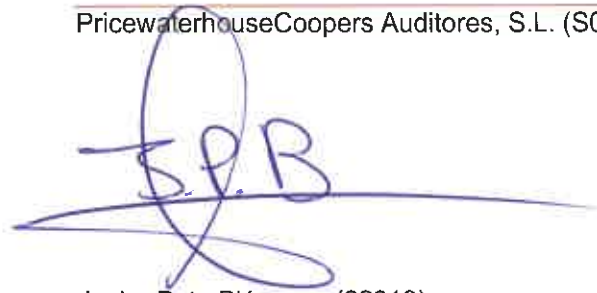
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10064

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284395

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

| ACTIVO                                    | 2023                  | 2022                  |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>226 897 951,37</b> | <b>112 116 752,37</b> |
| Deudores                                  | 59 124,96             | 151 510,16            |
| Cartera de inversiones financieras        | 214 749 360,82        | 108 015 091,23        |
| Cartera interior                          | 21 288 436,53         | 17 709 114,71         |
| Valores representativos de deuda          | 21 288 436,53         | 17 709 114,71         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 190 925 854,26        | 90 014 053,69         |
| Valores representativos de deuda          | 190 925 854,26        | 90 014 053,69         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | 2 535 070,03          | 291 922,83            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 12 089 465,59         | 3 950 150,98          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>226 897 951,37</b> | <b>112 116 752,37</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284396

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2023                  | 2022                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>226 695 192,82</b> | <b>112 019 809,46</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 226 695 192,82        | 112 019 809,46        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 215 096 032,35        | 129 753 436,84        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | -                     | -                     |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 11 599 160,47         | (17 733 627,38)       |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>202 758,55</b>     | <b>96 942,91</b>      |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 189 678,55            | 64 732,91             |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | 13 080,00             | 32 210,00             |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>226 897 951,37</b> | <b>112 116 752,37</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2023</b>           | <b>2022</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>1 972 440,00</b>   | <b>6 320 752,00</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 1 972 440,00          | 6 320 752,00          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>21 195 790,27</b>  | <b>3 462 162,89</b>   |
| 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                                       | 21 195 790,27         | 3 462 162,89          |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>23 168 230,27</b>  | <b>9 782 914,89</b>   |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284397

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

|                                                                     | 2023                  | 2022                   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                      |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (1 058 852,72)        | (723 656,81)           |
| Comisión de gestión                                                 | (955 586,34)          | (650 805,04)           |
| Comisión de depositario                                             | (83 875,14)           | (59 671,10)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                      |
| Otros                                                               | (19 391,24)           | (13 180,67)            |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(1 058 852,72)</b> | <b>(723 656,81)</b>    |
| Ingresos financieros                                                | 3 879 456,65          | 1 258 042,20           |
| Gastos financieros                                                  | (174 049,43)          | (278 620,35)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 8 651 493,86          | (12 898 020,00)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 900 017,98            | (994 663,87)           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 7 751 768,48          | (11 903 356,13)        |
| Por operaciones con derivados                                       | (292,60)              | -                      |
| Otros                                                               | -                     | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | -                     | -                      |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 336 014,30            | (5 091 372,42)         |
| Deterioros                                                          | -                     | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 6 905,33              | (219 844,25)           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 104 563,75            | (4 239 449,55)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 224 545,22            | (632 078,62)           |
| Otros                                                               | -                     | -                      |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>12 692 915,38</b>  | <b>(17 009 970,57)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>11 634 062,66</b>  | <b>(17 733 627,38)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (34 902,19)           | -                      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>11 599 160,47</b>  | <b>(17 733 627,38)</b> |

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

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2023

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 11 599 160,47        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>11 599 160,47</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Partícipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>129 753 436,84</b> | -        | -                                   | (17 733 627,38)         | -                    | -                         | <b>112 019 809,46</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>129 753 436,84</b> | -        | -                                   | (17 733 627,38)         | -                    | -                         | <b>112 019 809,46</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | 11 599 160,47           | -                    | -                         | 11 599 160,47         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (17 733 627,38)       | -        | -                                   | 17 733 627,38           | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con partícipes               | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | 162 367 261,67        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 162 367 261,67        |
| Reembolsos                               | (59 291 038,78)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (59 291 038,78)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>215 096 032,35</b> | -        | -                                   | <b>11 599 160,47</b>    | -                    | -                         | <b>226 695 192,82</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284398

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2022

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (17 733 627,38)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                      |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                      |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(17 733 627,38)</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Partícipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>153 006 042,87</b> | -        | -                                   | (3 462 162,89)          | -                    | -                         | <b>149 543 879,98</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>153 006 042,87</b> | -        | -                                   | (3 462 162,89)          | -                    | -                         | <b>149 543 879,98</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | (17 733 627,38)         | -                    | -                         | (17 733 627,38)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (3 462 162,89)        | -        | -                                   | 3 462 162,89            | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con partícipes               | 39 843 396,72         | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 39 843 396,72         |
| Suscripciones                            | (59 633 839,86)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (59 633 839,86)       |
| Reembolsos                               | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>129 753 436,84</b> | -        | -                                   | (17 733 627,38)         | -                    | -                         | <b>112 019 809,46</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2023



OP1284399



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284400

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Sostenible Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de julio de 2019 con el número 5.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 2 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento, que está dirigida exclusivamente a clientes que hayan suscrito un contrato discrecional de carteras con la sociedad gestora o con otras entidades habilitadas que hayan encomendado a esta la gestión de dichas carteras.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284401

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Desde el 15 de diciembre de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

|                                      | <u>Clase A</u> | <u>Clase Cartera</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|
| Comisión de Gestión sobre patrimonio | 0,7%(*)        | 0,20%                |
| Comisión de Depositaria              | 0,052%         | 0,052%               |

(\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del fondo en cada momento, con un máximo del 1,20% anual sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 14 de diciembre de 2023, la comisión de gestión y depositaria han sido las siguientes:

|                                      | <u>Clase A</u> | <u>Clase Cartera</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|
| Comisión de Gestión sobre patrimonio | 0,60%          | 0,20%                |
| Comisión de Depositaria              | 0,052%         | 0,052%               |

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante el hecho relevante del día 15 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 22 miles de euros por dicho concepto en el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022, no se registraron comisiones por este concepto.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284402

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284403

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284404

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284405

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284406

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284407

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

---

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284408

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

|                                    | 2023             | 2022              |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 31 797,89        | 150 889,58        |
| Administraciones Públicas deudoras | 27 327,07        | 620,58            |
|                                    | <b>59 124,96</b> | <b>151 510,16</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284409

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

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

|                                      | 2023              | 2022             |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 34 902,19         | -                |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 292,60            | -                |
| Otros                                | 154 483,76        | 64 732,91        |
|                                      | <b>189 678,55</b> | <b>64 732,91</b> |

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

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

|                                             | 2023                  | 2022                  |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>21 288 436,53</b>  | <b>17 709 114,71</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 21 288 436,53         | 17 709 114,71         |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>190 925 854,26</b> | <b>90 014 053,69</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 190 925 854,26        | 90 014 053,69         |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>2 535 070,03</b>   | <b>291 922,83</b>     |
|                                             | <b>214 749 360,82</b> | <b>108 015 091,23</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284410

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

#### 7. Tesorería

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

|                                  | 2023                 | 2022                |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                      |                     |
| Cuentas en euros                 | 12 089 465,59        | 3 950 150,98        |
|                                  | <b>12 089 465,59</b> | <b>3 950 150,98</b> |

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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   | 214 517 693,78 | 12 177 499,04 |
| Número de participaciones emitidas  | 2 362 272,11   | 131 839,77    |
| Valor liquidativo por participación | 90,81          | 92,37         |
| Número de partícipes                | 5 575          | 3             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284411

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

|                                     | Clase A        | Clase Cartera |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 102 133 981,30 | 9 885 828,16  |
| Número de participaciones emitidas  | 1 203 046,80   | 114 960,85    |
| Valor liquidativo por participación | 84,90          | 85,99         |
| Número de partícipes                | 5 247          | 3             |

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

En 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 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

|                               | 2023                 | 2022                |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 21 195 790,27        | 3 462 162,89        |
|                               | <u>21 195 790,27</u> | <u>3 462 162,89</u> |

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284412

## **Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

---

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

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### **12. Otra información**

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284413

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

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

---

**13. Hechos posteriores**

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

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

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

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



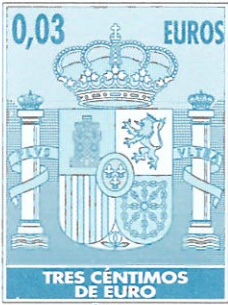
CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA



OP1284414

| Cartera Interior                   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                     |                  |                     |                          |               |
| INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31   | EUR    | 199 382,55          | 1 112,62         | 202 872,05          | 3 489,50                 | XS2586947082  |
| INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30   | EUR    | 464 877,93          | 740,86           | 468 036,65          | 3 158,72                 | XS2250026734  |
| AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30   | EUR    | 251 578,84          | 85,50            | 234 633,18          | (16 945,66)              | ES0000101966  |
| AUTONOMOUS COMMU 3.36 2028-10-31   | EUR    | 500 503,66          | 8 680,12         | 514 202,52          | 13 698,86                | ES00001010L6  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>1 416 342,98</b> | <b>10 619,10</b> | <b>1 419 744,40</b> | <b>3 401,42</b>          |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                     |                  |                     |                          |               |
| INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28   | EUR    | 1 560 738,26        | 18 828,75        | 1 531 099,51        | (29 638,75)              | XS1725677543  |
| BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10   | EUR    | 405 448,63          | 2 912,57         | 421 221,99          | 15 773,36                | XS2553801502  |
| IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16   | EUR    | 201 440,05          | (80,17)          | 194 103,89          | (7 336,16)               | XS2153405118  |
| RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07   | EUR    | 200 903,17          | 3 715,16         | 204 594,73          | 3 691,56                 | XS2552369469  |
| IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13   | EUR    | 594 879,10          | 10 343,02        | 623 080,87          | 28 201,77                | XS2648498371  |
| IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28   | EUR    | 280 179,74          | 2 572,72         | 286 426,52          | 6 246,78                 | XS1847692636  |
| MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01   | EUR    | 442 045,16          | 22 023,65        | 494 289,58          | 52 244,42                | XS2347367018  |
| BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14   | EUR    | 583 834,81          | 7 988,99         | 635 678,27          | 51 843,46                | XS2545206166  |
| ADIF ALTA VELOC 3.90 2033-04-30    | EUR    | 605 249,41          | 15 556,27        | 629 471,82          | 24 222,41                | ES0200002089  |
| CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07       | EUR    | 493 106,50          | 6 223,85         | 513 080,04          | 19 973,54                | XS25300034649 |
| BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24    | EUR    | 333 528,72          | 1 304,64         | 354 635,17          | 21 106,45                | XS2357417257  |
| KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14       | EUR    | 498 275,98          | 539,62           | 456 175,67          | (42 100,31)              | ES0243307016  |
| BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14   | EUR    | 477 246,89          | 7 636,72         | 481 854,92          | 4 608,03                 | XS1820037270  |
| BANKINTER SA 0.62 2027-10-06       | EUR    | 498 034,13          | 1 757,66         | 454 651,63          | (43 382,50)              | ES0213679JR9  |
| MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02   | EUR    | 282 289,38          | 1 609,05         | 288 421,21          | 6 131,83                 | XS1512827095  |
| ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25    | EUR    | 693 023,30          | 18 532,83        | 692 425,50          | (597,80)                 | XS2610209129  |
| INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17   | EUR    | 386 810,76          | 5 827,45         | 387 519,89          | 709,13                   | XS1808395930  |
| MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13   | EUR    | 93 435,26           | 1 302,87         | 96 231,26           | 2 796,00                 | XS2201946634  |
| INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22   | EUR    | 433 547,55          | 2 308,61         | 432 008,60          | (1 538,95)               | ES0239140025  |
| FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04   | EUR    | 1 029 892,49        | (3 794,37)       | 978 486,30          | (51 406,19)              | XS2081500907  |
| ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30    | EUR    | 425 250,11          | (9 504,83)       | 388 196,55          | (37 053,56)              | ES0200002048  |
| ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04    | EUR    | 1 149 268,77        | 15 441,36        | 1 149 393,69        | 124,92                   | ES0200002030  |
| EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04   | EUR    | 444 555,25          | 4 849,04         | 480 300,07          | 35 744,82                | XS2699159351  |
| ACCIONA SA 5.12 2031-04-23         | EUR    | 991 278,11          | 9 813,59         | 1 057 433,30        | 66 155,19                | XS269898593   |
| BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07   | EUR    | 399 300,17          | 11 366,12        | 421 005,36          | 21 705,19                | XS2598331242  |
| CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09       | EUR    | 399 066,72          | 1 786,30         | 353 196,52          | (45 870,20)              | XS2297549391  |
| BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23    | EUR    | 352 268,10          | 10 841,00        | 365 099,36          | 12 831,26                | XS2194370727  |
| CAIXABANK SA 5.38 2030-11-14       | EUR    | 503 300,28          | 3 508,68         | 540 260,35          | 36 960,07                | XS2555187801  |
| TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25   | EUR    | 100 296,26          | 1 510,94         | 96 355,59           | (3 940,67)               | XS2484587048  |
| IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11   | EUR    | 495 063,12          | 6 397,46         | 444 046,37          | (51 016,75)              | XS2455983861  |
| UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30      | EUR    | 200 886,13          | 4 549,18         | 200 039,41          | (846,72)                 | ES0380907057  |
| IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07   | EUR    | 523 139,06          | (12 551,72)      | 502 926,42          | (20 212,64)              | XS1575444622  |
| BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04    | EUR    | 1 003 558,04        | (1 141,30)       | 931 422,61          | (72 135,43)              | XS2063247915  |
| FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30   | EUR    | 173 742,14          | 1 482,32         | 185 067,75          | 11 325,61                | XS2661068234  |
| CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18       | EUR    | 701 570,25          | 315,57           | 659 777,83          | (41 792,42)              | XS2258971071  |

