

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

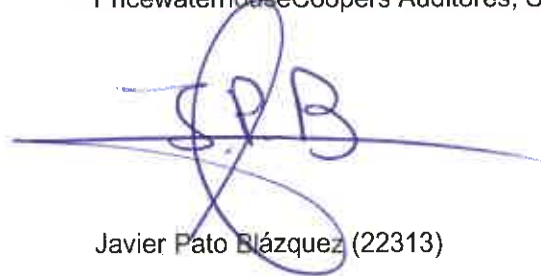
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10061

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1283371

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 265 313 657,64	1 407 415 954,42
Deudores	6 325 630,64	10 347 497,59
Cartera de inversiones financieras	1 234 928 182,27	1 352 647 792,95
Cartera interior	179 262 721,85	313 537 775,58
Valores representativos de deuda	111 253 636,13	278 770 310,44
Instrumentos de patrimonio	45 009 085,72	34 767 465,14
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	23 000 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 045 354 061,94	1 039 199 423,13
Valores representativos de deuda	725 863 689,06	690 330 160,26
Instrumentos de patrimonio	234 401 978,61	224 192 488,43
Instituciones de Inversión Colectiva	83 979 044,78	124 118 154,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 109 349,49	558 620,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 311 398,48	(89 405,76)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 059 844,73	44 420 663,88
TOTAL ACTIVO	1 265 313 657,64	1 407 415 954,42



CLASE 8.ª



OP1283372

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 262 923 400,82	1 405 205 547,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 262 923 400,82	1 405 205 547,89
Capital	-	-
Partícipes	1 191 034 295,13	1 597 581 914,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	(5 207 567,67)	(5 207 567,67)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	77 096 673,36	(187 168 799,09)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 390 256,82	2 210 406,53
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 719 546,82	2 134 946,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	670 710,00	75 459,65
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 265 313 657,64	1 407 415 954,42
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	424 319 700,31	101 215 359,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	235 948 233,19	5 547 731,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	188 371 467,12	95 667 627,40
Otras cuentas de orden	186 692 037,07	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	186 692 037,07	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	611 011 737,38	101 215 359,00

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



CLASE 8.^a



OP1283373

Santander Sostenible Crecimiento, 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	(16 353 875,23)	(17 672 119,35)
Comisión de gestión	(14 875 167,77)	(15 879 566,58)
Comisión de depositario	(1 364 381,58)	(1 608 505,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(114 325,88)	(184 047,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16 353 875,23)	(17 672 119,35)
Ingresos financieros	25 950 085,68	17 098 563,92
Gastos financieros	(1 674 849,43)	(4 208 857,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	51 563 595,30	(113 828 865,18)
Por operaciones de la cartera interior	9 933 576,10	(15 551 652,04)
Por operaciones de la cartera exterior	41 788 302,20	(98 277 213,14)
Por operaciones con derivados	(158 283,00)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(307 275,32)	337 744,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 150 978,34	(68 895 265,51)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 567 773,25	(9 034 913,46)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	14 440 236,46	(97 294 714,60)
Resultados por operaciones con derivados	(1 857 031,37)	37 434 362,55
Otros	-	-
Resultado financiero	93 682 534,57	(169 496 679,74)
Resultado antes de impuestos	77 328 659,34	(187 168 799,09)
Impuesto sobre beneficios	(231 985,98)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	77 096 673,36	(187 168 799,09)

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 Crecimiento, 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	77 096 673,36								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	77 096 673,36								

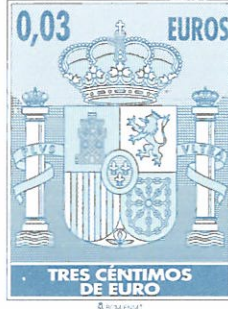
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	-	1 405 205 547,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	-	1 405 205 547,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	77 096 673,36	-	-	77 096 673,36
Operación del resultado del ejercicio	(187 168 799,09)	-	-	187 168 799,09	-	-	-
Operaciones con participes	129 445 364,52	-	-	-	-	-	129 445 364,52
Suscripciones	(348 824 184,95)	-	-	-	-	-	(348 824 184,95)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 191 034 295,13	(5 207 567,67)	-	77 096 673,36	-	-	1 262 923 400,82

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



CLASE 8.^a



OP1283374

Santander Sostenible Crecimiento, 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	(187 168 799,09)								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	(187 168 799,09)								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 840 242 907,09	(5 207 567,67)	-	21 189 692,20	-	-	1 856 225 031,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 840 242 907,09	(5 207 567,67)	-	21 189 692,20	-	-	1 856 225 031,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(187 168 799,09)	-	-	(187 168 799,09)
Aplicación del resultado del ejercicio	21 189 692,20	-	-	(21 189 692,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	187 004 417,12	-	-	-	-	-	187 004 417,12
Suscripciones	(450 855 101,76)	-	-	-	-	-	(450 855 101,76)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 597 581 914,65	(5 207 567,67)	-	(187 168 799,09)	-	-	1 405 205 547,89



CLASE 8.^a



OP1283375



CLASE 8.^a



OP1283376

Santander Sostenible Crecimiento, 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 Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017 bajo la denominación social de Santander Sostenible 1, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de marzo de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5.240, 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 tres clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 euros.

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

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



CLASE 8.^a



OP1283377

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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

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

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

Durante el período comprendido entre el 22 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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

(**) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,95% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(***) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,70% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1283378

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Durante el ejercicio 2022, hasta el 21 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,20% (*)	0,95% (**)	0,70% (***)
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 1,10% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(**) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,85% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

(***) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,60% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante hecho relevante. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 1.338 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.

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.



CLASE 8.ª



OP1283379

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 participes 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.
- 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.



CLASE 8.ª



OP1283380

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1283381

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1283382

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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.
- 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.



CLASE 8.^a



OP1283383

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1283384

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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.

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 "Participes" 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.



CLASE 8.ª



OP1283385

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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	3 509 915,53	3 431 574,73
Administraciones Públicas deudoras	1 693 973,15	6 106 436,63
Operaciones pendientes de liquidar	1 108 792,75	735 642,44
Otros	12 949,21	73 843,79
	6 325 630,64	10 347 497,59

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.

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 693 973,15	2 945 980,48
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	3 160 456,15
	1 693 973,15	6 106 436,63

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1283386

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	231 985,98	-
Operaciones pendientes de liquidar	222 190,92	737 761,35
Otros	1 265 369,92	1 397 185,53
	1 719 546,82	2 134 946,88

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 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	179 262 721,85	313 537 775,58
Valores representativos de deuda	111 253 636,13	278 770 310,44
Instrumentos de patrimonio	45 009 085,72	34 767 465,14
Depósitos en Entidades de Crédito	23 000 000,00	-
Cartera exterior	1 045 354 061,94	1 039 199 423,13
Valores representativos de deuda	725 863 689,06	690 330 160,26
Instrumentos de patrimonio	234 401 978,61	224 192 488,43
Instituciones de Inversión Colectiva	83 979 044,78	124 118 154,44
Derivados	1 109 349,49	558 620,00
Intereses de la cartera de inversión	10 311 398,48	(89 405,76)
	1 234 928 182,27	1 352 647 792,95



CLASE 8.^a



OP1283387

Santander Sostenible Crecimiento, 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
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	8 562 283,55	28 086 603,48
Cuentas en divisa	10 274 058,76	8 346 884,93
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	5 223 502,42	7 987 175,47
	24 059 844,73	44 420 663,88

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.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OP1283388

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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

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

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>838 706 644,39</u>	<u>508 589 574,62</u>	<u>57 909 328,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 919 080,69</u>	<u>5 367 643,35</u>	<u>605 112,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,04</u>	<u>94,75</u>	<u>95,70</u>
Número de partícipes	<u>45 095</u>	<u>3 626</u>	<u>47</u>

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.



CLASE 8.^a



OP1283389

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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	186 692 037,07	-
	<u>186 692 037,07</u>	<u>-</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.

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.



CLASE 8.ª



OP1283390

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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 mantiene 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.

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 modifica 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 Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



OP1283391

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	2 799 423,07	52 507,05	2 865 178,46	65 755,39	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4 525 012,38	(19 082,10)	4 089 601,09	(435 411,29)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8 689 703,19	45 439,57	8 569 151,78	(120 551,41)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	5 229 740,77	69 109,78	4 523 521,29	(706 219,48)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3 831 084,66	(7 089,66)	3 449 325,66	(381 759,00)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	3 558 607,63	10 131,68	3 018 380,20	(540 227,43)	ES0000012I32
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	14 583 694,02	225 007,95	14 300 065,66	(283 628,36)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1 024 670,05	8 431,84	912 746,53	(111 923,52)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	2 301 655,42	32 753,21	2 289 483,65	(12 171,77)	ES0000012K53
INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	199 382,55	1 112,62	202 872,05	3 489,50	XS2586947082
SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	449 623,99	10 257,79	465 616,15	15 992,16	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1 789 256,38	9 888,62	1 866 897,08	77 640,70	ES0000012L78
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	503 147,56	176,18	469 261,18	(33 886,38)	ES0000010P66
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3 175 255,32	32 976,24	3 182 478,86	7 223,54	ES0L02409065
INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR	2 221 523,43	15 179,73	2 325 458,09	103 934,66	XS2708407015
INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	8 451 425,95	182 243,20	8 457 441,80	6 015,85	XS2412060092
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	2 385 272,12	1 682,13	2 267 200,97	(118 071,15)	XS2250026734
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	6 519 231,50	107 712,49	6 371 709,27	(147 522,23)	ES0000012K38
TOTALES Deuda pública		72 237 709,99	778 438,32	69 626 389,77	(2 611 320,22)	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	402 169,32	966,85	406 281,12	4 111,80	XS2558916693
ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	891 012,86	23 829,74	890 259,54	(753,32)	XS2610209129
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	998 351,07	2 299,76	910 518,82	(87 832,25)	ES0213679J99
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	2 001 866,99	(55 713,48)	1 915 781,71	(86 085,28)	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1 993 085,66	2 158,47	1 824 702,68	(168 382,98)	ES0243307016
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	394 497,20	4 978,59	410 464,52	15 967,32	XS2530034649
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	486 539,01	6 655,78	529 733,61	43 194,60	XS2545206166
TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	10 511 604,22	270 943,01	10 506 317,88	(5 286,34)	XS1946004451
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	576 569,47	33 959,51	654 458,13	77 888,66	XS2347367018
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	892 288,65	15 515,50	934 620,33	42 331,68	XS2648498371
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	200 903,17	3 715,16	204 594,73	3 691,56	XS2552369469
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 006 954,81	(225,34)	970 343,95	(36 610,86)	XS2153405118
BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	304 101,47	2 184,43	315 916,49	11 815,02	XS2553801502
ADIF ALTA VELOCI 3.90 2033-04-30	EUR	1 008 745,01	25 927,23	1 049 119,59	40 374,58	ES0200002089
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	416 895,90	1 630,81	443 293,96	26 398,06	XS2357417257
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	10 040 675,13	234 009,45	10 055 366,82	14 691,69	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	801 874,39	2 712,51	818 320,54	16 446,15	XS2558966953
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 202 691,86	540,98	1 131 047,71	(71 644,15)	XS2258971071
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	129 311,83	1 102,75	137 725,21	8 413,38	XS2661068234
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 395 723,28	3 474,05	1 298 919,79	(96 803,49)	XS2063247915
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	703 086,44	15 922,13	700 137,94	(2 948,50)	ES0380907057

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283392

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 211 982,17	1 655,34	2 110 177,18	(101 804,99)	XS2081500907
TELEFONICA EMIS1 2.59 2031-05-25	EUR	200 532,53	3 031,53	192 701,54	(7 830,99)	XS2484587048
BANCO SANTANDER 1.12 2027-06-23	EUR	616 424,18	18 979,36	638 916,27	22 492,09	XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,30	353 196,52	(45 870,20)	XS2297549391
BANCO DE SABADEL 5.00 2029-06-07	EUR	499 110,21	14 207,65	526 256,69	27 146,48	XS2598331242
ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	693 912,68	6 869,29	740 203,53	46 290,85	XS2698998593
EDP SERVICIOS FI 4.38 2032-04-04	EUR	311 206,68	3 393,87	336 210,50	25 003,82	XS2699159351
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	693 056,87	8 962,30	621 659,06	(71 397,81)	XS2455983861
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 984 239,78	655 473,53	41 627 246,36	(356 993,42)	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	15 136 614,60	-	11 355 313,15	(3 781 301,45)	ES0171996095
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	3 027 403,51	-	3 807 326,85	779 923,34	ES0165386014
ELEGNOR SA	EUR	4 659 232,62	-	7 352 051,20	2 692 818,58	ES0129743318
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	4 584 707,01	-	4 541 473,40	(23 233,61)	ES0121975009
BANCO SANTANDER SA	EUR	6 481 667,73	-	6 938 232,24	456 564,51	ES0113900J37
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	12 131 109,24	-	11 014 688,88	(1 116 420,36)	ES0105563003
TOTALES Acciones admitidas cotización		46 000 734,71	-	45 009 085,72	(991 648,99)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 4.00 2024-01-10	EUR	23 000 000,00	107 279,79	23 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		23 000 000,00	107 279,79	23 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		183 222 684,48	1 541 191,64	179 262 721,85	(3 959 962,63)	

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



CLASE 8.ª



OP1283393

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	3 851 113,24	45 881,36	3 779 074,74	(72 038,50)	IT0005419848
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	15 508 143,56	360 565,23	15 627 912,99	119 769,43	EU000A284451
EUROPEAN STABILI 0.00 2024-12-16	EUR	10 827 726,83	(111 215,80)	10 468 555,70	(359 171,13)	EU000A1Z99M6
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	4 218 844,35	(246 472,01)	3 946 086,82	(272 757,53)	EU000A1GVVF8
EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(11 110,25)	1 280 301,75	(202 165,80)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	5 943 991,49	84 454,61	6 044 288,02	100 296,53	XS1107718279
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	2 952 896,32	32 599,00	3 029 847,06	76 950,74	IT0005556011
ITALY BUONI ORDI 4.00 2031-10-30	EUR	8 877 324,17	61 279,48	9 248 837,84	371 513,67	IT0005542359
ITALY BUONI ORDI 3.40 2025-03-28	EUR	8 094 230,27	80 401,36	8 159 442,35	65 212,08	IT0005534281
ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	7 527 006,98	165 175,15	7 453 239,01	(73 767,97)	IT0005493298
ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	1 954 954,11	51 663,83	1 950 405,01	(4 549,10)	IT0005484552
ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	9 448 467,04	196 282,92	9 274 220,54	(174 246,50)	IT0005467482
BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	2 958 813,32	57 340,86	2 984 639,13	25 825,81	BE0000346552
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	6 628 229,43	142 186,90	6 088 055,22	(540 174,21)	IT0005422891
EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR	3 238 489,83	25 690,01	3 267 188,55	28 698,72	EU000A3K4DJ5
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	3 877 574,42	(100 208,69)	3 482 262,13	(395 312,29)	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12 722 891,83	(175 049,68)	12 337 557,00	(385 334,83)	DE0001141802
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5 970 052,23	27 575,72	6 091 153,69	121 101,46	DE0001102622
BUNDES REPUBLIC D 0.00 2029-08-15	EUR	1 933 120,76	(22 088,17)	1 706 232,45	(226 888,31)	DE0001102473
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	26 212 090,43	188 326,99	26 205 901,28	(6 189,15)	DE0001030740
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	9 464 172,52	138 059,03	9 431 462,19	(32 710,33)	DE0001030732
BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	110 000 780,53	2 096 011,94	110 310 491,84	309 711,31	DE0001030716
AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	3 222 221,01	65 971,89	3 337 577,74	115 356,73	AT0000A33SH3
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	2 289 671,97	(13 556,00)	2 256 510,07	(33 161,90)	AT0000A1VGK0
FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	2 090 383,77	20 847,24	2 157 486,28	67 102,51	FI40000557525
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1 925 001,95	46 853,96	1 916 562,81	(8 439,14)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1 065 072,73	12 814,82	1 016 170,21	(48 902,52)	BE0000347568
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	10 730 132,47	168 281,94	10 133 460,59	(596 671,88)	IT0005433690
FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	13 437 157,29	46 820,77	13 031 396,00	(405 761,29)	FR0014007TY9
IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	1 395 229,27	25 843,78	1 405 916,02	10 686,75	IE00BFZRQ242
EUROPEAN INVESTM 0.00 2030-04-28	EUR	889 976,45	(4 720,80)	739 999,52	(149 976,93)	XS2283340060
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	301 855,16	(683,47)	259 730,47	(42 124,69)	LU2162831981
EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	1 719 967,98	44 112,04	1 760 167,96	40 199,98	XS2154339860
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	5 060 776,39	101 089,26	4 877 931,10	(182 845,29)	XS2439543047
KUNTARAOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	113 710,11	348,41	100 187,29	(13 522,82)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(3 575,52)	1 268 467,52	(245 034,13)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	5 303 914,24	(70 299,21)	4 907 734,91	(396 179,33)	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4 987 743,27	20 341,89	4 546 593,33	(441 149,94)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVE 0.01 2030-11-15	EUR	811 189,07	17 091,62	745 773,19	(65 415,88)	XS2314675997
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	4 442 562,48	(6 542,52)	3 858 490,32	(585 072,16)	NL0014555419
FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1 851 378,74	41 677,51	1 931 472,09	80 093,35	FR001400HI98

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

OP1283394

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	1 192 171,13	(16 927,47)	1 055 089,97	(137 081,16)	EU000A287074
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	15 255 201,71	2 17 660,88	14 924 236,07	(330 965,64)	FR001400AIN5
EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	655 649,07	3 940,89	580 686,05	(74 963,02)	EU000A3K4DD8
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	7 527 063,44	181 386,89	7 638 341,11	111 277,67	FR0014004016
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3 562 331,89	48 397,80	3 153 488,10	(408 843,79)	FR0014002WKS3
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	11 356 535,46	146 434,12	11 198 965,88	(157 569,58)	FR0014000UG9
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	8 437 884,56	15 357,18	7 278 744,48	(1 159 140,08)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	5 853 470,95	(28 202,75)	5 555 139,55	(298 331,40)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	11 951 016,07	(12 096,44)	10 542 027,05	(1 408 989,02)	FR0013451507
BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	1 529 986,61	33 364,63	1 563 275,55	33 288,94	DE000BU3Z005
BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	4 337 872,07	53 244,75	4 572 629,44	234 757,37	DE000BU2Z015
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2025-03-13	EUR	4 894 706,49	117 605,32	4 921 224,72	26 518,23	DE000BU22007
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1 383 111,65	(13 563,63)	1 288 712,13	(94 399,52)	EU000A3KTGV8
EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	15 345 594,46	369 114,96	15 563 273,07	217 678,61	EU000A3KNYF7
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	4 281 045,94	(48 586,42)	3 949 086,34	(331 959,60)	IE00BKFCV568
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	9 539 734,54	82 187,19	9 881 031,65	341 297,11	FR001400BKZ3
TOTALES Deuda pública		433 949 203,25	4 749 203,30	426 084 733,89	(7 864 469,36)	
Renta fija privada cotizada						
AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	498 118,53	14 020,14	523 560,09	25 441,56	XS2636745882
BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	916 833,12	22 748,63	981 790,32	64 957,20	XS2643234011
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	385 332,69	7 680,91	406 916,67	21 583,98	XS2634616572
A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 416 010,50	21 226,33	1 512 710,16	96 699,66	XS2534976886
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1 666 014,04	14 683,40	1 681 818,08	15 804,04	XS2534985523
EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	1 925 326,15	36 857,79	1 978 460,90	53 134,75	XS2535352962
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1 166 989,97	8 956,70	1 108 238,03	(58 751,94)	XS2133390521
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1 221 867,91	12 633,63	1 251 875,45	30 007,54	XS2536364081
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2 682 642,44	40 199,82	2 528 730,28	(153 912,16)	XS2233120554
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	905 928,43	31 854,64	937 436,54	31 508,11	XS2536941656
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1 397 602,35	(10 738,39)	1 351 270,14	(46 332,21)	XS1937665955
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	896 981,73	4 835,04	840 399,69	(56 582,04)	XS2340236327
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	410 843,77	(339,83)	389 588,50	(21 255,27)	XS2241387252
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	3 444,71	103 411,58	5 727,38	XS2542914986
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	499 899,94	5 213,16	498 495,36	(1 404,58)	XS2527319979
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	829 149,19	15 251,13	849 884,64	20 735,45	XS2635647154
OERSTED AIS 3.25 2031-09-13	EUR	560 870,99	4 196,19	549 470,28	(11 400,71)	XS2531569965
E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	601 389,74	22 430,00	625 354,62	23 964,88	XS2574873183
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 426 819,57	7 566,01	1 364 369,51	(62 450,06)	XS1828037587
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1 742 433,68	(2 125,06)	1 571 142,35	(171 291,33)	XS2229434852
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	999 335,33	1 620,38	809 336,37	(189 998,96)	CH1130818847
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	5 419 103,42	(19 322,81)	4 712 676,57	(697 426,85)	XS23331327564
VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	770 144,72	17 213,80	819 122,35	48 977,63	XS2234567662
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	522 638,41	4 843,32	522 164,55	(473,86)	XS2531420730