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



OP1284415

| Cartera Interior                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22    | EUR    | 300 742,90         | 1 013,21   | 306 874,18      | 6 131,28                 | XS2558966953 |
| IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22    | EUR    | 1 184 393,18       | 5 054,73   | 1 216 689,17    | 32 295,99                | XS2558916693 |
| ADIF ALTA VELOCI 0.55 2030-04-30    | EUR    | 306 610,49         | (1 087,23) | 259 047,24      | (47 563,25)              | ES0200002055 |
| MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04    | EUR    | 136 562,52         | 3 021,65   | 156 102,99      | 19 540,47                | XS2089229806 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada |        | 19 884 760,89      | 183 775,96 | 19 868 692,13   | (16 068,76)              |              |
| TOTAL Cartera Interior              |        | 21 301 103,87      | 194 395,06 | 21 288 436,53   | (12 667,34)              |              |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

### Cartera Exterior

#### Deuda pública

|                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| EUROPEAN INVESTM 2.75 2028-07-28   | EUR    | 992 759,54           | 12 716,67         | 1 015 754,64         | 22 995,10                | XS2587298204 |
| EUROFIMA 0.10 2030-05-20           | EUR    | 179 825,85           | 173,77            | 154 437,19           | (25 388,66)              | XS2176621253 |
| EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15   | EUR    | 2 579 921,97         | 66 172,20         | 2 640 247,80         | 60 325,83                | XS2154339860 |
| EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15   | EUR    | 6 615 082,93         | 26 807,70         | 6 608 393,90         | (6 689,03)               | XS2439543047 |
| KUNTARHOITUS OY 0.05 2029-09-06    | EUR    | 133 508,10           | 403,30            | 117 616,87           | (15 891,23)              | XS2023679843 |
| EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15   | EUR    | 1 744 078,21         | 44 515,57         | 1 786 184,43         | 42 106,22                | XS2419364653 |
| EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15   | EUR    | 252 110,63           | 6 089,73          | 248 198,54           | (3 912,09)               | XS2314675997 |
| CAISSE D AMORTIS 3.12 2030-03-01   | EUR    | 991 073,15           | 27 074,40         | 1 032 547,27         | 41 474,12                | FR001400G6E6 |
| CAISSE D AMORTIS 0.00 2031-05-25   | EUR    | 239 434,12           | 6 129,69          | 242 120,31           | 2 686,19                 | FR0014001S17 |
| AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31   | EUR    | 1 791 443,30         | 37 072,63         | 1 786 154,70         | (5 288,60)               | FR0013365376 |
| INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22   | EUR    | 319 037,04           | (9 556,51)        | 290 406,31           | (28 630,73)              | XS1912495691 |
| EUROPEAN UNION 2.75 2033-02-04     | EUR    | 3 960 089,98         | 124 298,24        | 4 050 395,18         | 90 305,20                | EU000A3K4DW8 |
| EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04     | EUR    | 928 416,31           | 23 528,43         | 932 091,57           | 3 675,26                 | EU000A284451 |
| HESSE (STATE OF) 2.88 2033-07-04   | EUR    | 513 912,50           | 7 059,86          | 512 919,81           | (992,69)                 | DE000A1RQEK7 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>21 240 693,63</b> | <b>372 485,68</b> | <b>21 417 468,52</b> | <b>176 774,89</b>        |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25   | EUR    | 597 145,37           | 9 597,55          | 619 919,61           | 22 774,24                | FR001400IV17 |
| CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01   | EUR    | 295 145,37           | 1 077,19          | 316 073,39           | 20 928,02                | FR001400E946 |
| ENGIE SA 3.62 2030-01-11           | EUR    | 594 480,10           | 21 526,36         | 616 035,16           | 21 555,06                | FR001400F1G3 |
| CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18     | EUR    | 707 423,26           | 16 768,44         | 726 499,59           | 19 076,33                | FR001400F620 |
| ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03   | EUR    | 202 214,06           | 5 360,71          | 203 698,07           | 1 484,01                 | FR001400FIM6 |
| BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13     | EUR    | 1 287 741,21         | 39 701,50         | 1 346 980,55         | 59 239,34                | FR001400H9B5 |
| SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25   | EUR    | 795 042,35           | 19 037,82         | 828 656,25           | 33 613,90                | FR001400HIK6 |
| COVIVO 4.62 2032-06-05             | EUR    | 707 526,70           | 2 292,54          | 726 120,82           | 18 594,12                | FR001400MDV4 |
| RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14      | EUR    | 445 038,56           | 11 677,71         | 467 253,70           | 22 215,14                | FR001400IEQ0 |
| RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06      | EUR    | 391 643,54           | 7 619,64          | 405 903,83           | 14 260,29                | FR001400B1L7 |
| ORANGE SA 3.88 2035-09-11          | EUR    | 298 999,64           | 3 537,50          | 319 776,11           | 20 776,47                | FR001400KKM2 |
| SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28   | EUR    | 998 497,00           | 12 329,23         | 1 042 945,22         | 44 448,22                | FR001400KZQ1 |
| SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13        | EUR    | 695 961,07           | 4 186,77          | 748 464,88           | 52 503,81                | FR001400LZO4 |
| CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27    | EUR    | 927 968,19           | 3 668,26          | 945 426,03           | 17 457,84                | FR001400M4O2 |
| SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21   | EUR    | 903 156,47           | 4 028,56          | 932 550,32           | 29 393,85                | FR001400M6G3 |
| ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31    | EUR    | 498 187,31           | 855,68            | 408 027,65           | (90 159,66)              | ES0200002063 |
| CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22   | EUR    | 397 770,63           | 9 680,14          | 408 601,85           | 10 831,22                | FR001400I186 |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30     | EUR    | 463 018,72           | 1 475,41          | 453 103,17           | (9 915,55)               | FR0014006NI7 |
| SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22   | EUR    | 898 129,09           | 2 173,16          | 817 938,98           | (80 190,11)              | FR0013536661 |
| SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06   | EUR    | 357 782,45           | 2 261,98          | 368 689,75           | 10 907,30                | XS2713671043 |
| NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-04-20   | EUR    | 2 002 781,07         | 42 000,28         | 2 063 923,00         | 61 141,93                | XS2613821300 |
| SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25   | EUR    | 2 524 631,99         | (7 592,08)        | 2 090 054,58         | (434 577,41)             | FR00140005B8 |
| BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14     | EUR    | 1 813 267,99         | 1 456,97          | 1 661 903,55         | (151 364,44)             | FR00140005J1 |
| BPIFRANCE FINANC 0.00 2028-05-25   | EUR    | 857 622,65           | 23 096,07         | 872 668,93           | 15 046,28                | FR0014003C70 |
| BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13     | EUR    | 499 145,71           | 21 155,82         | 518 197,57           | 19 051,86                | FR001400DCZ6 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

### Cartera Exterior

|                                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21 | EUR    | 1 071 686,51       | 39 187,02  | 1 132 047,91    | 60 361,40                | FR00140060E7 |
| SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06 | EUR    | 200 786,77         | 3 356,56   | 207 640,31      | 6 853,54                 | FR001400CKA4 |
| ICADE 1.00 2030-01-19            | EUR    | 241 368,93         | 3 872,30   | 254 756,04      | 13 387,11                | FR0014007NF1 |
| GEICINA, S.A. 0.88 2033-01-25    | EUR    | 446 353,93         | 14 798,38  | 486 895,03      | 40 541,10                | FR0014007VP3 |
| ENGIE SA 3.50 2029-09-27         | EUR    | 391 564,92         | 4 977,71   | 406 142,17      | 14 577,25                | FR001400A1H6 |
| SUEZ 1.88 2027-05-24             | EUR    | 684 016,94         | 9 690,06   | 668 324,14      | 4 307,20                 | FR001400AFL5 |
| SUEZ 2.38 2030-05-24             | EUR    | 789 018,97         | 13 508,33  | 753 520,35      | (35 498,62)              | FR001400AFN1 |
| SUEZ 2.88 2034-05-24             | EUR    | 391 654,03         | 7 889,09   | 373 084,90      | (18 569,13)              | FR001400AFO9 |
| ENGIE SA 3.88 2033-10-06         | EUR    | 908 728,54         | 2 388,05   | 931 723,65      | 22 995,11                | FR001400MFB6 |
| ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28 | EUR    | 766 151,03         | 8 559,74   | 670 729,53      | (95 421,50)              | FR0014003OC5 |
| TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05 | EUR    | 1 023 017,49       | 8 288,74   | 1 054 478,21    | 31 460,72                | XS1828037587 |
| STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13     | EUR    | 722 396,89         | 1 185,56   | 728 741,74      | 6 344,85                 | XS2723597923 |
| NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23  | EUR    | 403 049,86         | 2 083,56   | 416 002,58      | 12 952,72                | XS2723860990 |
| ING GROEP NV 4.12 2033-08-24     | EUR    | 383 860,18         | 5 860,66   | 401 318,91      | 17 458,73                | XS2524746687 |
| INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19  | EUR    | 486 289,07         | 14 986,95  | 515 608,30      | 29 319,23                | XS2625196352 |
| SNAM SPA 4.00 2029-11-27         | EUR    | 395 637,21         | 1 565,97   | 412 288,37      | 16 651,16                | XS2725959683 |
| ROYAL SCHIPHOL G 0.88 2032-09-08 | EUR    | 330 330,96         | 1 346,34   | 331 931,82      | 1 600,86                 | XS2227050379 |
| EDF 3.75 2027-06-05              | EUR    | 1 009 370,74       | 2 546,03   | 1 020 437,90    | 11 067,16                | FR001400M9L7 |
| SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05 | EUR    | 204 737,67         | 2 129,14   | 202 069,40      | (2 668,27)               | XS2527451905 |
| UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14  | EUR    | 193 668,42         | 5 174,25   | 190 102,38      | (3 566,04)               | XS1218319702 |
| NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06 | EUR    | 585 316,64         | 7 800,64   | 611 159,33      | 25 842,69                | XS2528858033 |
| ERG SPA 0.50 2027-09-11          | EUR    | 757 210,46         | (2 539,36) | 681 571,66      | (75 638,80)              | XS2229434852 |
| SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15 | EUR    | 299 809,83         | 483,89     | 242 803,13      | (57 006,70)              | CH1130818847 |
| KFW 0.00 2029-06-15              | EUR    | 1 111 682,91       | (3 430,28) | 969 186,28      | (142 496,63)             | XS2331327564 |
| ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09 | EUR    | 198 858,30         | 6 473,24   | 206 649,69      | 7 791,39                 | XS2531420656 |
| ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09     | EUR    | 248 911,43         | 2 297,44   | 248 658,69      | (252,74)                 | XS2531420730 |
| EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05    | EUR    | 298 916,37         | 3 248,39   | 298 976,72      | 60,35                    | XS2527319979 |
| NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21    | EUR    | 297 693,34         | 1 313,50   | 311 396,47      | 13 703,13                | XS2718201515 |
| RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07 | EUR    | 510 043,86         | 1 104,74   | 516 482,80      | 6 438,94                 | FR001400MIG4 |
| UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11  | EUR    | 598 962,03         | 1 403,22   | 618 396,24      | 19 434,21                | FR001400MLN4 |
| JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10   | EUR    | 1 039 196,68       | 6 926,23   | 1 041 316,80    | 2 120,12                 | XS2715957358 |
| NN GROUP NV 6.00 2043-11-03      | EUR    | 906 734,30         | 8 704,92   | 962 870,46      | 56 136,16                | XS2616652637 |
| NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22 | EUR    | 302 795,15         | 1 225,98   | 316 608,74      | 13 813,59                | XS2716710756 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16  | EUR    | 602 834,99         | 2 459,45   | 541 475,12      | (61 359,87)              | XS2317069685 |
| TELEFONICA EMIS 4.18 2033-11-21  | EUR    | 599 675,46         | 2 768,77   | 631 141,18      | 31 465,72                | XS2722162315 |
| BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13  | EUR    | 598 203,99         | 3 715,16   | 623 642,18      | 25 438,19                | XS2717301365 |
| MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26 | EUR    | 645 877,99         | 5 259,56   | 582 621,10      | (63 256,89)              | XS2221845683 |
| KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26 | EUR    | 398 747,45         | 1 370,23   | 383 203,43      | (15 544,02)              | XS2018636600 |
| PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17 | EUR    | 91 480,53          | 4 378,10   | 101 775,22      | 10 294,69                | XS2187529180 |
| HERA SPA 0.88 2027-07-05         | EUR    | 459 155,96         | 2 918,29   | 463 848,90      | 4 692,94                 | XS2020608548 |
| BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21 | EUR    | 499 613,98         | 2 419,02   | 512 730,74      | 13 116,76                | XS2721113160 |
| PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09 | EUR    | 249 133,71         | 7 985,10   | 257 640,52      | 8 506,81                 | XS2021462440 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284417

# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284418

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OERSTED A/S 1.50 2029-11-26        | EUR    | 329 158,58         | (11 450,34) | 283 925,17      | (45 233,41)              | XS1721760541 |
| SNCF EPIC 0.62 2030-04-17          | EUR    | 723 357,87         | 10 972,27   | 694 764,32      | (28 593,55)              | FR0013507647 |
| EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15      | EUR    | 796 746,10         | 18 327,80   | 831 256,46      | 34 510,36                | XS2171713006 |
| KFW 0.00 2028-09-15                | EUR    | 7 341 382,36       | 89 234,61   | 7 246 403,39    | (94 978,97)              | XS2209794408 |
| UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14      | EUR    | 1 198 694,67       | 7 259,18    | 1 254 592,77    | 55 898,10                | IT0005570988 |
| LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23    | EUR    | 636 777,30         | 3 617,80    | 599 473,14      | (37 304,16)              | XS2306621934 |
| AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23      | EUR    | 992 944,53         | 10 040,98   | 1 080 701,56    | 87 757,03                | XS2207169111 |
| TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22   | EUR    | 1 338 961,51       | 5 986,89    | 1 264 718,18    | (74 243,33)              | XS2207430120 |
| STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16   | EUR    | 1 125 792,89       | 15 513,87   | 1 146 466,28    | 20 673,39                | XS2407985220 |
| DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03    | EUR    | 398 830,49         | 1 714,42    | 347 911,38      | (50 919,11)              | XS2308298962 |
| PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17   | EUR    | 854 237,62         | (13 087,49) | 675 715,23      | (178 522,39)             | FR0013535150 |
| ING GROEP NV 2.50 2030-11-15       | EUR    | 367 473,63         | (20 159,12) | 308 990,74      | (58 482,89)              | XS1909186451 |
| VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29   | EUR    | 199 430,29         | 6 499,76    | 207 843,30      | 8 413,01                 | XS2604699327 |
| ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20   | EUR    | 302 807,28         | 12 406,89   | 317 561,91      | 14 754,63                | XS2609970848 |
| BADEN WUERTTEMBER 3.00 2033-06-27  | EUR    | 302 508,66         | 4 487,26    | 312 291,10      | 9 782,44                 | DE000A14JZX6 |
| AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22       | EUR    | 99 116,37          | 1 150,47    | 100 770,15      | 1 653,78                 | DE000A30VPL3 |
| VONOVIA SE 4.75 2027-05-23         | EUR    | 302 140,70         | 8 072,26    | 313 189,18      | 11 048,48                | DE000A30VQA4 |
| VONOVIA SE 0.62 2031-03-24         | EUR    | 140 194,63         | 5 981,75    | 153 046,36      | 12 851,73                | DE000A3E5FR9 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02   | EUR    | 601 014,08         | (44,71)     | 539 816,46      | (61 197,62)              | DE000A3H2ZX9 |
| ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22   | EUR    | 314 018,86         | (8 001,40)  | 300 073,45      | (13 945,41)              | XS1808739459 |
| KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01       | EUR    | 398 204,80         | 836,07      | 374 441,26      | (23 763,54)              | BE0002832138 |
| ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22       | EUR    | 629 889,16         | (13 731,47) | 590 501,57      | (39 387,59)              | XS1400167133 |
| ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16   | EUR    | 200 869,57         | 7 671,23    | 207 277,09      | 6 407,52                 | AT0000A32562 |
| HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16    | EUR    | 298 999,98         | 11 055,20   | 300 099,81      | 1 099,83                 | AT0000A32RP0 |
| SFIL SA 0.00 2028-11-23            | EUR    | 511 062,94         | (4 322,13)  | 445 222,13      | (65 840,81)              | FR0014000MX1 |
| ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14   | EUR    | 407 756,10         | 2 408,94    | 352 653,96      | (55 102,14)              | XS2201857534 |
| TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03   | EUR    | 107 442,34         | (2 478,43)  | 95 562,87       | (11 879,47)              | XS2002491780 |
| CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13   | EUR    | 1 008 849,51       | 34 495,43   | 1 022 133,34    | 13 283,83                | IT0005532574 |
| FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02   | EUR    | 200 598,44         | (142,82)    | 166 105,44      | (34 493,00)              | BE0002755362 |
| NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20   | EUR    | 333 099,83         | (1 842,83)  | 320 931,67      | (12 168,16)              | XS2104915033 |
| KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25       | EUR    | 387 623,87         | 6 046,89    | 388 841,83      | 1 217,96                 | BE0002875566 |
| KBC GROEP NV 4.38 2031-12-06       | EUR    | 994 261,97         | 3 139,52    | 1 056 128,87    | 61 866,90                | BE0002951326 |
| E ON SE 0.38 2027-09-29            | EUR    | 449 605,82         | (3 828,89)  | 406 762,35      | (42 843,47)              | XS2103014291 |
| CTP BV 0.75 2027-02-18             | EUR    | 278 422,69         | 2 563,87    | 248 601,21      | (29 821,48)              | XS2303052695 |
| PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14   | EUR    | 352 274,49         | 6 272,73    | 362 901,22      | 10 626,73                | XS1904690341 |
| VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29   | EUR    | 199 719,45         | 5 938,02    | 201 431,42      | 1 711,97                 | XS2604697891 |
| MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30   | EUR    | 634 391,50         | 13 486,90   | 660 433,70      | 26 042,20                | DE000A3LH6U5 |
| E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19 | EUR    | 323 371,07         | (11 531,29) | 294 835,74      | (28 535,33)              | XS1702729275 |
| LA POSTE 1.45 2028-11-30           | EUR    | 111 445,50         | (5 197,80)  | 98 400,11       | (13 045,39)              | FR0013384567 |
| MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11   | EUR    | 224 520,29         | 4 269,18    | 245 606,84      | 21 086,55                | DE000A3H3JM4 |
| ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13   | EUR    | 422 306,09         | (11 043,27) | 390 962,66      | (31 343,43)              | FR0013213295 |
| REGIE AUTONOME D 0.88 2027-05-25   | EUR    | 457 401,32         | 11 252,00   | 462 952,78      | 5 551,46                 | FR0013264488 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284419