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283395

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 795 857,42	10 781,42	1 567 477,41	(228 380,01)	XS2343510520
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	7 117 693,80	14 610,95	751 648,53	33 954,73	XS2631822868
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 160 043,75	4 102,87	1 020 441,90	(139 601,85)	XS2332186001
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	447 249,16	5 517,52	453 050,32	5 801,16	XS2532247892
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	200 749,78	1 581,70	200 730,73	(19,05)	XS2532312548
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1 583 944,62	(42 472,85)	1 524 464,22	(59 480,40)	XS1632897762
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	405 916,04	5 146,66	405 053,34	(862,70)	XS2533012790
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	695 846,54	22 684,53	723 245,74	27 399,20	XS2531420656
E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	116 605,28	1 250,47	113 793,67	(2 811,61)	XS2463505581
SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	1 067 016,08	21 912,38	1 097 605,41	30 589,33	XS2643041721
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1 463 951,00	7 223,15	1 242 867,90	(221 083,10)	XS2359292955
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	202 694,51	420,94	187 791,90	(14 902,61)	XS2459544339
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1 146 836,68	41 590,75	1 061 897,82	(84 938,86)	XS2360041474
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	10 416 397,89	260 803,87	10 410 883,12	(5 514,77)	XS1960260021
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	598 828,11	3 601,70	530 074,89	(68 753,22)	XS2056491587
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	383 470,18	3 314,49	438 363,45	54 893,27	XS2262065159
TERNA RETE ELETT 3.88 2033-07-24	EUR	529 498,39	9 131,28	550 630,59	21 132,20	XS2655852726
AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	86 899,40	2 459,48	90 891,10	3 991,70	XS2265521620
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1 317 060,83	(6 876,35)	1 209 993,85	(107 066,98)	XS2166209176
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	1 000 191,54	362,83	932 565,67	(67 625,87)	XS2068989067
MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	906 333,41	13 830,59	954 297,34	47 963,93	XS2672418055
E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	428 778,38	5 456,00	444 335,47	15 557,09	XS2673536541
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3 622 456,40	(5 346,65)	3 302 901,50	(319 554,90)	FR0013428489
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	817 945,81	3 202,62	724 934,68	(93 011,13)	XS2360310044
E ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	199 752,39	632,31	192 958,17	(6 794,22)	XS2152899584
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	541 530,49	1 005,89	501 977,32	(39 553,17)	XS2343563214
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	391 465,60	21 388,18	427 947,87	36 482,27	XS2545759099
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	800 253,55	2 185,64	716 490,80	(83 762,75)	XS2348325494
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	301 968,35	1 958,74	314 079,55	12 111,20	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	309 255,51	7 569,63	327 109,38	17 853,87	XS2549543226
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2 258 123,21	2 058,57	2 093 233,27	(164 889,94)	XS2358287238
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	384 023,55	7 735,33	391 892,46	7 868,91	XS2652069480
SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	346 190,06	1 370,06	360 752,49	14 562,43	XS2725959683
ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	154 136,25	1 664,53	166 820,72	12 684,47	XS2353182293
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	220 871,03	(4 342,90)	197 161,79	(23 709,24)	XS2153459123
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	506 419,08	3 719,26	411 671,22	(94 747,86)	XS2353473692
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	544 342,06	10 652,50	569 409,97	25 067,91	XS2654098222
SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	375 959,05	4 111,17	361 054,91	(14 904,14)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	275 171,61	4 407,84	254 420,39	(20 751,22)	XS2455401757
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	543 134,52	1 602,46	455 426,32	(87 708,20)	XS2351092478
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	702 709,19	29 618,15	725 476,60	22 767,41	FR001400DCZ6
RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	757 726,19	19 887,73	795 590,07	37 863,88	FR001400IEQ0

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.ª
BREVETADO



OP1283396

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 174 570,17	14 953,05	1 218 406,59	43 836,42	FR001400A1H6
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	791 103,25	11 831,39	763 041,99	(28 061,26)	FR001400AFL5
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	887 632,85	15 198,88	847 708,38	(39 924,47)	FR001400AFN1
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	391 654,03	7 889,09	373 084,90	(18 569,13)	FR001400AFO9
SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	5 232 953,80	137 343,88	5 323 831,37	90 877,57	FR0014006UI2
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	702 603,69	11 747,95	726 741,09	24 137,40	FR001400CKA4
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 051 289,83	3 245,90	996 826,97	(54 462,86)	FR0014006N17
ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	1 193 895,84	43 010,52	1 232 112,52	38 216,68	FR001400F1G3
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	808 475,16	19 163,93	830 285,25	21 810,09	FR001400F620
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	303 291,08	8 043,44	305 544,73	2 253,65	FR001400FIM6
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	990 584,01	30 539,62	1 036 138,88	45 554,87	FR001400H9B5
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	993 787,93	23 798,07	1 035 819,52	42 031,59	FR001400HIK6
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	296 660,39	3 096,27	292 843,65	(3 816,74)	XS2527451905
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 222 363,47	23 820,04	1 266 971,56	44 608,09	FR001400B1L7
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	599 891,91	1 448,77	545 292,66	(54 599,25)	FR0013536661
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	74 877,96	2 185,93	80 742,32	5 864,36	FR0013447232
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1 094 083,39	3 772,67	960 395,90	(133 687,49)	FR0013450822
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1 513 202,56	4 323,77	1 435 089,51	(78 113,05)	FR0013465358
AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	1 965 214,01	52 267,35	1 969 318,65	4 104,64	FR0013483526
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	1 071 239,17	8 147,79	962 240,02	(108 999,15)	FR0013507647
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	297 589,29	9 864,66	324 597,61	27 008,32	FR0014007VP3
PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR	2 028 795,34	(31 076,56)	1 604 817,44	(423 977,90)	FR0013535150
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	502 526,40	7 872,57	516 725,07	14 198,67	FR001400IV17
SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	313 445,02	1 981,46	322 993,16	9 548,14	XS2713671043
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605 807,30	(1 780,76)	501 571,76	(104 235,54)	FR00140005B8
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 806 003,23	1 456,97	1 661 903,55	(144 099,68)	FR00140005J1
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2 681 374,58	29 989,58	2 347 522,86	(333 851,72)	FR0014003OC5
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 186 595,76	4 418,65	1 023 772,83	(162 822,93)	FR0014005ZP8
SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	500 082,23	15 710,42	524 859,55	24 777,32	FR00140060E7
CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	5 206 341,96	144 099,06	5 222 465,09	16 123,13	FR0013511615
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	484 081,06	12 986,08	475 205,49	(8 875,57)	XS1218319702
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	596 625,95	14 523,43	612 899,55	16 273,60	FR0014001I86
NESTLE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	198 482,23	875,44	207 597,88	9 115,65	XS2718201515
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	284 229,37	946,51	273 062,22	(11 167,15)	XS2018636600
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	219 469,26	10 514,06	244 253,92	24 784,66	XS2187529180
BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	399 703,18	1 934,93	410 184,88	10 481,70	XS2721113160
EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	157 485,97	2 637,83	167 279,02	9 793,05	XS2171713006
OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	548 547,64	(19 063,02)	473 187,73	(75 359,91)	XS1721760541
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 693 944,10	6 919,99	1 521 536,16	(172 407,94)	XS2317069685
MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	394 118,59	3 005,46	332 926,34	(61 192,25)	XS2221844583
TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	299 867,73	1 384,03	315 570,95	15 703,22	XS2722162315
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	481 950,49	790,62	486 163,65	4 213,16	XS2723597923

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



CLASE 8.^a



OP1283397

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	403 049,86	2 083,56	416 002,58	12 952,72	XS2723860990
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	690 787,76	10 256,15	702 308,10	11 520,34	XS2524746687
INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	912 979,89	28 142,35	968 077,31	55 097,42	XS2625196352
PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	166 109,14	5 320,98	171 762,77	5 653,63	XS2021462440
ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	706 802,19	1 857,65	724 673,67	17 871,48	FR001400MF86
ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	398 646,19	4 177,08	426 367,74	27 721,55	FR001400KKM2
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	595 060,86	7 397,54	625 767,13	30 706,27	FR001400KZQ1
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	99 474,44	597,59	106 924,07	7 449,63	FR001400LZO4
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	399 445,35	1 648,48	420 171,20	20 725,85	FR001400M4O2
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	301 092,16	1 342,07	310 850,89	9 758,73	FR001400M6G3
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	348 977,33	2 167,18	363 791,27	14 813,94	XS2717301365
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	505 393,36	1 637,38	518 657,88	13 264,52	FR001400MDV4
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	358 989,76	4 624,67	376 918,41	17 928,65	XS2675685700
RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	510 043,86	1 104,74	516 482,80	6 438,94	FR001400MIG4
UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	399 328,02	935,15	412 264,49	12 936,47	FR001400MLN4
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	12 836 638,47	243 716,08	12 771 540,66	(65 097,81)	XS1414146669
NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	6 583 063,38	120 549,39	6 585 889,20	2 825,82	XS1815070633
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	1 511 183,84	14 508,20	1 604 784,10	93 600,26	XS2616652637
NEDERLANDSE GASU 3.88 2033-05-22	EUR	100 971,72	408,31	105 536,60	4 564,88	XS2716710756
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	706 577,52	1 781,90	714 306,85	7 729,33	FR001400M9L7
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1 261 683,25	(34 717,19)	1 174 475,35	(87 207,90)	FR0013213295
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	19 935,81	1 410 867,59	(90 931,07)	XS1789176846
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	159 147,33	300,55	164 308,48	5 161,15	XS2411178630
NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	184 152,75	2 196,91	186 125,16	1 972,41	XS2411311579
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 085 186,54	2 635,66	1 014 081,23	(71 105,31)	XS2311407352
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 250,51	1 115 643,07	(134 303,27)	XS2112475509
OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	2 169 418,21	2 338,02	1 867 780,69	(301 637,52)	XS2010036874
KFW 0.25 2025-06-30	EUR	12 576 340,64	260 562,97	12 565 441,01	(10 899,63)	XS1612940558
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	974 999,22	5 387,01	820 256,52	(154 742,70)	DE000NWB0AN7
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	744 197,52	33 524,45	813 852,08	69 654,56	FR0013322989
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3 874 391,06	(50 963,82)	3 514 669,39	(359 721,67)	FR0013372299
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1 378 859,11	(35 262,74)	1 246 892,82	(131 966,29)	FR0013384567
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 720 892,39	92 687,16	3 358 898,09	(361 994,30)	FR0013398229
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	731 459,48	(7 327,67)	649 122,42	(82 337,06)	FR0013415692
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1 288 731,21	3 791,69	1 074 401,24	(214 329,97)	DE000A3ESXN1
FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	171 989,03	(454,02)	155 976,75	(16 012,28)	XS2312733871
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	298 864,02	1 739,75	288 325,36	(10 538,66)	DE000CB0HRQ9
E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	512 377,24	6 989,47	542 040,61	29 663,37	XS2673547746
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	374 160,50	7 116,57	409 343,47	35 182,97	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	1 657 666,77	34 961,23	1 679 051,24	21 384,47	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	850 533,35	18 082,96	885 461,94	34 928,59	DE000A3LH6U5
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	233 713,24	12 136,03	256 987,76	23 274,52	DE000A3MQS72

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

OP1283398

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	892 981,74	5 631,58	864 694,57	(28 287,17)	XS2510903862
BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	799 088,79	17 992,78	820 312,18	21 223,39	DE000BLB6JZ6
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	3 300 419,12	4 368,44	2 807 734,67	(492 684,45)	XS2389343380
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	199 885,90	2 819,18	210 229,23	10 343,33	DE000CZ439B6
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1 813 959,18	16 975,41	1 861 188,76	47 229,58	DE000CZ45W57
NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	1 473 964,33	23 286,86	1 472 691,94	(1 272,39)	DE000NWB0AC0
NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	6 728 688,33	150 230,51	6 843 287,58	114 599,25	DE000NWB0AD8
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2 386 364,11	(17 597,38)	2 025 309,21	(361 054,90)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1 658 225,81	6 538,31	1 402 165,27	(256 060,54)	DE000NWB0AL1
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	599 079,41	1 045,75	521 431,00	(77 648,41)	DE000BLB6JJ0
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	561 423,10	106,34	485 767,99	(75 655,11)	XS2297882644
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 243 244,69	(15 187,33)	1 963 936,75	(279 307,94)	FR0013426731
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	349 293,55	8 848,46	355 759,94	6 466,39	XS2596537972
NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	505 319,15	18 808,84	515 593,30	10 274,15	XS2596559063
STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	392 073,52	12 742,68	407 990,85	15 917,33	XS2597110027
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	843 528,81	16 122,95	797 614,62	(45 914,19)	XS1797138960
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	160 130,23	310,90	162 196,59	2 066,36	XS2694995163
DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	1 016 017,32	32 021,86	1 031 190,71	15 173,39	XS2597696124
VOLKSWAGEN LEASI 4.75 2031-09-25	EUR	487 890,39	6 528,92	532 957,98	45 067,59	XS2694874533
ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	294 575,51	6 219,85	306 232,50	11 656,99	XS2498554992
NESTE OIL OY J 4.25 2033-03-16	EUR	618 750,32	18 987,57	643 886,35	25 136,03	XS2599779597
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 569 330,10	(25 879,04)	4 000 500,51	(349 829,59)	XS1999841445
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2 599 410,63	2 717,21	2 399 799,36	(199 611,27)	PTCGDCOM0037
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 025 804,41	(1 837,36)	971 571,08	(54 233,33)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	299 252,47	6 027,77	308 420,04	9 167,57	PTEDPUOM0008
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	1 443 818,17	24 470,58	1 447 947,24	4 129,07	XS1897340854
A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 182,17	10 549,75	388 985,41	2 803,24	XS2491189408
OERSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	96 892,23	1 981,60	95 434,91	(1 457,32)	XS2490471807
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 931 018,57	1 793,07	1 722 527,74	(208 490,83)	XS2390530330
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	3 046 537,29	83 404,79	2 876 382,29	(170 155,00)	XS1890845875
OERSTED A/S 3.62 2026-03-01	EUR	378 316,20	11 656,59	380 677,89	2 361,69	XS2591026856
OERSTED A/S 3.75 2030-03-01	EUR	342 501,36	11 069,05	353 130,20	10 628,84	XS2591029876
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 770,41	547 491,17	(55 481,25)	XS2295335413
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1 692 952,33	(29 503,84)	1 617 928,38	(75 023,95)	XS1891174341
VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	210 261,96	8 974,56	229 567,61	19 305,65	DE000A3E5FR9
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	906 978,64	17 580,23	898 508,47	(8 470,17)	XS2491738352
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	504 993,12	3 412,84	508 980,23	3 987,11	XS2491738949
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 390 691,29	24 810,85	1 384 658,72	(6 032,57)	XS2491963638
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	443 931,54	20 451,84	478 746,57	34 815,03	XS2592658947
LANDWIRTSCHAFTLI 3.25 2033-09-26	EUR	496 059,69	4 351,79	528 295,51	32 235,82	XS2694863841
VOLKSWAGEN LEASI 4.62 2029-03-25	EUR	698 727,35	8 608,93	738 715,34	39 987,99	XS2694872594
OERSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	299 521,04	10 359,26	312 253,24	12 732,20	XS2591032235

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



CLASE 8.ª



OP1283399

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	688 765,12	2 321,70	597 429,84	(91 335,28)	XS2384723263
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1 298 900,94	2 154,61	1 148 312,61	(150 588,33)	XS2388449758
MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	355 016,50	3 005,46	395 416,34	40 399,84	XS2381261424
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	817 426,42	22 391,68	764 821,67	(52 604,75)	XS2381853279
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	999 708,47	16 659,47	969 800,72	(29 907,75)	XS2482887879
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332 572,33	4 445,34	325 887,76	(6 684,57)	XS2482936247
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	484 695,80	348,67	461 382,74	(23 313,06)	XS1980270810
RWE AG 4.12 2035-02-13	EUR	99 215,35	3 672,93	104 034,81	4 819,46	XS2584685387
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	10 563 357,19	288 202,88	10 588 052,20	24 695,01	XS1979446843
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	499 284,31	7 18,07	457 465,36	(41 818,95)	XS2384734542
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	450 092,69	7 656,07	437 385,29	(12 707,40)	XS2485360981
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	1 239 775,53	30 943,44	1 272 318,55	32 543,02	XS2586942448
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	684 196,62	12 443,94	666 077,92	(18 118,70)	XS2487016250
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	895 201,41	13 907,17	875 100,88	(20 100,53)	XS2487054004
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	801 210,34	22,64	719 673,03	(81 537,31)	DE000A3H2ZX9
RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	186 596,86	6 180,68	193 978,25	7 381,39	XS2584685031
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2 501 256,01	28 254,66	2 409 798,01	(91 458,00)	XS1676952481
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	899 998,15	14 744,88	930 338,97	30 340,82	XS2675722750
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	206 037,26	5 034,84	226 122,96	20 085,70	XS2675884733
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1 774 354,08	37 768,98	1 811 044,30	36 690,22	XS2475954900
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	502 506,80	18 707,73	513 635,56	11 128,76	XS2575971994
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	505 503,31	17 747,05	515 008,63	9 505,32	XS2575973776
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	597 990,91	7 859,36	634 011,26	36 020,35	XS2680945479
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	795 527,75	5 455,34	767 815,61	(27 712,14)	XS2176686546
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	4 927 821,21	55 018,48	4 275 804,44	(652 016,77)	XS2388457264
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	846 482,43	2 244,87	819 751,39	(26 731,04)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	180 923,41	3 465,97	191 997,05	11 073,64	XS2478299386
AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	214 300,96	4 380,86	220 964,34	6 663,38	XS2578472339
ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	344 331,64	5 366,39	362 684,55	18 352,91	XS2678749990
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	201 811,28	(501,76)	176 060,71	(25 750,57)	XS2079107830
ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	1 916 028,88	62 143,34	1 977 483,39	61 454,51	XS2579284469
BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	504 459,49	11 255,12	523 158,40	18 698,91	XS2576362839
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1 102 103,29	4 997,45	1 065 933,40	(36 169,89)	XS1808739459
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	330 248,54	10 549,94	334 205,69	3 957,15	XS2588099478
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 752 124,32	9 960,15	1 649 482,26	(102 642,06)	XS2306621934
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	695 079,17	7 028,69	756 491,09	61 411,92	XS2707169111
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 637 503,07	7 331,64	1 548 793,34	(88 709,73)	XS2207430120
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	354 662,04	4 035,37	361 942,63	7 280,59	XS2407985220
CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	494 820,63	17 721,95	510 592,43	15 771,80	IT000532574
BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	10 393 118,05	297 535,69	10 386 031,04	(7 087,01)	XS1808338542
CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	1 444 277,81	39 045,13	1 454 193,07	9 915,26	IT0005366460
TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	549 307,60	591,15	447 485,34	(101 822,26)	XS2209023402

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283400

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	557 768,97	(18 675,58)	500 061,62	(57 707,35)	XS1909186451
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	5 273 629,24	(7 762,07)	4 758 034,97	(515 594,27)	XS2209794408
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	504 638,80	20 680,58	529 267,41	24 628,61	XS2609970848
AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	297 229,12	3 479,84	302 282,03	5 052,91	DE000A30VPL3
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	805 073,54	21 669,42	835 027,76	29 954,22	DE000A30VQA4
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1 296 184,42	5 577,41	1 130 706,45	(165 477,97)	XS2308298962
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 052,21	2 299,18	1 029 713,49	(65 338,72)	BE0002832138
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 2031-10-31	EUR	1 892 933,34	3 290,96	1 550 465,71	(342 467,63)	ES0200002063
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	502 083,91	19 178,08	518 192,71	16 108,80	AT0000A32562
HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	298 999,98	11 055,20	300 099,81	1 099,83	AT0000A32RPO
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(4 322,13)	445 222,13	(65 840,81)	FR0014000MX1
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1 715 337,05	(3 210,05)	1 572 613,71	(142 723,34)	XS2002491780
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	699 263,56	4 234,52	731 845,78	32 582,22	IT0005570988
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	702 096,07	(499,94)	581 369,10	(120 726,97)	BE0002755362
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	3 416 758,34	22 041,88	3 125 873,97	(290 884,37)	XS1938381628
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 356 221,52	21 232,37	1 360 878,15	4 656,63	BE0002875566
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	119 320,95	1 100,23	106 541,95	(12 779,00)	XS2303052695
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	583,88	331 672,67	(29 653,56)	XS1904690341
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	498 144,33	15 123,50	503 300,09	5 155,76	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	397 786,26	13 120,16	415 565,96	17 779,70	XS2604699327
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	907 231,27	(4 066,88)	874 309,18	(32 922,09)	XS2104915033
E ON INTERNATIONAL 1.25 2027-10-19	EUR	2 383 111,12	35 489,04	2 263 998,75	(119 112,37)	XS1702729275
TOTALES Renta fija privada cotizada		310 598 725,08	4 021 003,54	299 778 955,17	(10 819 769,91)	
Acciones admitidas cotizadas						
ASML HOLDING NV	EUR	3 892 450,00	-	4 750 767,30	858 317,30	NL0010273215
BAKKAFFROST P/F	NOK	4 451 187,39	-	4 230 829,01	(220 358,38)	FO0000000179
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	3 732 037,59	-	3 574 232,10	(157 805,49)	DE0007100000
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4 353 531,47	-	4 605 892,20	252 360,73	DE0006231004
FRESENIUS	EUR	6 274 289,51	-	6 165 210,59	(109 078,92)	DE0005785604
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3 628 393,02	-	3 733 257,00	104 863,98	DE0005557508
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 716 912,55	-	2 349 173,61	632 261,06	GB0005405286
SGS SA	CHF	2 442 780,30	-	2 283 192,20	(159 588,10)	CH1256740924
AVIVA PLC	GBP	1 539 732,87	-	1 515 962,59	(23 770,28)	GB00BPQY8M80
VINCI SA	EUR	5 879 933,05	-	6 712 506,90	832 573,85	FR0000125486
ALLIANZ SE	EUR	3 242 096,04	-	4 517 932,35	1 275 836,31	DE0008404005
BARCLAYS BANK PLC	GBP	2 857 749,46	-	2 568 619,73	(289 129,73)	GB0031348658
BARRY CALLEBAUT	CHF	5 616 313,81	-	4 312 557,97	(1 303 755,84)	CH0009002962
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 552 557,51	-	6 276 160,18	1 723 602,67	NL0000226223
SOCIETE GENERALE SA	EUR	7 763 951,79	-	8 686 479,00	922 527,21	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 883 434,98	-	2 234 043,20	350 608,22	FR0000121667
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	3 493 941,02	-	4 096 062,48	602 121,46	FR001400AJ45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2 790 396,12	-	3 243 245,60	452 849,48	FR0000121014