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| GECINA, S.A. 1.38 2028-01-26     | EUR    | 911 619,54         | 15 239,51   | 936 491,04      | 24 871,50                | FR0013284205  |
| ENGIE SA 1.38 2029-02-28         | EUR    | 109 116,23         | (2 904,63)  | 96 228,22       | (12 888,01)              | FR0013284254  |
| GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14     | EUR    | 330 790,45         | 14 895,26   | 361 716,53      | 30 926,08                | FR0013322989  |
| PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06 | EUR    | 300 104,50         | 966,25      | 267 808,21      | (32 296,29)              | XS2112475509  |
| SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22 | EUR    | 1 198 552,23       | (34 173,85) | 1 063 924,15    | (134 628,08)             | FR0013372299  |
| RWE AG 0.50 2028-11-26           | EUR    | 199 728,00         | 177,20      | 178 625,43      | (21 102,57)              | XS2412044567  |
| ENGIE SA 3.25 2049-02-28         | EUR    | 1 526 735,60       | 38 165,30   | 1 383 075,68    | (143 659,92)             | FR0013398229  |
| LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24 | EUR    | 216 883,84         | (5 572,28)  | 188 942,21      | (27 941,63)              | FR0013415692  |
| ENGIE SA 0.38 2027-06-21         | EUR    | 1 527 726,29       | (10 284,89) | 1 384 266,08    | (143 460,21)             | FR0013428489  |
| COVIVO 1.12 2031-09-17           | EUR    | 236 463,08         | 3 137,39    | 245 647,35      | 9 184,27                 | FR0013447232  |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04   | EUR    | 504 039,77         | 1 441,26    | 478 363,17      | (25 676,60)              | FR0013465358  |
| ENGIE SA 1.75 2028-03-27         | EUR    | 2 360 694,24       | 31 695,66   | 2 278 604,73    | (82 089,51)              | FR0013504677  |
| REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16   | EUR    | 630 053,76         | 2 218,30    | 554 215,50      | (75 838,26)              | XS2332186001  |
| SOCIETE FONCIERE 1.50 2025-05-29 | EUR    | 286 187,61         | 8 025,23    | 286 446,51      | 258,90                   | FR0013335767  |
| NRW BANK 0.00 2030-02-18         | EUR    | 1 770 797,68       | 17 177,80   | 1 783 845,20    | 13 047,52                | DE000NWB0AJ5  |
| CREDIT MUTUEL AR 1.25 2029-06-11 | EUR    | 173 805,61         | 1 393,44    | 181 671,17      | 7 865,56                 | FR0013517307  |
| VONOVIA SE 2.38 2032-03-25       | EUR    | 233 555,14         | 10 662,87   | 258 460,92      | 24 905,78                | DE000A3MQS72  |
| BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10 | EUR    | 508 074,17         | 2 753,56    | 519 723,19      | 11 649,02                | DE000BLB6JJ0  |
| BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21 | EUR    | 399 574,39         | 8 992,74    | 410 159,74      | 10 585,35                | DE000BLB6JZ6  |
| COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24   | EUR    | 702 653,95         | 4 059,43    | 672 759,15      | (29 894,80)              | DE000CB0HRQ9  |
| COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25   | EUR    | 99 972,95          | 1 409,59    | 105 114,62      | 5 141,67                 | DE000CZ439B6  |
| FORVIA SE 2.38 2029-06-15        | EUR    | 182 126,02         | (487,09)    | 165 158,22      | (16 967,80)              | XS2312733871  |
| NRW BANK 0.75 2028-06-30         | EUR    | 630 428,77         | 13 900,09   | 637 779,25      | 7 350,48                 | DE000NWB0AF3  |
| MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30 | EUR    | 1 105 131,18       | 23 303,60   | 1 119 371,38    | 14 240,20                | DE000A3LH6T7  |
| NRW BANK 0.00 2031-02-03         | EUR    | 491 806,62         | 1 928,54    | 415 836,46      | (75 970,16)              | DE000NWB0AL1  |
| NRW BANK 0.00 2031-07-28         | EUR    | 312 396,08         | 1 706,82    | 262 763,58      | (49 632,50)              | DE000NWB0AN7  |
| OERSTED A/S 1.75 3019-12-09      | EUR    | 115 086,63         | 126,47      | 101 032,35      | (14 054,28)              | XS2010036874  |
| SSE PLC 2.88 2029-08-01          | EUR    | 298 388,46         | 1 873,41    | 288 903,76      | (9 484,70)               | XS2510903862  |
| BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22 | EUR    | 159 147,33         | 300,55      | 164 308,48      | 5 161,15                 | XS2411178630  |
| NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13 | EUR    | 276 199,13         | 3 299,37    | 279 183,73      | 2 984,60                 | XS24111311579 |
| BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10  | EUR    | 744 559,35         | 7 147,54    | 743 658,43      | (279,55)                 | XS2311407352  |
| COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14   | EUR    | 766 899,32         | 7 105,47    | 380 621,31      | (16 759,11)              | DE000CZ45W57  |
| STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03 | EUR    | 300 999,53         | 14 249,72   | 647 408,47      | (10 378,22)              | XS2487016250  |
| RWE AG 2.12 2026-05-24           | EUR    | 645 229,68         | 9 804,72    | 910 400,80      | 2 178,79                 | XS2482936247  |
| LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-09-07 | EUR    | 884 936,78         | 3 679,02    | 115 564,60      | 25 464,02                | XS2384269101  |
| RWE AG 3.62 2029-02-13           | EUR    | 111 187,37         | 3 672,30    | 104 035,44      | 4 377,23                 | XS2584685031  |
| RWE AG 4.12 2035-02-13           | EUR    | 99 227,21          | 1 228,87    | 104 035,44      | 4 808,23                 | XS2584685387  |
| MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09 | EUR    | 368 710,78         | 1 228,87    | 319 789,22      | (48 921,56)              | XS2384723263  |
| NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09     | EUR    | 299 594,78         | 419,66      | 274 490,40      | (25 104,38)              | XS2384734542  |
| NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16 | EUR    | 398 847,29         | 14 732,30   | 411 472,25      | 12 624,96                | XS2575973776  |
| KFW 2.75 2033-02-14              | EUR    | 991 832,42         | 24 753,83   | 1 017 855,76    | 26 023,34                | XS2586942448  |
| NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01 | EUR    | 181 698,32         | 4 963,79    | 169 972,51      | (11 725,81)              | XS2381853279  |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1284420

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01 | EUR    | 397 903,29         | 6 170,04    | 388 944,65         | (8 958,64)                  | XS2487054004 |
| ABN AMRO GROUP N 3.00 2032-06-01 | EUR    | 178 920,74         | 3 987,23    | 194 940,57         | 16 019,83                   | XS2487054939 |
| DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16     | EUR    | 463 117,20         | 14 795,26   | 468 690,86         | 5 573,66                    | XS2588099478 |
| NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21 | EUR    | 299 793,51         | 482,07      | 265 010,36         | (34 783,15)                 | XS2388449758 |
| KFW 0.00 2031-09-15              | EUR    | 2 624 665,47       | 26 795,52   | 2 458 374,48       | (166 290,99)                | XS2388445764 |
| PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15 | EUR    | 320 772,32         | (1 877,77)  | 311 885,17         | (8 887,15)                  | XS1789176846 |
| HERA SPA 2.50 2029-05-25         | EUR    | 243 916,18         | 4 141,29    | 237 004,47         | (6 911,71)                  | XS2485360981 |
| ACEA SPA 3.88 2031-01-24         | EUR    | 3 040 627,65       | 104 437,61  | 3 062 072,29       | 21 444,64                   | XS2579284469 |
| OERSTED A/S 3.25 2031-09-13      | EUR    | 220 527,36         | 1 644,43    | 216 010,68         | (4 516,68)                  | XS2531569965 |
| CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19 | EUR    | 248 651,93         | 1 669,10    | 239 978,07         | (8 673,86)                  | XS2176686546 |
| SSE PLC 0.88 2025-09-06          | EUR    | 1 394 649,71       | (2 994,28)  | 1 352 647,79       | (42 001,92)                 | XS1676952481 |
| TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17 | EUR    | 660 287,77         | 2 314,32    | 651 788,96         | (8 498,81)                  | XS2478299204 |
| TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17 | EUR    | 271 355,12         | 5 199,80    | 287 994,72         | 16 639,60                   | XS2478299386 |
| AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23    | EUR    | 179 261,55         | 3 664,36    | 184 825,32         | 5 563,77                    | XS2578472339 |
| RWE AG 2.75 2030-05-24           | EUR    | 499 884,24         | 8 324,07    | 484 906,03         | (14 978,21)                 | XS2482887879 |
| SKF AB 0.88 2029-11-15           | EUR    | 100 955,64         | (270,97)    | 88 050,44          | (12 905,20)                 | XS2079107830 |
| ABN AMRO GROUP N 0.50 2026-04-15 | EUR    | 458 367,47         | 12 939,97   | 462 493,49         | 4 126,02                    | XS1982037696 |
| STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14 | EUR    | 285 003,87         | 5 887,01    | 253 300,11         | (31 703,76)                 | XS2079678400 |
| NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15 | EUR    | 605 842,51         | 577,87      | 583 469,70         | (22 372,81)                 | XS2080205367 |
| TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10 | EUR    | 106 315,42         | (3 416,23)  | 99 610,27          | (6 705,15)                  | XS1980270810 |
| DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15 | EUR    | 199 977,32         | 584,80      | 157 405,39         | (42 571,93)                 | XS2280835260 |
| FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13 | EUR    | 498 335,76         | 6 549,13    | 528 343,06         | 30 007,30                   | XS2680945479 |
| MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26 | EUR    | 284 025,19         | 2 404,37    | 316 333,07         | 32 307,88                   | XS2381261424 |
| CTP BV 0.62 2026-09-27           | EUR    | 162 045,71         | 9 049,89    | 169 821,56         | 7 775,85                    | XS2390530330 |
| ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12 | EUR    | 258 012,80         | 4 020,47    | 271 749,48         | 13 736,68                   | XS2678749990 |
| IBERDROLA INTERN 1.12 2026-04-21 | EUR    | 759 993,25         | 17 238,51   | 760 991,39         | 998,14                      | XS1398476793 |
| ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23 | EUR    | 800 147,89         | 1 046,11    | 680 675,86         | (119 472,03)                | XS2389343380 |
| KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04 | EUR    | 436 601,94         | 11 062,80   | 444 697,71         | 8 095,77                    | XS2596537972 |
| NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14 | EUR    | 505 319,15         | 18 808,84   | 515 593,30         | 10 274,15                   | XS2596599063 |
| STELLANTIS 4.38 2030-03-14       | EUR    | 470 476,23         | 15 292,40   | 489 587,84         | 19 111,61                   | XS2597110027 |
| IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26 | EUR    | 1 624 566,66       | 32 245,90   | 1 595 229,25       | (29 337,41)                 | XS1797138960 |
| KFW 0.50 2026-09-28              | EUR    | 532 829,15         | (16 879,08) | 492 773,66         | (40 055,49)                 | XS1897340854 |
| ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12 | EUR    | 240 165,34         | 466,57      | 243 294,67         | 3 129,33                    | XS2694995163 |
| KFW 2.00 2029-11-15              | EUR    | 3 760 953,12       | 24 791,03   | 3 893 743,61       | 132 790,49                  | XS2498154207 |
| VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25  | EUR    | 292 758,24         | 3 916,85    | 319 775,29         | 27 017,05                   | XS2694874533 |
| ALD SA 4.00 2027-07-05           | EUR    | 392 747,34         | 8 294,37    | 408 308,77         | 15 561,43                   | XS2498554992 |
| NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16    | EUR    | 309 405,16         | 9 491,76    | 321 945,20         | 12 540,04                   | XS2599779597 |
| KFW 0.01 2027-05-05              | EUR    | 3 272 161,57       | 2 597,11    | 3 047 693,78       | (224 467,79)                | XS1999841445 |
| CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21 | EUR    | 99 982,00          | 104,51      | 92 299,97          | (7 682,03)                  | PTCGDCOM0037 |
| CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31 | EUR    | 301 722,20         | 2 922,13    | 322 938,87         | 21 216,67                   | PTCGDDOM0036 |
| EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15   | EUR    | 205 209,97         | (393,17)    | 194 339,91         | (10 870,06)                 | PTEDPNOM0015 |
| EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26   | EUR    | 199 521,65         | 4 016,62    | 205 615,25         | 6 093,60                    | PTEDPUOM0008 |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1284421

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14       | EUR    | 1 016 017,32       | 32 021,86   | 1 031 190,71    | 15 173,39                | XS2597696124 |
| VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28   | EUR    | 503 907,03         | 9 750,55    | 499 187,62      | (4 719,41)               | XS2491738352 |
| ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16   | EUR    | 699 148,09         | 26 964,77   | 718 315,83      | 19 167,74                | XS2575971994 |
| IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12   | EUR    | 1 706 512,77       | 48 892,47   | 1 686 155,13    | (20 357,64)              | XS1890845875 |
| OERSTED A/S 3.62 2026-03-01        | EUR    | 567 943,32         | 17 508,23   | 571 511,09      | 3 567,77                 | XS2591026856 |
| OERSTED A/S 3.75 2030-03-01        | EUR    | 513 225,75         | 16 590,75   | 529 180,30      | 15 954,55                | XS2591029876 |
| OERSTED A/S 4.12 2035-03-01        | EUR    | 199 700,69         | 6 905,00    | 208 170,00      | 8 469,31                 | XS2591032235 |
| DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16   | EUR    | 440 154,42         | (17 294,90) | 416 396,54      | (23 757,88)              | XS1891174341 |
| IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09   | EUR    | 502 487,01         | 6 475,34    | 456 242,64      | (46 244,37)              | XS2295335413 |
| TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01   | EUR    | 493 939,97         | 8 755,87    | 498 409,09      | 4 469,12                 | XS1591694481 |
| OERSTED A/S 2.25 2028-06-14        | EUR    | 377 950,34         | 8 569,09    | 381 096,94      | 3 146,60                 | XS2490471807 |
| VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28   | EUR    | 404 006,50         | 2 727,00    | 407 187,46      | 3 180,96                 | XS2491738949 |
| AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04      | EUR    | 943 495,93         | 16 940,93   | 945 449,78      | 1 953,85                 | XS2491963638 |
| ACEA SPA 0.00 2025-09-28           | EUR    | 181 510,15         | 6 015,73    | 182 540,27      | 1 030,12                 | XS2292486771 |
| INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08    | EUR    | 332 215,56         | 15 303,55   | 358 253,91      | 26 038,35                | XS2592658947 |
| EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13     | EUR    | 1 199 790,59       | (59 710,48) | 1 139 511,32    | (60 279,27)              | XS1893621026 |
| LANDWIRTSCHAFTLI 3.25 2033-09-26   | EUR    | 496 059,69         | 4 351,79    | 528 295,51      | 32 235,82                | XS2694863841 |
| VOLKSWAGEN LEASING 4.62 2029-03-25 | EUR    | 499 108,11         | 6 148,44    | 527 654,61      | 28 546,50                | XS2694872594 |
| AZA SPA 2.50 2026-06-15            | EUR    | 386 194,17         | 10 545,43   | 388 989,73      | 2 795,56                 | XS2491189408 |
| AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17      | EUR    | 375 443,35         | 245,90      | 367 086,54      | (8 356,81)               | XS2343340852 |
| ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21   | EUR    | 302 018,14         | 10 612,65   | 312 484,41      | 10 466,27                | XS2536941656 |
| ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21   | EUR    | 108 378,41         | (5 499,55)  | 103 348,58      | (5 029,83)               | XS1937665955 |
| BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11    | EUR    | 398 694,55         | 2 148,91    | 373 510,97      | (25 183,58)              | XS2340236327 |
| MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07   | EUR    | 390 816,73         | (332,42)    | 370 593,35      | (20 223,38)              | XS2241387252 |
| SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26       | EUR    | 99 871,10          | 2 517,42    | 101 061,68      | 1 190,58                 | XS2641720987 |
| EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11     | EUR    | 97 684,20          | 3 444,71    | 103 411,58      | 5 727,38                 | XS2542914986 |
| BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16    | EUR    | 505 297,07         | 11 255,12   | 523 158,40      | 17 861,33                | XS2576362839 |
| BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04    | EUR    | 549 127,38         | 13 624,45   | 588 007,03      | 38 879,65                | XS2643234011 |
| ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13       | EUR    | 663 928,54         | 12 210,51   | 680 521,26      | 16 592,72                | XS2635647154 |
| KELLOGG CO 0.50 2029-05-20         | EUR    | 575 866,03         | 3 443,41    | 502 609,78      | (73 256,25)              | XS2343510520 |
| SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20        | EUR    | 426 889,73         | 792,85      | 395 665,37      | (31 224,36)              | XS2343563214 |
| INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13    | EUR    | 500 185,13         | 26 735,23   | 534 934,84      | 45 602,84                | XS2545759099 |
| TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09   | EUR    | 489 332,00         | 1 359,41    | 447 813,36      | (52 371,77)              | XS2348325494 |
| TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28   | EUR    | 1 007 905,93       | 6 473,03    | 1 046 987,93    | 39 082,00                | XS2549543143 |
| TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28   | EUR    | 103 085,17         | 2 523,21    | 109 036,46      | 5 951,29                 | XS2549543226 |
| SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29   | EUR    | 1 154 540,22       | 23 511,82   | 1 173 794,06    | 19 253,84                | XS2643041721 |
| VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22   | EUR    | 463 420,85         | 10 509,78   | 438 280,58      | (25 140,27)              | XS2234567233 |
| SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22        | EUR    | 1 152 922,39       | (11 812,18) | 1 030 255,54    | (122 666,85)             | XS1938381628 |
| SKF AB 3.12 2028-09-14             | EUR    | 143 873,21         | 1 765,64    | 145 703,31      | 1 830,10                 | XS2532247892 |
| ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17   | EUR    | 932 897,51         | 3 702,47    | 942 513,08      | 9 615,57                 | XS2432293673 |
| STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13       | EUR    | 100 414,89         | 783,98      | 100 372,24      | (42,65)                  | XS2532312548 |
| TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26   | EUR    | 285 359,16         | 3 341,39    | 289 735,35      | 4 376,19                 | XS1632897762 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284422

| Cartera Exterior                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23  | EUR    | 1 087 001,13       | 12 158,96  | 1 097 676,56    | 10 675,43                | XS2533012790 |
| AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14  | EUR    | 298 895,12         | 8 410,94   | 314 137,20      | 15 242,08                | XS2636745882 |
| VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15     | EUR    | 757 981,65         | 1 481,47   | 718 067,68      | (39 913,97)              | XS2133390521 |
| CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22     | EUR    | 352 829,84         | 3 647,67   | 361 449,84      | 8 620,00                 | XS2536364081 |
| VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23  | EUR    | 462 110,83         | 10 327,03  | 491 474,66      | 29 363,83                | XS2234567662 |
| ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12  | EUR    | 461 386,52         | 9 197,50   | 487 242,72      | 25 856,20                | XS2634616572 |
| BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12   | EUR    | 1 032 868,30       | 22 836,88  | 1 031 344,19    | (1 524,11)               | XS2634687912 |
| AZA SPA 4.50 2030-09-19           | EUR    | 453 677,08         | 6 794,46   | 484 619,52      | 30 942,44                | XS2534976886 |
| DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21      | EUR    | 494 116,30         | 4 354,51   | 498 759,81      | 4 643,51                 | XS2534985523 |
| EUROPEAN INVEST 2.25 2030-03-15   | EUR    | 2 902 734,99       | 59 970,63  | 2 963 007,40    | 60 272,41                | XS2535352962 |
| DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19      | EUR    | 384 023,55         | 7 735,33   | 391 892,46      | 7 868,91                 | XS2652069480 |
| LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22  | EUR    | 954 717,03         | 14 293,55  | 899 916,45      | (54 800,58)              | XS2233120554 |
| RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30  | EUR    | 399 670,12         | 381,17     | 372 790,23      | (26 879,89)              | XS2068969067 |
| ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16  | EUR    | 106 971,94         | (3 956,63) | 99 441,45       | (7 530,49)               | XS1750986744 |
| ACHMEA BV 3.62 2025-11-29         | EUR    | 300 287,90         | 855,49     | 301 545,83      | 1 257,93                 | XS2560411543 |
| TENNENT HOLDING B 0.12 2032-11-30 | EUR    | 230 106,10         | 1 988,27   | 263 018,49      | 32 912,39                | XS2262065159 |
| E ON SE 0.88 2025-01-08           | EUR    | 920 110,61         | 14 910,69  | 921 174,93      | 1 064,32                 | XS2463505581 |
| E ON SE 1.62 2031-03-29           | EUR    | 562 784,92         | 8 338,17   | 513 758,17      | (49 026,75)              | XS2463518998 |
| AEROPORT DI ROM 1.62 2029-02-02   | EUR    | 434 257,00         | 12 314,02  | 454 438,89      | 20 181,89                | XS2265521620 |
| LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07  | EUR    | 209 937,26         | (7 282,50) | 208 635,08      | (1 302,18)               | XS1960260021 |
| CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21   | EUR    | 1 409 092,33       | (4 768,36) | 1 340 924,80    | (68 167,53)              | XS2067135421 |
| SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22  | EUR    | 573 450,35         | 20 790,98  | 530 953,30      | (42 497,05)              | XS2360041474 |
| MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28  | EUR    | 704 939,32         | 10 756,90  | 742 231,49      | 37 292,17                | XS2672418055 |
| E ON SE 3.75 2029-03-01           | EUR    | 332 841,40         | 4 234,40   | 344 904,44      | 12 063,04                | XS2673536541 |
| E ON SE 4.00 2033-08-29           | EUR    | 398 750,46         | 5 438,86   | 421 821,91      | 23 071,45                | XS2673547746 |
| E ON SE 3.88 2035-01-12           | EUR    | 100 281,62         | 3 735,10   | 104 229,00      | 3 947,38                 | XS2574873183 |
| SSE PLC 4.00 2031-09-05           | EUR    | 358 989,76         | 4 624,67   | 376 918,41      | 17 928,65                | XS2675685700 |
| SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06       | EUR    | 600 018,77         | 9 829,92   | 620 225,98      | 20 207,21                | XS2675722750 |
| VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06  | EUR    | 206 037,26         | 5 034,84   | 226 122,96      | 20 085,70                | XS2675884733 |
| NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30  | EUR    | 303 984,26         | (1 606,07) | 279 248,57      | (24 735,69)              | XS2166209176 |
| SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23  | EUR    | 354 347,14         | 4 361,09   | 352 087,50      | (2 259,64)               | XS2455401328 |
| STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09      | EUR    | 525 929,40         | 10 706,02  | 550 795,41      | 24 866,01                | XS2631822868 |
| E ON SE 1.00 2025-10-07           | EUR    | 99 916,19          | 289,26     | 96 505,98       | (3 410,21)               | XS2152899584 |
| EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16    | EUR    | 201 777,44         | (683,51)   | 187 430,72      | (14 346,72)              | XS2053052895 |
| ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17  | EUR    | 462 288,74         | 4 996,31   | 500 459,44      | 38 170,70                | XS2353182293 |
| RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17   | EUR    | 101 331,82         | 743,85     | 82 334,25       | (18 997,57)              | XS2353473692 |
| DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27      | EUR    | 675 746,27         | 13 220,89  | 706 820,10      | 31 073,83                | XS2654098222 |
| UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05     | EUR    | 459 245,27         | 1 798,03   | 406 996,50      | (52 248,77)              | XS2360310044 |
| VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15  | EUR    | 505 049,64         | 758,72     | 508 203,49      | 3 153,85                 | XS2554487905 |
| RWE AG 0.62 2031-06-11            | EUR    | 660 415,40         | 1 939,24   | 553 747,04      | (106 668,36)             | XS2351092478 |
| SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23  | EUR    | 122 221,47         | 1 950,29   | 112 980,66      | (9 240,81)               | XS2455401757 |
| TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24  | EUR    | 662 602,97         | 11 427,45  | 689 062,55      | 26 459,58                | XS2655852726 |