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283401

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANOFI SA	EUR	3 220 895,47	-	3 543 365,76	322 470,29	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 633 351,15	-	7 299 293,40	2 665 942,25	FR0000120073
TELEPERFORMANCE	EUR	3 066 266,53	-	2 466 429,90	(599 836,63)	FR0000051807
HEINEKEN NV	EUR	4 451 062,74	-	4 851 122,16	400 059,42	NL0000009165
ENEL SPA	EUR	11 091 646,06	-	12 031 254,65	939 608,59	IT00003128367
WH SMITH PLC	GBP	7 739 770,80	-	6 593 440,51	(1 146 330,29)	GB00B2PDGW16
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	7 190 564,49	-	8 622 097,06	1 431 532,57	GB00BM8QM07
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	6 792 583,40	-	8 325 480,38	1 532 896,98	GB00BJDQQ870
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	3 895 581,81	-	4 078 485,99	182 914,18	JE00BJ1DLW90
COCA COLA EUROPAFC PARTNERS	EUR	4 849 302,08	-	6 057 083,20	1 207 781,12	GB00BDCPN049
CONVATEC GROUP PLC	GBP	9 883 385,89	-	10 865 226,75	981 840,86	GB00BD3VFW73
ROCHE HOLDING AG	CHF	5 779 850,69	-	4 690 943,81	(1 088 906,88)	CH0012032048
VALEO SA	EUR	3 695 770,60	-	2 490 645,85	(1 205 124,75)	FR0013176526
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	9 391 887,97	-	9 100 633,73	(291 254,24)	CH0435377954
DSM FIRMENICH AG	EUR	8 922 556,89	-	6 622 712,00	(2 299 844,89)	CH1216478797
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 592 099,84	-	5 047 027,82	(545 072,02)	GB00B24CGK77
SIGNIFY NV	EUR	5 519 402,89	-	6 087 770,88	568 367,99	NL0011821392
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	5 816 408,73	-	5 097 853,28	(718 555,45)	PTCOR0AE0006
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1 466 535,85	-	1 521 874,50	55 338,65	DE000A288904
MERCK KGAA	EUR	2 542 963,75	-	2 185 132,40	(357 831,35)	DE0006599905
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 416 426,37	-	6 051 552,00	635 125,63	DE0005810055
DECEUNINCK NV	EUR	1 019 877,87	-	662 500,48	(357 377,39)	BE0003789063
NESTLE SA	CHF	5 020 871,10	-	5 104 596,09	83 724,99	CH0038863350
GN STORE NORD A/S	DKK	7 719 380,54	-	9 199 146,36	1 479 765,82	DK0010272632
NOVO NORDISK A/S	DKK	5 102 685,17	-	8 897 469,21	3 794 784,04	DK0062498333
LINDE PLC	EUR	3 702 703,42	-	4 441 630,00	738 926,58	IE00059YS762
ASTRAZENECA PLC	GBP	4 875 634,56	-	6 611 070,70	1 735 436,14	GB00009895292
EUROAPI SASU	EUR	-	-	5,73	5,73	FR0014008VX5
TOTALES Acciones admitidas cotización		218 511 155,14	-	234 401 978,61	15 890 823,47	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	5 349 158,48	-	5 495 239,04	146 080,56	IE00BYZTVT56
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	28 116 586,40	-	28 815 599,09	699 012,69	IE00BD9MMF62
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	5 337 554,62	-	5 549 322,35	211 767,73	LU0484968812
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	41 672 574,57	-	44 118 884,30	2 446 309,73	LU1313770965
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 475 874,07	-	83 979 044,78	3 503 170,71	
TOTAL Cartera Exterior		1 043 534 957,54	8 770 206,84	1 044 244 712,45	709 754,91	

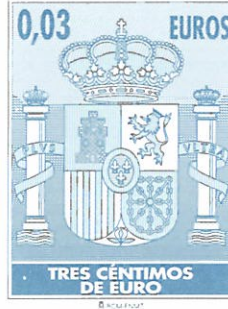
Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



OP1283402

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283403

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	3 405 130,37	(266 036,56)	3 276 060,57	(129 069,80)	ES0001351396
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	3 442 797,90	4 258,61	3 163 225,26	(279 572,64)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	8 689 703,19	19 250,87	8 381 187,50	(308 515,69)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	5 229 740,77	35 669,82	4 193 946,64	(1 035 794,13)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	3 831 084,66	(4 147,51)	3 253 305,71	(577 778,95)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	3 558 607,63	6 503,11	2 783 614,05	(774 993,58)	ES0000012I32
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	5 245 839,91	2 626,68	4 635 268,60	(610 571,31)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	2 855 765,59	40 062,12	2 556 468,28	(299 297,31)	ES0000012K20
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	15 183 811,19	74 114,33	14 434 709,43	(749 101,76)	ES0000012K38
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1 777 159,16	12 460,45	1 594 855,82	(182 303,34)	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	1 849 306,56	9 703,37	1 718 894,17	(130 412,39)	ES0000012K61
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	4 525 012,38	(14 208,63)	3 840 403,26	(684 609,12)	ES0000012G34
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	506 312,50	611,24	448 523,39	(54 624,17)	ES00000101966
INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	506 312,50	687,30	492 293,39	(14 019,11)	XS1979491559
JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	568 796,87	(31 156,33)	551 641,33	(17 155,54)	ES00000099178
JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	2 148 173,51	(63 106,94)	1 914 801,46	(233 372,05)	ES0001351453
SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	1 066,61	(23,78)	1 045,40	(21,21)	ES00000123X3
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1 024 670,05	5 608,86	856 584,87	(168 085,18)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	28 748 669,79	(120 867,29)	28 506 895,12	(241 774,67)	ES0000012F84
XUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	4 505 155,70	(3 891,22)	4 384 416,22	(120 739,48)	ES0001352576
GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	3 001 908,97	(154,14)	2 511 610,94	(490 298,03)	ES0001352618
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	3 464 816,86	(17 795,80)	3 101 165,20	(363 651,66)	XS2250026734
INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	321 551,60	(493,43)	310 028,82	(11 522,78)	XS2173111282
FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	1 001 926,92	985,79	992 932,84	(8 994,08)	ES00378641338
AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	669 529,59	(13 247,67)	564 319,81	(105 209,78)	ES00000090797
TOTALES Deuda pública		106 059 685,84	(322 586,75)	98 468 198,08	(7 591 487,76)	
Renta fija privada cotizada						
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	402 169,32	1 314,22	392 245,40	(9 923,92)	XS2558916693
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	998 351,07	2 085,85	842 816,75	(155 534,32)	ES0213679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	1 801 986,79	(692,17)	1 759 154,83	(42 841,96)	ES0415306051
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	2 001 866,99	(34 101,72)	1 859 397,62	(142 469,37)	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	1 993 085,66	2 164,38	1 717 892,61	(275 193,05)	ES0243307016
IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	1 034 266,76	(16 388,46)	1 001 840,24	(32 426,52)	XS1527758145
BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	705 385,85	15 495,89	705 264,58	(121,27)	XS2535283548
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	486 539,01	4 996,28	505 978,38	19 439,37	XS2545206166
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	500 725,85	9 514,18	536 383,60	35 657,75	XS2347367018
ADIF ALTA VELOCI 3.50 2024-05-27	EUR	3 487 228,81	(278 484,75)	3 351 277,08	(135 951,73)	XS1072141861
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	693 056,87	8 313,85	577 574,26	(115 482,61)	XS2455983861
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	1 680 585,06	24 659,54	1 576 049,28	(104 535,78)	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	801 874,39	2 896,16	770 380,77	(31 493,62)	XS2558966953
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	1 202 691,86	542,47	1 065 599,67	(137 092,19)	XS2258971071

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283404

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	1 395 723,28	2 820,88	1 230 051,72	(165 671,56)	XS2063247915
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	703 086,44	15 965,75	696 203,70	(6 882,74)	ES0380907057
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 651 172,71	(1 396,96)	1 607 987,46	(43 185,25)	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2 211 982,17	1 968,91	1 967 779,08	(244 203,09)	XS2081500907
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	200 532,53	3 089,02	180 773,58	(19 758,95)	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 0.80 2023-07-05	EUR	1 034 571,38	(26 177,96)	1 020 191,25	(14 380,13)	ES0200002022
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	1 006 954,81	1 128,49	947 638,09	(59 316,72)	XS2153405118
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 392 914,33	(258 499,85)	24 636 446,47	(1 756 467,86)	
Emissiones avaladas						
FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	1 008 642,30	(5 537,48)	956 181,32	(52 460,98)	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	1 096 861,08	2 930,06	1 076 484,57	(20 376,51)	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		2 105 503,38	(2 607,42)	2 032 665,89	(72 837,49)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	153 633 000,00	11 095,51	153 633 000,00	-	ES00000123U9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		153 633 000,00	11 095,51	153 633 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	12 528 342,02	-	5 944 230,63	(6 584 111,39)	ES0171996095
INDITEX SA	EUR	6 491 187,51	-	6 288 317,35	(202 870,16)	ES0148396007
ELECNOR SA	EUR	3 236 922,11	-	3 174 180,60	(62 741,51)	ES0129743318
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	9 004 867,48	-	7 282 650,50	(1 722 216,98)	ES0121975009
CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 738 132,27	-	3 057 392,05	1 319 264,78	ES0119037010
BANCO SANTANDER SA	EUR	7 933 314,49	-	7 355 604,05	(577 710,44)	ES0113900J37
GREENERGY RENOVABLES	EUR	1 832 443,24	-	1 665 084,96	(167 358,28)	ES0105079000
TOTALES Acciones admitidas cotización		42 765 209,12	-	34 767 465,14	(7 997 743,98)	
TOTAL Cartera Interior		330 956 312,67	(572 598,51)	313 537 775,58	(17 418 537,09)	

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

OP1283405

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	27 306 783,00	17 935,49	26 468 059,73	(838 723,27)	IT0005454050
REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	899 137,21	695,26	662 466,78	(236 670,43)	SI0002104196
ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	13 043 505,28	(135 464,79)	12 795 952,74	(247 552,54)	IT0005344335
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	4 663 995,32	(18 895,67)	4 186 523,08	(477 472,24)	IT0005419848
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	12 341 784,86	125 036,37	10 312 824,61	(2 028 960,25)	IT0005422891
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-15	EUR	1 008,04	(5,38)	974,65	(33,39)	IT0005424251
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	8 499 282,68	44 951,01	7 219 851,10	(1 279 431,58)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	2 298 070,10	27 424,89	2 035 036,23	(263 033,87)	IT0005436693
EUROPEAN FINANC I 0.00 2027-10-13	EUR	1 898 905,44	(18 868,09)	1 612 400,09	(286 505,35)	EU000A1G0EK7
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	8 723 218,94	26 782,90	8 435 209,10	(288 009,84)	IT0005439275
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	9 984 300,92	(2 020,05)	8 978 615,21	(1 005 685,71)	DE0001141851
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	1 319 296,19	2 757,74	1 165 687,23	(153 608,96)	IT0005454241
ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	5 249 590,70	53 483,41	4 557 960,84	(691 629,86)	IT0005467482
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	26 319 721,48	26 893,16	25 669 580,24	(650 141,24)	IT0005482309
ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	1 954 954,11	21 110,61	1 872 583,53	(82 370,58)	IT0005484552
ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	9 130 078,99	97 262,71	8 859 276,09	(270 802,90)	IT0005493298
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	40 148 799,52	97 993,34	39 918 207,10	(230 592,42)	IT0005494502
EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	3 270 021,02	(8 602,77)	3 041 253,01	(228 768,01)	XS1207449684
BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	4 160 651,95	30 776,73	3 785 518,85	(375 133,10)	BE0000347568
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	4 420 542,11	3 748,22	3 934 752,28	(485 789,83)	IT0005437147
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	1 933 120,76	(14 508,88)	1 600 747,90	(332 372,86)	DE0001102473
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	1 075 266,83	10 288,68	968 003,79	(107 263,04)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	3 355 764,37	21 071,83	2 854 222,52	(501 541,85)	BE0000354630
ITALY BUONI ORDI 0.95 2030-08-01	EUR	2 301 524,31	(502,41)	1 759 460,56	(542 063,75)	IT0005403396
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	855 602,62	(16 554,16)	752 781,91	(102 820,71)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	1 868 098,89	965,28	1 534 474,84	(333 624,05)	AT0000A2CQD2
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	7 456 212,00	10 433,69	7 453 341,31	(2 870,69)	DE0001030831
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	10 665 754,66	1 981,63	10 663 774,37	(1 980,29)	DE0001030864
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	9 225 975,37	35 594,20	9 200 281,80	(25 693,57)	DE0001030880
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	6 958 020,55	(124 498,03)	5 897 599,53	(1 060 421,02)	FR0013341682
BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	6 351 907,96	(76 453,61)	5 401 380,00	(950 527,96)	DE0001102457
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	16 407 870,07	85 107,46	15 280 380,93	(1 127 489,14)	DE0001141869
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	1 024 732,27	(11 230,99)	830 954,52	(193 777,75)	DE0001102499
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	11 916 854,84	6 190,20	9 775 096,97	(2 141 757,87)	DE0001102564
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	979 421,65	8 075,38	909 554,73	(69 866,92)	DE0001102606
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	5 970 052,23	27 029,00	5 877 349,16	(92 703,07)	DE0001102622
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR	15 840 460,04	(106 717,52)	15 655 848,52	(184 611,52)	DE0001104842
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	12 722 891,83	(79 270,47)	11 992 275,43	(730 616,40)	DE0001141802
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	3 010 295,86	(11 621,05)	2 699 681,99	(310 613,87)	DE0001141844
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	4 218 844,35	(122 559,18)	3 767 969,20	(450 875,15)	EU000A1GVVFB
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	8 527 849,61	34 719,82	8 496 848,18	(31 001,43)	DE0001030898