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS



| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| CTP BV 1.25 2029-06-21                     | EUR    | 432 153,59            | 18 088,27           | 400 770,00            | (31 383,59)              | XS2356030556 |
| ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01           | EUR    | 99 856,11             | 582,22              | 88 363,88             | (11 492,23)              | XS2056491587 |
| UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29              | EUR    | 921 455,59            | 821,34              | 854 154,06            | (67 301,53)              | XS2358287238 |
| LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30           | EUR    | 2 081 203,13          | 17 445,91           | 1 984 034,09          | (97 169,04)              | XS2359292955 |
| EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21             | EUR    | 101 377,26            | 203,69              | 93 902,73             | (7 474,53)               | XS2459544339 |
| NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09           | EUR    | 1 759 966,35          | 56 176,96           | 1 744 300,42          | (15 665,93)              | XS2454249652 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>171 984 965,34</b> | <b>1 968 189,29</b> | <b>169 508 385,74</b> | <b>(2 476 579,60)</b>    |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>193 225 658,97</b> | <b>2 340 674,97</b> | <b>190 925 854,26</b> | <b>(2 299 804,71)</b>    |              |

OP1284423

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



OP1284424

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

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS



OP1284425

| Cartera Interior                                               | Divisa | Valoración inicial   | Intereses        | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                           |        |                      |                  |                      |                          |               |
| AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30                               | EUR    | 251 578,84           | 303,72           | 224 263,61           | (27 315,23)              | ES00000101966 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                   |        | <b>251 578,84</b>    | <b>303,72</b>    | <b>224 263,61</b>    | <b>(27 315,23)</b>       |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                             |        |                      |                  |                      |                          |               |
| BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04                                | EUR    | 1 003 558,04         | (529,98)         | 881 153,27           | (122 404,77)             | XS2063247915  |
| KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14                                   | EUR    | 498 275,98           | 541,10           | 429 473,15           | (68 802,83)              | ES0243307016  |
| INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28                               | EUR    | 1 560 738,26         | 7 316,67         | 1 470 666,01         | (90 072,25)              | XS1725677543  |
| BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22                               | EUR    | 201 583,82           | 4 427,40         | 201 504,16           | (79,66)                  | XS2535283548  |
| BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14                               | EUR    | 583 834,81           | 5 996,15         | 607 173,44           | 23 338,63                | XS2545206166  |
| MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01                               | EUR    | 214 634,29           | 4 076,99         | 229 879,20           | 15 244,91                | XS2347367018  |
| IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16                               | EUR    | 201 440,05           | 200,12           | 189 553,20           | (11 886,85)              | XS2153405118  |
| IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11                               | EUR    | 495 063,12           | 5 936,35         | 412 555,16           | (82 507,96)              | XS2455983861  |
| IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22                               | EUR    | 201 114,66           | 656,62           | 196 123,19           | (4 991,47)               | XS2558916693  |
| BANKINTER SA 0.62 2027-10-06                                   | EUR    | 498 034,13           | 1 511,29         | 420 940,01           | (77 094,12)              | ES0213679JR9  |
| CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18                                   | EUR    | 701 570,25           | 316,44           | 621 599,81           | (79 970,44)              | XS2258971071  |
| ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30                                | EUR    | 306 610,49           | (397,00)         | 241 006,53           | (65 603,96)              | ES0200002055  |
| IBERDROLA FINANZ 1.00 2025-03-07                               | EUR    | 523 139,06           | (7 048,75)       | 486 829,64           | (36 309,42)              | XS1575444622  |
| UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30                                  | EUR    | 200 886,13           | 4 561,64         | 198 915,35           | (1 970,78)               | ES0380907057  |
| FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04                               | EUR    | 1 165 842,05         | 3 754,66         | 1 136 846,61         | (28 995,44)              | XS2081491727  |
| FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04                               | EUR    | 1 029 892,49         | (2 182,65)       | 911 297,11           | (118 595,38)             | XS2081500907  |
| TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25                               | EUR    | 100 296,26           | 1 542,74         | 90 388,56            | (9 907,70)               | XS2484587048  |
| CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09                                   | EUR    | 399 066,72           | 1 786,30         | 323 966,52           | (75 100,20)              | XS2297549391  |
| ADIF ALTA VELOC 1.25 2026-05-04                                | EUR    | 107 722,66           | (3 035,18)       | 97 194,52            | (10 528,14)              | ES0200002030  |
| ADIF ALTA VELOC 0.95 2027-04-30                                | EUR    | 425 250,11           | (5 537,63)       | 368 892,31           | (56 357,80)              | ES0200002048  |
| IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22                               | EUR    | 300 742,90           | 1 085,51         | 288 893,34           | (11 849,56)              | XS2558966953  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                     |        | <b>10 719 296,28</b> | <b>24 978,79</b> | <b>9 804 851,09</b>  | <b>(914 445,19)</b>      |               |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                      |                  |                      |                          |               |
| REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02                        | EUR    | 7 680 000,00         | 554,65           | 7 680 000,01         | 0,01                     | ES00000012F92 |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>7 680 000,00</b>  | <b>554,65</b>    | <b>7 680 000,01</b>  | <b>0,01</b>              |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>18 650 875,12</b> | <b>25 837,16</b> | <b>17 709 114,71</b> | <b>(941 760,41)</b>      |               |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA



OP1284426

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                     |                 |                     |                          |              |
| EUROFIMA 0.10 2030-05-20           | EUR    | 179 825,85          | 156,48          | 143 200,28          | (36 625,57)              | XS2176621253 |
| EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15   | EUR    | 1 121 683,03        | 7 612,42        | 970 787,20          | (150 895,83)             | XS2439543047 |
| KUNTARHOITUS OY 0.05 2029-09-06    | EUR    | 133 508,10          | 209,34          | 110 100,36          | (23 407,74)              | XS2023679843 |
| EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15   | EUR    | 450 690,59          | 3 971,37        | 389 234,93          | (61 455,66)              | XS2314675997 |
| AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31   | EUR    | 1 323 573,71        | (1 041,98)      | 1 301 453,84        | (22 119,87)              | FR0013365376 |
| INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22   | EUR    | 319 037,04          | (7 163,12)      | 274 243,46          | (44 793,58)              | XS1912495691 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>3 528 318,32</b> | <b>3 744,51</b> | <b>3 189 020,07</b> | <b>(339 298,25)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                     |                 |                     |                          |              |
| BPCE SA 0.50 2028-01-14            | EUR    | 198 328,06          | 964,38          | 170 877,26          | (27 450,80)              | FR0014007LL3 |
| ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31    | EUR    | 498 187,31          | 680,65          | 376 503,94          | (121 683,37)             | ES0200002063 |
| KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26   | EUR    | 398 747,45          | 1 103,95        | 369 223,12          | (29 524,33)              | XS2018636600 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16    | EUR    | 602 834,99          | 2 864,35        | 499 880,99          | (102 954,00)             | XS2317069685 |
| CREDIT MUTUEL AR 4.25 2032-12-01   | EUR    | 101 555,26          | 343,40          | 98 590,92           | (2 964,34)               | FR001400E946 |
| PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02   | EUR    | 301 420,50          | 1 800,42        | 297 033,07          | (4 387,43)               | FR001400DP44 |
| SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06   | EUR    | 200 786,77          | 3 394,52        | 200 329,23          | (457,54)                 | FR001400CKA4 |
| RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06      | EUR    | 391 643,54          | 8 497,75        | 386 232,34          | (5 411,20)               | FR001400B1L7 |
| SUEZ 2.88 2034-05-24               | EUR    | 391 654,03          | 7 301,65        | 336 081,36          | (55 572,67)              | FR001400AFO9 |
| SUEZ 2.38 2030-05-24               | EUR    | 789 018,97          | 12 249,31       | 699 718,80          | (89 300,17)              | FR001400AFN1 |
| ORSTED A/S 2.25 2017-11-24         | EUR    | 1 562 886,95        | 3 513,70        | 1 424 742,53        | (138 144,42)             | XS1720192696 |
| ENGIE SA 3.50 2029-09-27           | EUR    | 391 564,92          | 3 906,29        | 389 981,55          | (1 583,37)               | FR001400A1H6 |
| IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22   | EUR    | 1 019 390,24        | 11 406,25       | 994 757,92          | (24 632,32)              | XS1721244371 |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30     | EUR    | 463 018,72          | 1 479,45        | 422 718,15          | (40 300,57)              | FR0014006N17 |
| SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21   | EUR    | 238 256,12          | 2 811,17        | 239 048,67          | 792,55                   | FR00140060E7 |
| ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28   | EUR    | 766 151,03          | 5 023,65        | 628 238,82          | (137 912,21)             | FR0014003OC5 |
| BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14     | EUR    | 1 813 267,99        | 1 460,96        | 1 557 215,51        | (256 052,48)             | FR00140005J1 |
| SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25   | EUR    | 2 524 631,99        | (5 114,38)      | 1 928 539,38        | (596 092,61)             | FR00140005B8 |
| SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22   | EUR    | 898 129,09          | 2 179,11        | 764 258,42          | (133 870,67)             | FR0013536661 |
| ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17    | EUR    | 854 237,62          | (7 564,91)      | 598 585,29          | (255 652,33)             | FR0013535150 |
| SNCF EPIC 0.62 2030-04-17          | EUR    | 300 478,27          | 1 199,76        | 246 572,58          | (53 905,69)              | FR0013507647 |
| ENGIE SA 1.75 2028-03-27           | EUR    | 1 442 227,74        | 11 313,74       | 1 273 041,66        | (169 186,08)             | FR0013504677 |
| SUEZ 1.88 2027-05-24               | EUR    | 692 228,68          | 8 847,67        | 633 831,25          | (58 397,43)              | FR001400AFL5 |
| SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15   | EUR    | 1 299 175,93        | 2 019,43        | 922 964,05          | (376 211,88)             | CH1130818847 |
| LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22   | EUR    | 954 717,03          | 6 141,24        | 860 488,76          | (94 228,27)              | XS2233120554 |
| COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23   | EUR    | 167 937,19          | 1 445,43        | 165 227,48          | (2 709,71)               | XS2533012790 |
| FERROVIE DELLO S 0.88 2023-12-07   | EUR    | 103 085,25          | (2 264,11)      | 100 117,64          | (2 967,61)               | XS1732400319 |
| MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09   | EUR    | 408 753,90          | (3 392,18)      | 392 469,33          | (16 284,57)              | XS2132337697 |
| STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13       | EUR    | 100 414,89          | 841,15          | 95 676,41           | (4 738,48)               | XS2532312548 |
| SKF AB 3.12 2028-09-14             | EUR    | 143 873,21          | 1 441,36        | 138 208,60          | (5 664,61)               | XS2532247892 |
| REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16     | EUR    | 630 053,76          | 2 227,13        | 503 485,18          | (126 568,58)             | XS2332186001 |
| ORSTED A/S 3.25 2031-09-13         | EUR    | 220 527,36          | 1 998,51        | 208 045,66          | (12 481,70)              | XS2531569965 |
| ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09       | EUR    | 248 911,43          | 2 093,40        | 240 323,28          | (8 588,15)               | XS2531420730 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

### Cartera Exterior

|                                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17 | EUR    | 91 480,53          | 1 596,32    | 94 010,00          | 2 529,47                    | XS2187529180 |
| KFW 0.00 2029-06-15              | EUR    | 1 111 682,91       | (1 911,88)  | 906 914,88         | (204 768,03)                | XS2331327564 |
| LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24 | EUR    | 216 883,84         | (3 824,52)  | 174 345,62         | (42 538,22)                 | FR0013415692 |
| ERG SPA 0.50 2027-09-11          | EUR    | 757 210,46         | (1 591,91)  | 638 777,32         | (118 433,14)                | XS2229434852 |
| BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08 | EUR    | 499 754,76         | 1 124,59    | 431 308,63         | (68 446,13)                 | BE6328785207 |
| TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05 | EUR    | 110 193,05         | (3 059,27)  | 92 363,60          | (17 829,45)                 | XS1828037587 |
| SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05 | EUR    | 204 737,67         | 1 834,02    | 193 299,58         | (11 438,09)                 | XS2527451905 |
| EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05    | EUR    | 100 551,78         | 1 030,89    | 95 661,19          | (4 890,59)                  | XS2527319979 |
| ING GROEP NV 4.12 2033-08-24     | EUR    | 98 736,47          | 1 469,18    | 94 119,70          | (4 616,77)                  | XS2524746687 |
| MUNICH RE 1.25 2041-05-26        | EUR    | 494 549,40         | 3 767,12    | 374 312,88         | (120 236,52)                | XS2221845683 |
| UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14  | EUR    | 193 668,42         | 2 933,17    | 185 628,83         | (8 039,59)                  | XS1218319702 |
| ORSTED A/S 1.50 2029-11-26       | EUR    | 329 158,58         | (8 573,93)  | 268 541,44         | (60 617,14)                 | XS1721760541 |
| ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09 | EUR    | 198 858,30         | 2 436,64    | 197 722,68         | (1 135,62)                  | XS2531420656 |
| CTP BV 0.75 2027-02-18           | EUR    | 278 422,69         | 2 303,51    | 210 197,77         | (68 224,92)                 | XS2303052695 |
| VONOVIA SE 4.75 2027-05-23       | EUR    | 302 140,70         | 1 447,39    | 296 262,17         | (5 878,53)                  | DE000A30VQA4 |
| AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22     | EUR    | 99 116,37          | 986,64      | 98 059,57          | (1 056,80)                  | DE000A30VPL3 |
| BASF SE 0.25 2027-06-05          | EUR    | 180 586,34         | 1 974,22    | 174 404,08         | (6 182,26)                  | DE000A289DC9 |
| ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11  | EUR    | 248 827,03         | 2 924,10    | 247 436,95         | (1 390,08)                  | XS2009861480 |
| KFW 0.00 2028-09-15              | EUR    | 3 526 048,40       | 15 094,61   | 3 095 643,39       | (430 405,01)                | XS2209794408 |
| ING GROEP NV 2.50 2030-11-15     | EUR    | 367 473,63         | (13 474,03) | 285 976,24         | (81 497,39)                 | XS1909186451 |
| ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22 | EUR    | 314 018,86         | (4 782,39)  | 291 913,91         | (22 104,95)                 | XS1808739459 |
| DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03  | EUR    | 398 830,49         | 1 549,49    | 322 759,72         | (76 070,77)                 | XS2308298962 |
| TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22 | EUR    | 1 338 961,51       | 6 003,29    | 1 199 945,45       | (139 016,06)                | XS2207430120 |
| BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04   | EUR    | 504 039,77         | 1 445,21    | 458 973,15         | (45 066,62)                 | FR0013465358 |
| NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20 | EUR    | 333 099,83         | (1 212,98)  | 310 058,62         | (23 041,21)                 | XS2104915033 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27 | EUR    | 199 934,89         | 109,07      | 173 925,97         | (26 008,92)                 | DE000A3T0X22 |
| E.ON SE 0.38 2027-09-29          | EUR    | 449 605,82         | (2 400,32)  | 387 591,93         | (62 013,89)                 | XS2103014291 |
| KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25     | EUR    | 387 623,87         | 4 670,20    | 366 242,02         | (21 381,85)                 | BE0002875566 |
| KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01     | EUR    | 398 204,80         | 838,36      | 353 017,26         | (45 187,54)                 | BE0002832138 |
| FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02 | EUR    | 200 598,44         | (83,05)     | 150 640,78         | (49 957,66)                 | BE0002755362 |
| INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19 | EUR    | 323 371,07         | (8 631,58)  | 281 580,58         | (41 790,49)                 | XS1702729275 |
| TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03 | EUR    | 107 442,34         | (1 788,64)  | 83 048,46          | (24 393,88)                 | XS2002491780 |
| ASSICURAZIONI GE 2.43 2031-07-14 | EUR    | 407 756,10         | 3 096,72    | 329 596,54         | (78 159,56)                 | XS2201857534 |
| SFIL SA 0.00 2028-11-23          | EUR    | 511 062,94         | (2 934,94)  | 417 294,94         | (93 768,00)                 | FR0014000MX1 |
| ALLIANDER NV 0.88 2026-04-22     | EUR    | 629 889,16         | (8 302,21)  | 563 203,25         | (66 685,91)                 | XS1400167133 |
| LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23  | EUR    | 636 777,30         | 2 858,41    | 545 654,12         | (91 123,18)                 | XS2306621934 |
| RWE AG 0.50 2028-11-26           | EUR    | 199 728,00         | 139,54      | 165 726,35         | (34 001,65)                 | XS2412044567 |
| E.ON SE 0.88 2034-10-18          | EUR    | 441 690,09         | 1 383,95    | 319 044,84         | (122 645,25)                | XS243244246  |
| ENGIE SA 3.25 2049-02-28         | EUR    | 1 526 735,60       | 38 269,86   | 1 367 129,35       | (159 606,25)                | FR0013398229 |
| CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05  | EUR    | 207 470,58         | (5 736,21)  | 201 887,06         | (5 583,52)                  | FR0013385515 |
| LA POSTE 1.45 2028-11-30         | EUR    | 111 445,50         | (3 958,82)  | 91 806,97          | (19 638,53)                 | FR0013384567 |
| SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22 | EUR    | 1 198 552,23       | (21 261,46) | 1 001 875,75       | (196 676,48)                | FR0013372299 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284427

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
HOLANDA



OP1284428

| Cartera Exterior                 | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| GEICINA, S.A. 1.62 2030-03-14    | EUR    | 330 790,45         | 6 714,27    | 334 513,73      | 3 723,28                 | FR0013322989 |
| ENGIE SA 1.38 2029-02-28         | EUR    | 109 116,23         | (1 935,74)  | 89 312,48       | (19 803,75)              | FR0013284254 |
| ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13 | EUR    | 422 306,09         | (7 312,62)  | 370 022,37      | (52 283,72)              | FR0013213295 |
| FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15 | EUR    | 182 126,02         | (239,73)    | 136 852,46      | (45 273,56)              | XS2312733871 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02 | EUR    | 1 702 873,23       | 446,91      | 1 446 048,39    | (256 824,84)             | DE000A3H2ZX9 |
| PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06 | EUR    | 300 104,50         | 980,74      | 248 871,22      | (51 233,28)              | XS2112475509 |
| VONOVIA SE 2.38 2032-03-25       | EUR    | 77 944,42          | 2 152,10    | 79 197,80       | 1 253,38                 | DE000A3MQS72 |
| BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10  | EUR    | 298 677,54         | 727,40      | 257 363,92      | (41 313,62)              | XS2311407352 |
| SSE PLC 2.88 2029-08-01          | EUR    | 298 388,46         | 3 004,50    | 270 965,05      | (27 423,41)              | XS2510903862 |
| ORSTED A/S 1.75 3019-12-09       | EUR    | 115 086,63         | 126,82      | 98 757,63       | (16 329,00)              | XS2010036874 |
| NRW BANK 0.00 2031-07-28         | EUR    | 312 396,08         | 936,52      | 244 500,28      | (67 895,80)              | DE000NWB0AN7 |
| COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14   | EUR    | 491 806,62         | 1 051,99    | 387 283,01      | (104 523,61)             | DE000NWB0AL1 |
| COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24   | EUR    | 766 899,32         | 7 286,58    | 744 989,15      | (21 910,17)              | DE000CZ45W57 |
| BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10 | EUR    | 702 653,95         | 4 070,55    | 640 233,61      | (62 420,34)              | DE000CB0HRQ9 |
| DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17 | EUR    | 399 386,27         | 609,87      | 329 261,97      | (70 124,30)              | DE000BLB6JJ0 |
| ENGIE SA 0.38 2027-06-21         | EUR    | 1 527 726,29       | (6 125,96)  | 1 307 530,28    | (220 196,01)             | FR0013428489 |
| CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19 | EUR    | 365 215,67         | 3 914,45    | 314 060,63      | (51 155,04)              | XS2412556461 |
| TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10 | EUR    | 106 315,42         | (2 461,22)  | 95 612,25       | (10 703,17)              | XS1980270810 |
| KFW 0.00 2031-09-15              | EUR    | 1 441 809,15       | 5 456,67    | 1 142 133,33    | (299 675,82)             | XS2388457264 |
| NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21 | EUR    | 299 793,51         | 454,02      | 242 856,05      | (56 937,46)              | XS2388449758 |
| ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01 | EUR    | 397 903,29         | 5 770,95    | 374 644,89      | (23 258,40)              | XS2487054004 |
| STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03 | EUR    | 390 999,53         | 6 073,76    | 361 218,02      | (29 781,51)              | XS2487016250 |
| HERA SPA 2.50 2029-05-25         | EUR    | 243 916,18         | 3 867,12    | 222 838,73      | (21 077,45)              | XS2485360981 |
| NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09     | EUR    | 599 189,56         | 678,43      | 504 979,95      | (94 209,61)              | XS2384734542 |
| MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09 | EUR    | 368 710,78         | 821,88      | 296 307,16      | (72 403,62)              | XS2384723263 |
| RWE AG 2.12 2026-05-24           | EUR    | 166 815,43         | 2 174,94    | 158 256,36      | (8 559,07)               | XS2482936247 |
| RWE AG 2.75 2030-05-24           | EUR    | 499 884,24         | 8 320,55    | 454 834,79      | (45 049,45)              | XS2482887879 |
| CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21  | EUR    | 1 409 092,33       | (2 944,73)  | 1 292 217,96    | (116 874,37)             | XS2067135421 |
| DIGITAL INTREPID 0.62 2031-07-15 | EUR    | 199 977,32         | 583,25      | 137 221,52      | (62 755,80)              | XS2280835260 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04  | EUR    | 1 023 926,12       | (11 889,10) | 961 543,89      | (62 382,23)              | XS2089368596 |
| ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15 | EUR    | 605 842,51         | 579,45      | 561 443,67      | (44 398,84)              | XS2080205367 |
| STEDIN HOLDING N 0.50 2029-11-14 | EUR    | 285 003,87         | 4 360,15    | 237 777,00      | (47 226,87)              | XS2079678400 |
| INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10  | EUR    | 625 975,38         | (9 685,45)  | 602 053,70      | (23 921,68)              | XS1979446843 |
| SKF AB 0.88 2029-11-15           | EUR    | 100 955,64         | (175,31)    | 80 866,58       | (20 089,06)              | XS2079107830 |
| TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17 | EUR    | 473 740,32         | 1 221,68    | 424 104,04      | (49 636,28)              | XS2478299204 |
| SSE PLC 0.88 2025-09-06          | EUR    | 926 413,78         | (10 536,72) | 850 174,46      | (76 239,32)              | XS1676952481 |
| CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19 | EUR    | 248 651,93         | 1 399,47    | 221 897,11      | (26 754,82)              | XS2176686546 |
| KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05 | EUR    | 233 672,27         | 1 033,38    | 204 493,08      | (29 179,19)              | XS2475958059 |
| SATO OYJ 1.38 2028-02-24         | EUR    | 579 918,57         | 3 856,62    | 423 236,87      | (156 681,70)             | XS2233121792 |
| NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01 | EUR    | 181 698,32         | 2 214,39    | 160 245,36      | (21 452,96)              | XS2381853279 |
| EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13   | EUR    | 1 199 790,59       | (39 756,95) | 1 091 882,99    | (107 907,60)             | XS1893621026 |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284429