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



CLASE 8.ª



OP1283406

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	2 713 449,23	18 424,78	2 348 486,96	(364 962,27)	XS2439543047
FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	917 200,41	2 759,46	881 816,83	(35 383,58)	FR001400BKZ3
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	4 443 562,48	(4 856,22)	3 592 881,64	(850 680,84)	NL0014555419
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	811 189,07	7 152,17	700 619,17	(110 569,90)	XS2314675997
NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	4 987 743,27	6 400,24	4 300 337,81	(687 405,46)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-11-15	EUR	6 459 171,46	(57 892,42)	5 702 223,92	(756 947,54)	NL0015031501
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	1 628 598,39	(5 157,67)	1 391 989,67	(236 608,72)	XS2419364653
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1 513 501,65	(2 403,95)	1 174 908,95	(338 592,70)	LU2320463339
EUROPEAN FINANC 0.05 2029-10-17	EUR	1 482 467,55	(8 475,11)	1 197 084,70	(285 382,85)	EU000A1G0EE0
KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	113 710,11	180,72	93 786,80	(19 923,31)	XS2023679843
FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	3 562 331,89	18 617,55	2 943 448,80	(618 883,09)	FR0014002WK3
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	301 855,16	(497,83)	241 643,83	(60 211,33)	LU2162831981
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	1 534 677,33	(19 672,73)	2 040 257,49	(334 419,84)	XS2168048564
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	1 374 058,17	1 453,61	1 221 857,40	(312 200,77)	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	889 976,45	(3 110,81)	685 477,57	(204 498,88)	XS2283340060
REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	3 461 480,60	(17 826,77)	3 030 402,49	(431 078,11)	XS2388495942
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	707 210,98	(875,05)	636 904,04	(70 306,94)	PTRAAGOM0001
IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	4 281 045,94	(27 613,30)	3 750 498,91	(530 547,03)	IE00BKFCV568
INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	1 673 955,71	(2 741,15)	1 348 611,85	(325 343,86)	IE00BKFCV899
AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	2 031 595,29	(9 089,02)	1 611 549,02	(420 046,27)	XS2122894855
EUROPEAN STABILI 0.00 2024-12-16	EUR	556 395,61	669,74	556 649,63	254,02	FR0013365376
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	10 827 726,83	(61 365,40)	10 131 657,55	(696 069,28)	EU000A1Z99M6
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	361 543,07	(4 544,99)	328 198,58	(33 344,49)	EU000A284451
EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	1 192 171,13	(11 142,32)	987 871,82	(204 299,31)	EU000A287074
EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	655 649,07	5 321,79	542 200,38	(113 448,69)	EU000A3K4DD8
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	1 745 177,77	2 678,27	1 593 725,99	(151 451,78)	EU000A3K7MW2
EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	1 383 111,65	(8 133,43)	1 229 848,75	(153 262,90)	EU000A3KTGV8
STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	1 613 343,08	(5 991,26)	1 334 159,83	(279 183,25)	EU000A3KWC4
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	1 896 691,56	3 925,28	1 694 222,73	(202 468,83)	DE000NRW0K03
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-03-25	EUR	13 263 115,32	119 141,06	12 263 896,19	(999 219,13)	FR001400AIN5
FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	13 186 469,44	(77 192,58)	13 106 820,11	(79 649,33)	FR0013283686
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	18 683 375,04	26 584,50	17 659 695,74	(1 023 679,30)	FR0014007TY9
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR	2 164 391,52	(34 079,74)	1 801 697,62	(362 693,90)	FR0013407236
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	13 868 498,58	(25 590,54)	11 467 126,65	(2 401 371,93)	FR0013451507
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	21 094 184,37	(121 910,71)	21 023 097,23	(71 087,14)	FR0013479102
CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	9 780 636,14	(35 254,44)	8 931 471,48	(849 164,66)	FR0013508470
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	10 201 090,44	4 742,47	8 195 445,39	(2 005 645,05)	FR0013516549
PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	2 348 164,69	(14 690,01)	1 964 216,01	(383 948,68)	FR00140002F5
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	3 677 330,81	(30 951,77)	3 291 291,77	(386 039,04)	FR0014000UG9
	EUR	5 242 449,57	(11 718,75)	4 691 993,79	(550 455,78)	PTOTEMOE0035
	EUR	1 946 104,57	(29 736,78)	1 697 208,38	(248 896,19)	XS1912495691
TOTALES Deuda pública		499 876 570,33	(343 927,15)	462 272 044,12	(37 604 526,21)	

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283407

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	599 891,91	1 452,74	509 505,62	(90 386,29)	FR0013536661
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	887 632,85	13 780,88	787 183,24	(100 449,61)	FR001400AFN1
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	791 103,25	10 113,31	724 376,88	(66 726,37)	FR001400AFL5
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	1 174 570,17	11 722,97	1 169 940,54	(4 629,63)	FR001400A1H6
BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	1 189 663,74	5 786,30	1 025 263,56	(164 400,18)	FR0014007LL3
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	1 051 289,83	3 254,79	929 979,94	(121 309,89)	FR0014006NI7
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	1 186 595,76	2 767,37	946 466,33	(240 129,43)	FR0014005ZP8
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	2 681 374,58	17 597,55	2 198 821,08	(482 553,50)	FR0014003OC5
AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	1 734 531,25	(10 814,55)	1 466 490,55	(268 040,70)	FR0014000AU2
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	1 378 859,11	(26 905,31)	1 168 931,27	(209 927,84)	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	605 807,30	(1 195,31)	462 817,31	(142 989,99)	FR00140005B8
PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	502 327,50	3 001,54	495 054,28	(7 273,22)	FR001400DP44
ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	2 028 795,34	(17 962,35)	1 421 635,76	(607 159,58)	FR0013535150
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	901 281,81	3 640,13	739 676,90	(161 604,91)	FR0013507647
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	1 513 202,56	4 335,62	1 376 919,45	(136 283,11)	FR0013465358
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	1 094 083,39	3 121,79	892 822,03	(201 261,36)	FR0013450822
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	3 622 456,40	(2 491,39)	3 125 861,75	(496 594,65)	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	2 243 244,69	(10 824,22)	1 841 202,82	(402 041,87)	FR0013426731
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	731 459,48	(4 117,09)	600 940,93	(130 518,55)	FR0013415692
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	3 720 892,39	92 941,10	3 320 171,26	(400 721,13)	FR0013398229
ADIF ALTA VELOC 0.55 2031-10-31	EUR	1 892 933,34	2 608,61	1 430 692,83	(462 240,51)	ES0200002063
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	1 806 003,23	1 460,96	1 557 215,51	(248 787,72)	FR00140005J1
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	690 787,76	10 284,25	658 837,89	(31 949,87)	XS2524746687
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	1 160 043,75	4 112,24	927 040,58	(233 003,17)	XS2332186001
ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	560 870,99	5 086,72	529 219,18	(31 651,81)	XS2531569965
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	522 638,41	4 400,41	504 674,61	(17 963,80)	XS2531420730
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	695 846,54	8 534,56	692 023,04	(3 823,50)	XS2531420656
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	5 419 103,42	(11 259,64)	4 417 801,52	(1 001 301,90)	XS2331327564
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	3 650 571,97	5 690,76	2 593 512,82	(1 057 059,15)	CH1130818847
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	1 742 433,68	(871,97)	1 473 195,06	(269 238,62)	XS2229434852
BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	1 599 079,72	3 633,78	1 380 152,52	(218 927,20)	BE6328785207
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	1 426 819,57	8 283,42	1 259 838,05	(166 981,52)	XS18280037587
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	1 222 363,47	26 536,33	1 205 592,73	(16 770,74)	FR001400B1L7
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	301 535,35	3 096,31	286 979,92	(14 555,43)	XS2527319979
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	702 603,69	11 880,82	701 152,32	(1 451,37)	FR001400CKA4
MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	394 118,59	3 013,70	299 450,30	(94 668,29)	XS2221845683
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	484 081,06	7 351,63	464 053,37	(20 027,69)	XS1218319702
ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	548 547,64	(14 274,01)	447 553,19	(100 994,45)	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1 945 629,36	21 671,88	1 890 040,04	(55 589,32)	XS1721244371
ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	3 147 685,16	7 020,37	2 846 635,58	(301 049,58)	XS1720192696

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



CLASE 8.^a
BREVETADO



OP1283408

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	219 469,26	3 832,10	225 623,06	6 153,80	XS2187529180
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	284 229,37	818,47	263 039,57	(21 189,80)	XS2018636600
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	1 693 944,10	8 054,66	1 404 659,75	(289 284,35)	XS2317069685
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	1 582 886,11	7 373,58	1 525 045,06	(57 841,05)	XS1414146669
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	3 874 391,06	(27 263,71)	3 325 693,59	(548 697,47)	FR0013372299
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	296 660,39	2 660,55	280 141,77	(16 518,62)	XS2527451905
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	361 326,23	696,53	306 084,03	(55 242,20)	XS1904690341
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	631 902,19	6 922,17	610 401,88	(21 500,31)	DE000A289DC9
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	2 129 363,38	(15 940,51)	1 704 208,56	(425 154,82)	XS2209861480
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	4 930 854,26	(16 226,07)	4 144 259,47	(786 594,79)	XS2209794408
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	557 768,97	(13 495,37)	467 665,71	(90 103,26)	XS1909186451
TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	549 307,60	945,23	404 146,55	(145 161,05)	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	1 102 103,29	5 329,43	1 047 486,15	(54 617,14)	XS1808739459
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	1 296 184,42	5 039,21	1 048 965,71	(247 218,71)	XS2308298962
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	1 637 503,07	7 351,73	1 469 471,65	(168 031,42)	XS2207430120
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	1 752 124,32	7 868,72	1 501 397,78	(250 726,54)	XS2306621934
CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	2 497 833,73	3 150,56	2 448 735,06	(49 098,67)	FR0013385515
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	907 231,27	(2 599,61)	844 905,91	(62 325,36)	XS2104915033
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	1 288 731,21	2 665,26	992 929,77	(295 801,44)	DE000A3E5XN1
CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	119 320,95	988,14	90 083,84	(29 237,11)	XS2303052695
E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	928 870,29	3 986,21	816 296,83	(112 573,46)	XS2103014291
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 356 221,52	16 362,99	1 281 829,78	(74 391,74)	BE0002875566
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	1 095 052,21	2 305,48	970 797,47	(124 254,74)	BE0002832138
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	702 096,07	(290,57)	527 242,61	(174 853,46)	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	2 383 111,12	29 790,38	2 185 645,67	(197 465,45)	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	699 777,19	3 354,44	695 037,57	(4 739,62)	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	1 715 337,05	(533,34)	1 370 573,94	(344 763,11)	XS2002491780
SFIL SA 0.00 2028-11-23	EUR	511 062,94	(2 934,94)	417 294,94	(93 768,00)	FR0014000MX1
ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	2 672 686,62	(20 541,95)	2 069 201,44	(603 485,18)	IT0005413171
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	1 658 225,81	3 567,19	1 305 898,43	(352 327,38)	DE000NWB0AL1
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	744 197,52	15 108,55	752 654,45	8 456,93	FR0013322989
ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	1 294 988,69	8 928,76	1 290 959,23	(4 029,46)	FR0013284247
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	1 261 683,25	(26 005,61)	1 114 134,87	(147 548,38)	FR0013213295
FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	171 989,03	(222,61)	129 245,74	(42 743,29)	XS2312733871
CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	1 363 902,34	14 620,35	1 173 007,90	(190 894,44)	XS2412556461
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	1 249 946,34	4 247,00	1 036 802,83	(213 143,51)	XS2112475509
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	1 792 076,49	1 326,71	1 487 319,66	(304 756,83)	XS2412044567
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	1 085 186,54	2 642,88	935 088,90	(150 097,64)	XS2311407352
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	892 981,74	9 000,02	811 019,20	(81 962,54)	XS2510903862
AMPRIION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	297 229,12	2 965,91	294 172,71	(3 056,41)	DE000A30VPL3
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	974 999,22	2 955,91	763 267,10	(211 732,12)	DE000NWB0AN7
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	805 073,54	3 873,08	790 019,08	(15 054,46)	DE000A30VQA4

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



CLASE 8.ª



OP1283409

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	2 386 364,11	(13 041,78)	1 889 657,61	(496 706,50)	DE000NWB0AJ5
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	1 813 959,18	17 305,62	1 769 349,23	(44 609,95)	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	298 864,02	1 744,52	274 385,84	(24 478,18)	DE000CB0HRQ9
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	1 098 312,25	1 677,13	905 470,42	(192 841,83)	DE000BL6JJ0
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	1 198 696,03	3 261,75	1 085 510,09	(113 185,94)	DE000A3TOX97
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	1 299 242,48	807,16	1 130 420,61	(168 821,87)	DE000A3TOX22
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	233 713,24	6 457,86	237 591,85	3 878,61	DE000A3MQS72
KFW 0.00 2027-04-30	EUR	2 533 874,73	545,00	2 229 427,26	(304 447,47)	DE000A3MP7H9
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	3 104 690,08	1 023,47	2 636 703,26	(467 986,82)	DE000A3HZX99
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	1 583 944,62	(29 928,22)	1 460 873,38	(123 071,24)	XS1632897762
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	2 169 418,21	2 344,42	1 825 728,13	(343 690,08)	XS2010036874
ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	698 941,83	676,03	655 017,61	(43 924,22)	XS2080205367
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	10 583 316,09	51 700,99	8 538 392,69	(2 044 923,40)	XS2388457264
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	1 298 900,94	2 004,16	1 052 339,47	(246 561,47)	XS2388449758
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	895 201,41	12 993,62	842 942,01	(52 259,40)	XS2487054004
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	684 196,62	10 632,44	632 128,18	(52 068,44)	XS2487016250
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	450 092,69	7 141,86	411 250,24	(38 842,45)	XS2485360981
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	998 588,63	1 151,99	841 611,98	(156 956,65)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	688 765,12	1 550,28	553 569,83	(135 195,29)	XS2384723263
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	332 572,33	4 345,56	315 556,36	(17 015,97)	XS2482936247
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	999 708,47	16 645,56	909 665,12	(90 043,35)	XS2482887879
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	447 249,16	4 488,05	429 765,94	(17 483,22)	XS2522247892
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	484 695,80	1 026,87	446 098,06	(38 597,74)	XS1980270810
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	2 495 567,59	(12 012,25)	2 360 508,56	(135 059,03)	XS2089368596
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	201 811,28	(320,39)	161 702,94	(40 108,34)	XS2079107830
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	846 482,43	2 187,20	757 835,76	(88 646,67)	XS2478299204
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	2 501 256,01	24 445,53	2 334 936,52	(166 319,49)	XS1676952481
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	795 527,75	4 560,80	709 988,24	(85 539,51)	XS2176686546
KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	368 701,30	1 634,39	322 698,51	(46 002,79)	XS2475958059
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	1 774 354,08	19 075,47	1 715 666,72	(58 687,36)	XS2475954900
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	2 700 517,17	1 103,24	2 383 711,34	(316 805,83)	XS2068969067
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	2 695 846,32	4 107,76	2 482 347,76	(213 498,56)	XS2067135421
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	3 391 043,74	(2 346,23)	3 189 046,27	(201 997,47)	XS2366741770
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	817 426,42	9 988,01	721 080,88	(96 345,54)	XS2381853279
MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	731 520,27	(19 188,12)	689 165,52	(42 354,75)	XS1691909920
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	1 025 804,41	1 840,10	924 855,24	(100 949,17)	PTEDPKOM0015
EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	3 200 665,53	87 875,24	2 860 637,79	(340 027,74)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	806 698,42	(529,46)	718 333,30	(88 365,12)	XS2001175657
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	2 599 410,63	2 724,66	2 173 781,29	(425 629,34)	PTCGDCOM0037
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	4 350 330,10	(18 623,58)	3 796 757,32	(553 572,78)	XS1999841445
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	561 423,10	284,31	447 459,62	(113 963,48)	XS2297882644
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	843 528,81	16 167,12	780 294,47	(63 234,34)	XS1797138960

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	602 972,42	7 770,41	510 630,17	(92 342,25)	XS2295335413
SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	1 293 265,93	7 405,15	1 240 338,38	(52 927,55)	XS1694219780
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	1 501 798,66	20 145,16	1 334 852,92	(166 945,74)	XS1789176846
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	1 390 691,29	24 878,82	1 343 588,15	(47 103,14)	XS2491963638
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	3 300 419,12	4 431,44	2 613 016,90	(687 402,22)	XS2389343380
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	504 993,12	4 309,47	482 249,30	(22 743,82)	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	906 978,64	13 051,43	883 181,76	(23 796,88)	XS2491738352
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	1 707 645,16	27 955,08	1 550 891,29	(156 753,87)	XS1591694481
A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	386 182,17	7 216,69	378 923,36	(7 258,81)	XS2491189408
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	1 692 952,33	(13 513,48)	1 526 875,22	(166 077,11)	XS1891174341
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	4 545 556,06	(19 153,15)	4 014 930,85	(530 625,21)	XS2390861362
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	2 081 740,79	54 644,52	1 831 981,82	(249 758,97)	XS1890845875
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	1 931 018,57	2 400,51	1 484 678,83	(446 339,74)	XS2390530330
ORSTED AS 2.25 2028-06-14	EUR	96 892,23	1 494,06	92 474,82	(4 417,41)	XS2490471807
E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	1 533 750,63	20 726,09	1 302 290,76	(231 459,87)	XS2463518998
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	2 176 964,51	(53 441,80)	2 023 786,93	(153 177,58)	XS1893621026
NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	1 348 936,65	1 719,37	1 117 131,23	(231 805,42)	XS2235996217
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	1 875 641,89	4 996,15	1 788 128,26	(87 513,63)	XS2066706818
KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	1 158 638,46	20 513,36	954 424,31	(204 214,15)	XS2345877497
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	391 465,60	4 716,84	410 516,37	19 050,77	XS2545759099
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	541 530,49	1 008,64	474 680,71	(66 849,78)	XS2343563214
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	1 795 857,42	8 794,53	1 487 504,68	(308 352,74)	XS2343510520
EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11	EUR	97 684,20	916,71	98 505,22	821,02	XS2542914986
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	410 843,77	(170,61)	374 799,24	(36 044,53)	XS2241387252
GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	896 981,73	4 848,29	758 864,09	(138 117,64)	XS2340236327
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	1 397 602,35	(5 841,97)	1 322 862,19	(74 740,16)	XS1937665955
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	800 253,55	2 212,83	604 689,75	(195 563,80)	XS2348325494
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	1 221 867,91	12 668,25	1 203 270,24	(18 597,67)	XS2536364081
SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	896 686,31	4 645,11	887 587,52	(9 098,79)	XS1848875172
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	1 666 014,04	14 723,63	1 647 617,17	(18 396,87)	XS2534985523
A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	1 416 010,50	18 813,11	1 411 191,17	(4 819,33)	XS2534976886
KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	1 779 571,33	17 187,60	1 760 696,07	(18 875,26)	XS2534891978
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	1 166 989,97	6 629,63	1 062 598,44	(104 391,53)	XS2133390521
E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	1 149 275,85	3 608,90	830 218,01	(319 057,84)	XS2433244246
ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	1 364 322,75	17 245,89	1 140 261,26	(224 061,49)	BE6333133039
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	719 884,43	4 791,75	525 393,27	(194 491,16)	XS2233121792
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	2 682 642,44	17 271,88	2 417 958,42	(264 684,02)	XS2233120554
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	405 916,04	3 502,87	399 453,41	(6 462,63)	XS2533012790
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	4 120 208,59	29 121,20	3 563 965,47	(556 243,12)	XS1938381628
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	905 928,43	4 139,59	888 748,19	(17 180,24)	XS2536941656
DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	1 092 318,64	3 781,89	954 356,69	(137 961,95)	XS2356091269
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	200 749,78	1 685,45	191 349,67	(9 400,11)	XS25332312548