#### Cartera Exterior

| Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| EUR    | 205 209,97         | 349,30      | 184 989,77      | (20 220,20)              | PTEDPNOM0015 |
| EUR    | 1 096 329,55       | 30 301,81   | 986 426,82      | (109 902,73)             | PTEDPKOM0034 |
| EUR    | 301 722,20         | 2 930,14    | 303 417,74      | 1 695,54                 | PTCGDDOM0036 |
| EUR    | 99 982,00          | 104,79      | 83 606,98       | (16 375,02)              | PTCGDCOM0037 |
| EUR    | 3 272 161,57       | (4 979,60)  | 2 904 477,59    | (367 683,98)             | XS1999841445 |
| EUR    | 961 312,66         | 3 832,28    | 933 568,27      | (27 744,39)              | XS2498154207 |
| EUR    | 807 848,54         | (2 588,94)  | 774 004,17      | (33 844,37)              | XS1998025008 |
| EUR    | 532 829,15         | (11 234,94) | 469 543,78      | (63 285,37)              | XS1897340854 |
| EUR    | 737 291,95         | 14 146,23   | 682 757,66      | (54 534,29)              | XS1797138960 |
| EUR    | 138 629,37         | (3 530,84)  | 116 447,35      | (22 182,02)              | XS1789176846 |
| EUR    | 206 808,34         | (3 414,26)  | 195 374,80      | (11 433,54)              | XS1694219780 |
| EUR    | 800 147,89         | 1 067,10    | 633 465,83      | (166 682,06)             | XS2389343380 |
| EUR    | 447 193,47         | 7 999,33    | 432 006,31      | (15 187,16)              | XS2491963638 |
| EUR    | 311 404,29         | (6 750,36)  | 293 883,53      | (17 520,76)              | XS1691909920 |
| EUR    | 404 006,50         | 3 446,47    | 385 800,54      | (18 205,96)              | XS2491738949 |
| EUR    | 503 907,03         | 7 245,31    | 490 662,02      | (13 245,01)              | XS2491738352 |
| EUR    | 839 120,97         | 14 047,78   | 779 342,36      | (59 778,61)              | XS1591694481 |
| EUR    | 386 194,17         | 7 215,26    | 378 924,79      | (7 269,38)               | XS2491189408 |
| EUR    | 440 154,42         | (10 871,13) | 391 112,77      | (49 041,65)              | XS1891174341 |
| EUR    | 542 207,27         | 14 380,14   | 482 100,48      | (60 106,79)              | XS1890845875 |
| EUR    | 96 892,22          | 1 494,07    | 92 474,81       | (4 417,41)               | XS2490471807 |
| EUR    | 303 984,26         | (887,02)    | 264 359,02      | (39 625,24)              | XS2166209176 |
| EUR    | 502 487,01         | 6 475,34    | 425 525,14      | (76 961,87)              | XS2295335413 |
| EUR    | 108 378,41         | (4 078,82)  | 100 211,68      | (8 166,73)               | XS1937665955 |
| EUR    | 832 095,63         | (15 263,44) | 788 058,73      | (44 036,90)              | XS1550149204 |
| EUR    | 515 425,85         | 3 483,64    | 509 692,39      | (5 733,46)               | XS2549543226 |
| EUR    | 500 185,73         | 1 379,04    | 377 935,07      | (122 250,06)             | XS2348325494 |
| EUR    | 534 034,47         | 9 416,28    | 440 554,95      | (93 479,52)              | XS2345877497 |
| EUR    | 489 332,00         | 5 896,05    | 513 145,46      | 23 813,46                | XS2545759099 |
| EUR    | 426 889,73         | 795,02      | 374 149,81      | (52 739,92)              | XS2343563214 |
| EUR    | 575 866,03         | 2 811,49    | 476 962,15      | (98 903,88)              | XS2343510520 |
| EUR    | 199 096,06         | 123,29      | 169 403,26      | (29 692,80)              | XS2343340852 |
| EUR    | 97 684,20          | 916,71      | 98 505,22       | 821,02                   | XS2542914986 |
| EUR    | 399 670,12         | 339,55      | 352 966,31      | (46 703,81)              | XS2068969067 |
| EUR    | 398 694,55         | 2 154,79    | 337 272,94      | (61 421,61)              | XS2340236327 |
| EUR    | 198 869,17         | 746,92      | 187 482,89      | (11 386,28)              | XS2052503872 |
| EUR    | 302 018,14         | 1 379,40    | 296 249,86      | (5 768,28)               | XS2536941656 |
| EUR    | 352 829,84         | 3 657,66    | 347 416,23      | (5 413,61)               | XS2536364081 |
| EUR    | 1 458 725,36       | 9 630,27    | 1 419 698,77    | (39 026,59)              | XS2535352962 |
| EUR    | 494 116,30         | 4 366,44    | 488 617,19      | (5 499,11)               | XS2534985523 |
| EUR    | 453 677,08         | 6 025,82    | 452 092,30      | (1 584,78)               | XS2534976886 |
| EUR    | 494 369,58         | 4 772,08    | 489 084,50      | (5 285,08)               | XS2534891978 |

# Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284430

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22           | EUR    | 463 420,85            | 5 082,80          | 401 765,83           | (61 655,02)              | XS2234567233 |
| VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15              | EUR    | 757 981,65            | 1 137,05          | 687 518,31           | (70 463,34)              | XS2133390521 |
| SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22                | EUR    | 1 152 922,39          | (5 529,63)        | 969 528,49           | (183 393,90)             | XS1938381628 |
| MIZUHO FINANCIAR 0.21 2025-10-07           | EUR    | 390 816,73            | (168,65)          | 356 522,71           | (34 294,02)              | XS2241387252 |
| ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01           | EUR    | 99 856,11             | 571,31            | 82 731,24            | (17 124,87)              | XS2056491587 |
| E.ON SE 1.62 2031-03-29                    | EUR    | 562 784,92            | 7 586,28          | 477 690,17           | (85 094,75)              | XS2463518998 |
| E.ON SE 0.88 2025-01-08                    | EUR    | 151 505,18            | 1 145,15          | 144 534,75           | (6 970,43)               | XS2463505581 |
| SNAM SPA 3.38 2026-12-05                   | EUR    | 99 955,63             | 246,43            | 97 834,98            | (2 120,65)               | XS2562879192 |
| ACHMEA BV 3.62 2025-11-29                  | EUR    | 300 287,90            | 958,44            | 297 066,98           | (3 220,92)               | XS2560411543 |
| UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05              | EUR    | 459 245,27            | 1 802,96          | 367 879,55           | (91 365,72)              | XS2360310044 |
| LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07           | EUR    | 209 937,26            | (5 059,70)        | 201 596,44           | (8 340,82)               | XS1960260021 |
| SEAGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22          | EUR    | 573 450,35            | 8 529,51          | 486 482,39           | (86 967,96)              | XS2360041474 |
| EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21             | EUR    | 101 377,26            | 380,49            | 88 127,35            | (13 249,91)              | XS2459544339 |
| LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30           | EUR    | 1 290 107,01          | 2 632,68          | 1 076 739,32         | (213 367,69)             | XS2359292955 |
| ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16           | EUR    | 106 971,94            | (2 966,71)        | 95 347,42            | (11 624,52)              | XS1750986744 |
| UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29              | EUR    | 921 455,59            | 512,79            | 809 060,37           | (112 395,22)             | XS2358287238 |
| RWE AG 0.62 2031-06-11                     | EUR    | 660 415,40            | 2 080,50          | 496 463,56           | (163 951,84)             | XS2351092478 |
| DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22            | EUR    | 297 950,08            | 1 017,85          | 260 292,67           | (37 657,41)              | XS2356091269 |
| CTP BV 1.25 2029-06-21                     | EUR    | 432 153,59            | 9 410,17          | 326 414,62           | (105 738,97)             | XS2356030556 |
| SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23           | EUR    | 167 569,39            | 1 712,41          | 153 477,89           | (14 091,50)              | XS2455401757 |
| SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23           | EUR    | 505 049,64            | 2 405,59          | 498 228,73           | (6 820,91)               | XS2554487905 |
| VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15           | EUR    | 1 759 966,35          | 22 325,56         | 1 671 722,93         | (88 243,42)              | XS2454249652 |
| NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09           | EUR    | 101 331,82            | 745,89            | 71 329,23            | (30 002,59)              | XS2353473692 |
| RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17            | EUR    | 403 554,89            | (722,74)          | 354 574,36           | (48 980,53)              | XS2053052895 |
| EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16             | EUR    | 99 916,19             | 274,49            | 94 087,39            | (5 828,80)               | XS2152899584 |
| E.ON SE 1.00 2025-10-07                    | EUR    | 487 298,12            | 6 159,25          | 407 236,16           | (80 061,96)              | BE6333133039 |
| ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08           | EUR    | 500 080,77            | 8,27              | 377 176,39           | (122 904,38)             | XS2259210677 |
| ONTARIO TEACHERS 0.05 2030-11-25           | EUR    | 98 717 483,60         | 262 341,16        | 86 825 033,62        | (11 892 449,98)          |              |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>102 245 801,92</b> | <b>266 085,67</b> | <b>90 014 053,69</b> | <b>(12 231 748,23)</b>   |              |

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1284431

| Descripción                          | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>             |        |                                 |                     |                             |
| NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 | EUR    | 2 392 560,00                    | 2 259 810,00        | 8/03/2023                   |
| NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000 | EUR    | 3 928 192,00                    | 3 819 750,00        | 8/03/2023                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>     |        | <b>6 320 752,00</b>             | <b>6 079 560,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                       |        | <b>6 320 752,00</b>             | <b>6 079 560,00</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284432

## Santander Sostenible Bonos, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284433

## **Santander Sostenible Bonos, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 9 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2023 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2023 para el Fondo.

#### **Acciones propias**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1284434

**Santander Sostenible Bonos, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

**La secretaria del Consejo de Administración**

Fdo: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertran

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vázquez

**ANEXO**

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Contenido cualitativo:**

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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