OP1283410

CLASE 8.^a

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283411

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	116 605,28	885,20	111 249,99	(5 355,29)	XS2463505581
SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	299 746,88	741,33	293 502,90	(6 243,98)	XS2562879192
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	817 945,81	3 211,40	655 260,30	(162 685,51)	XS2360310044
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	1 552 221,18	(22 546,23)	1 495 589,09	(56 632,09)	XS1960260021
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	1 146 836,68	17 062,16	972 961,65	(173 875,03)	XS23600041474
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	471 323,08	43,11	454 486,79	(16 836,29)	XS2259867039
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	202 694,51	766,83	176 248,84	(26 445,67)	XS2459544339
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	1 463 951,00	3 551,61	1 152 147,41	(311 803,59)	XS23359292955
E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	3 010 819,28	(9 310,23)	2 861 555,13	(149 264,15)	XS2047500769
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	598 828,11	3 509,03	496 306,24	(102 521,87)	XS20566491587
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	1 317 060,83	(3 801,22)	1 145 513,22	(171 547,61)	XS2166209176
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	275 171,61	4 195,13	235 251,33	(39 920,28)	XS2455401757
SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	375 959,05	3 856,89	344 397,53	(31 561,52)	XS2455401328
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	506 419,08	3 729,45	356 646,17	(149 772,91)	XS2353473692
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	220 871,03	(1 815,75)	183 001,70	(37 869,33)	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	1 711 111,84	9 139,71	1 519 499,27	(191 612,57)	XS2053052895
E.ON SE 1.00 2025-10-07	EUR	199 752,39	588,14	188 135,61	(11 616,78)	XS2152899584
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	893 947,65	4 006,62	843 027,52	(50 920,13)	XS2052503872
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	1 545 227,72	4 881,38	1 161 666,33	(383 561,39)	XS2351092478
ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	2 312 765,25	(20 471,47)	2 097 189,88	(215 575,37)	XS1750986744
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	412 340,68	2 786,91	407 753,91	(4 586,77)	XS2549543226
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	2 258 123,21	1 283,91	1 982 740,46	(275 382,75)	XS2358287238
TOTALES Renta fija privada cotizada		261 172 814,16	827 119,90	228 058 116,14	(33 114 698,02)	
Acciones admitidas cotización						
ASML HOLDING NV	EUR	3 892 450,00	-	3 510 982,20	(381 467,80)	NL0010273215
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8 517 343,25	-	7 557 744,60	(959 598,65)	NL0000009827
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 886 626,39	-	3 138 673,77	252 047,38	GB0005405286
MOWI ASA	NOK	7 331 585,31	-	6 057 429,94	(1 274 155,37)	NO0003054108
NATIONAL GRID PLC	GBP	4 778 636,02	-	3 728 815,26	(1 049 820,76)	GB00BDR05C01
DIAGEO PLC	GBP	3 732 794,99	-	3 626 749,68	(106 045,31)	GB0002374006
AVIVA PLC	GBP	3 234 620,57	-	3 176 811,92	(57 808,65)	GB00BFPY8M80
CIE FINANCIERE RICHEMENT SA	CHF	3 462 254,34	-	3 529 621,57	67 367,23	CH0210483332
VINCI SA	EUR	3 198 068,30	-	3 174 658,70	(23 409,60)	FR0000125486
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7 147 441,57	-	8 538 504,00	1 391 062,43	FR0000124141
DEUTSCHE POST AG	EUR	5 754 644,76	-	4 933 080,32	(821 564,44)	DE0005552004
ANDRITZ AG	EUR	3 905 284,90	-	5 461 832,25	1 556 547,35	AT0000730007
MERCEDES BENZ GROUP	EUR	3 732 037,59	-	3 508 518,80	(223 518,79)	DE0007100000
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	5 439 631,36	-	5 396 745,64	(42 885,72)	NL0011794037
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5 900 474,14	-	6 180 359,44	279 885,30	NL0000262223
BNP PARIBAS SA	EUR	6 458 423,33	-	5 733 800,25	(724 623,08)	FR0000131104
CAPGEMINI SA	EUR	350 681,65	-	348 392,30	(2 289,35)	FR0000125338
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	7 401 925,45	-	8 241 901,20	839 975,75	FR0000121667

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1283412

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	9 076 203,61	-	9 776 962,00	700 758,39	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	3 220 895,47	-	3 546 523,84	325 628,37	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	5 870 141,20	-	6 952 059,20	1 081 918,00	FR0000120073
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	8 036 334,10	-	6 468 616,59	(1 567 717,51)	IT0000072618
ENEL SPA	EUR	9 582 880,88	-	7 833 289,42	(1 749 591,46)	IT00003128367
EUROAPI SASU	EUR	-	-	13,85	13,85	FR0014008VX5
LINDE PLC	EUR	3 702 703,42	-	3 680 672,50	(22 030,92)	IE00BZ12WP82
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3 942 429,28	-	4 013 858,81	71 429,53	GB00BM8Q5M07
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4 849 302,08	-	5 176 693,20	327 391,12	GB00BDCPN049
CONVATEC GROUP PLC	GBP	6 467 774,93	-	6 630 663,34	162 888,41	GB00BD3VFW73
ROCHE HOLDING AG	CHF	7 258 530,30	-	6 266 263,48	(992 266,82)	CH0012032048
VALEO SA	EUR	3 695 770,60	-	2 989 133,00	(706 637,60)	FR0013176526
GEORG FISCHER AG	CHF	3 595 292,57	-	3 968 057,83	372 765,26	CH1169151003
ORSTED A/S	DKK	3 192 259,18	-	2 767 551,73	(424 707,45)	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	5 831 181,13	-	5 403 964,96	(427 216,17)	CH0435377954
IMI PLC	GBP	4 447 894,53	-	3 988 559,95	(459 334,58)	GB00BGLP8L22
WALLBOX NV	USD	659 277,98	-	228 032,51	(431 245,47)	NL0015000M91
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	7 618 493,07	-	6 370 474,48	(1 248 018,59)	PTCOR0AE0006
VERALLIA SASU	EUR	9 826 872,59	-	12 389 002,56	2 562 129,97	FR0013447729
ADYEN NV	EUR	3 745 161,89	-	3 299 592,40	(445 569,49)	NL0012969182
AMUNDI SA	EUR	3 528 027,53	-	3 435 195,00	(92 832,53)	FR0004125920
DECEUNINCK NV	EUR	2 196 602,63	-	1 536 647,35	(659 955,28)	BE0003789063
NESTLE SA	CHF	7 311 245,23	-	7 680 761,86	369 516,63	CH0038863350
NOVO NORDISK A/S	DKK	6 477 561,17	-	7 607 584,20	1 130 023,03	DK0060534915
ASTRAZENECA PLC	GBP	4 682 114,02	-	7 135 140,16	2 453 026,14	GB0009895292
ALLIANZ SE	EUR	3 242 096,04	-	3 751 405,70	509 309,66	DE0008404005
NATWEST GROUP PLC	GBP	3 271 612,86	-	3 120 278,35	(151 334,51)	GB00BM8PJY71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 191 716,07	-	2 330 868,32	1 139 152,25	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		223 645 298,28		224 192 488,43	547 190,15	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	9 307 848,32	-	8 045 366,05	(1 262 482,27)	IE00BYZTVT56
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	9 088 958,40	-	8 031 459,69	(1 057 498,71)	LU0484968812
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	78 762 663,08	-	76 462 358,74	(2 300 304,34)	LU1819949246
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	36 755 419,06	-	31 578 969,96	(5 176 449,10)	LU1313770965
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		133 894 888,86		124 118 154,44	(9 776 734,42)	
TOTAL Cartera Exterior		1 118 589 571,63	483 192,75	1 038 640 803,13	(79 948 768,50)	

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ STOX 600 INDEX 50	EUR	655 710,00	636 150,00	17/03/2023
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	4 892 021,60	4 745 750,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5 547 731,60	5 381 900,00	
Futuros vendidos				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	74 476 746,70	70 054 110,00	8/03/2023
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	7 051 931,15	7 037 012,64	13/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	14 138 949,55	14 065 694,30	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		95 667 627,40	91 156 816,94	
TOTALES		101 215 359,00	96 538 716,94	



CLASE 8.ª



OP1283413



CLASE 8.ª



OP1283414

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1283415

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

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

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

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1283416

Santander Sostenible Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D^a. María Luz Medina Vázquez

ANEXO

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285377 AI 0P1285403	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285404 AI 0P1285430
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282111 AI 0P1282145	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282146 AI 0P1282180
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281973 AI 0P1282007	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282008 AI 0P1282042
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283303 AI 0P1283336	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283337 AI 0P1283370
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281635 AI 0P1281665	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281666 AI 0P1281696
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285527 AI 0P1285555	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285556 AI 0P1285584
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284033 AI 0P1284058	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284059 AI 0P1284084
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280489 AI 0P1280524	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280525 AI 0P1280560
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283761 AI 0P1283804	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283805 AI 0P1283848
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281697 AI 0P1281726	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281727 AI 0P1281756
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281757 AI 0P1281781	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281782 AI 0P1281806
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283901 AI 0P1283940	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283941 AI 0P1283980
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282043 AI 0P1282076	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282077 AI 0P1282110
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283981 AI 0P1284006	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284007 AI 0P1284032
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285477 AI 0P1285501	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285502 AI 0P1285526
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282181 AI 0P1282208	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282209 AI 0P1282236
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283849 AI 0P1283874	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283875 AI 0P1283900
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283371 AI 0P1283416	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283417 AI P1283462
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283509 AI 0P1283554	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283555 AI 0P1283600
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285637 AI 0P1285669	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285670 AI 0P1285702
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285703 AI 0P1285733	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285734 AI 0P1285764
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280561 AI 0P1280587	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280588 AI 0P1280614
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283601 AI 0P1283628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283629 AI 0P1283656
5399	MI CARTERA GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283711 AI 0P1283735	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283736 AI 0P1283760
5400	MI CARTERA GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283657 AI 0P1283683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283684 AI 0P1283710
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284395 AI 0P1284434	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284435 AI 0P1284474
5415	MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284085 AI 0P1284113	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284114 AI 0P1284142
5428	MI CARTERA RV EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284625 AI 0P1284653	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284654 AI 0P1284682
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284475 AI 0P1284497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284498 AI 0P1284520
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284295 AI 0P1284318	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284319 AI 0P1284342
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284343 AI 0P1284368	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284369 AI 0P1284394
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284247 AI 0P1284270	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284271 AI 0P1284294
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284195 AI 0P1284220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284221 AI 0P1284246
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284143 AI 0P1284168	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284169 AI 0P1284194
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283141 AI 0P1283167	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283168 AI 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 AI 0P1283248
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283249 AI 0P1283275	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283276 AI 0P1283302
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284897 AI 0P1284923	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284924 AI 0P1284950
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284951 AI 0P1284977	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284978 AI 0P1285004
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285005 AI 0P1285029	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285030 AI 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 AI 0P1285610	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285611 AI 0P1285636
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280615 AI 0P1280644	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280645 AI 0P1280674
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280675 AI 0P1280704	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280705 AI 0P1280734
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280735 AI 0P1280764	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280765 AI 0P1280794
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280795 AI 0P1280824	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280825 AI 0P1280854
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285055 AI 0P1285083	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285084 AI 0P1285112
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282663 AI 0P1282689	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282690 AI 0P1282716
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284521 AI 0P1284547	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284548 AI 0P1284574
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280855 AI 0P1280881	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280882 AI 0P1280908
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280909 AI 0P1280933	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280934 AI 0P1280958
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280959 AI 0P1280985	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280986 AI 0P1281012
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284575 AI 0P1284599	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284600 AI 0P1284624
5675	SANTANDER OBJETIVO 10M ENE-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285279 AI 0P1285303	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285304 AI 0P1285328
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281013 AI 0P1281038	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281039 AI 0P1281064
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281065 AI 0P1281091	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281092 AI 0P1281118
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285329 AI 0P1285352	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285353 AI 0P1285376
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282611 AI 0P1282636	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282637 AI 0P1282662
5712	SANTANDER OBJETIVO 9M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281119 AI 0P1281141	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281142 AI 0P1281164
5742	SANTANDER OBJETIVO 13M JUN-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281207 AI 0P1281227	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281228 AI 0P1281248
5753	SANTANDER OBJETIVO 14M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281249 AI 0P1281269	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281270 AI 0P1281290
5761	RENTA VARIABLE INDICE EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285113 AI 0P1285129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285130 AI 0P1285146
5764	RENTA FIJA GOBIERNOS EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285147 AI 0P1285163	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285164 AI 0P1285180
5767	SANTANDER PB TARGET 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281291 AI 0P1281312	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281313 AI 0P1281334
5768	SANTANDER OBJETIVO 13M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281165 AI 0P1281185	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281186 AI 0P1281206
5771	MI CARTERA RV ASIA DESARROLLADO ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281335 AI 0P1281356	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281357 AI 0P1281378
5774	MI CARTERA RV USA ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281379 AI 0P1281401	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281402 AI 0P1281424
5779	SANTANDER OBJETIVO 12M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281425 AI 0P1281445	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281446 AI 0P1281466
5789	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA JUL-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281807 AI 0P1281827	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281828 AI 0P1281848
5805	SANTANDER PB TARGET 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281849 AI 0P1281870	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281871 AI 0P1281892
5812	SANTANDER OBJETIVO 11 MESES DEUDA PUBLICA OCT-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281893 AI 0P1281913	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281914 AI 0P1281934
5818	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA NOV-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281935 AI 0P1281953	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281954 AI 0P1281972

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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