

## **Santander Sostenible Evolución, 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 Evolución, 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 Evolución, 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
----------------------------------	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

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)



Javiel Pato Blázquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10040

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283509

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>543 853 009,80</b>	<b>559 715 100,09</b>
Deudores	3 621 605,39	4 781 949,68
Cartera de inversiones financieras	531 301 844,55	530 473 489,35
Cartera interior	67 151 923,94	157 134 526,25
Valores representativos de deuda	33 727 592,67	128 738 148,70
Instrumentos de patrimonio	33 424 331,27	28 396 377,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	460 456 086,43	372 951 248,92
Valores representativos de deuda	242 368 685,27	192 575 666,87
Instrumentos de patrimonio	190 869 946,43	180 375 582,05
Instituciones de Inversión Colectiva	26 845 095,98	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	372 358,75	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 693 834,18	387 714,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 929 559,86	24 459 661,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>543 853 009,80</b>	<b>559 715 100,09</b>

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



CLASE 8.ª



OP1283510

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>542 626 872,51</b>	<b>558 446 329,71</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	542 626 872,51	558 446 329,71
Capital	-	-
Partícipes	499 988 255,95	675 572 778,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	44 138 878,41	(115 626 187,35)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 226 137,29</b>	<b>1 268 770,38</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	952 044,29	1 235 101,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	274 093,00	33 669,23
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>543 853 009,80</b>	<b>559 715 100,09</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>138 998 092,59</b>	<b>10 285 398,09</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	67 336 449,42	3 320 881,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	71 661 643,17	6 964 516,49
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>115 164 179,34</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	115 164 179,34	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>254 162 271,93</b>	<b>10 285 398,09</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283511

**Santander Sostenible Evolución, F.I.**

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 753 973,11)	(8 695 459,94)
Comisión de gestión	(8 112 857,31)	(7 927 846,01)
Comisión de depositario	(572 042,95)	(649 368,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 072,85)	(118 245,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(8 753 973,11)</b>	<b>(8 695 459,94)</b>
Ingresos financieros	12 624 463,18	11 512 613,27
Gastos financieros	(616 694,30)	(1 539 980,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	29 958 887,80	(43 410 265,87)
Por operaciones de la cartera interior	6 433 432,43	(7 806 144,94)
Por operaciones de la cartera exterior	23 619 619,97	(35 605 098,19)
Por operaciones con derivados	(94 164,60)	977,26
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(289 079,07)	304 162,49
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 348 088,99	(73 797 256,98)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 914 959,83	(8 162 102,54)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 511 052,83	(62 119 562,92)
Resultados por operaciones con derivados	(77 923,67)	(3 515 591,52)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>53 025 666,60</b>	<b>(106 930 727,41)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>44 271 693,49</b>	<b>(115 626 187,35)</b>
Impuesto sobre beneficios	(132 815,08)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44 138 878,41</b>	<b>(115 626 187,35)</b>

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

## Santander Sostenible Evolución, 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	44 138 878,41								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>44 138 878,41</b>								

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>675 572 778,91</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>(115 626 187,35)</b>	-	-	<b>558 446 329,71</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>675 572 778,91</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>(115 626 187,35)</b>	-	-	<b>558 446 329,71</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	44 138 878,41	-	-	44 138 878,41
Aplicación del resultado del ejercicio	(115 626 187,35)	-	-	115 626 187,35	-	-	-
Operaciones con partícipes	72 466 703,65	-	-	-	-	-	72 466 703,65
Suscripciones	(132 425 039,26)	-	-	-	-	-	(132 425 039,26)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>499 988 255,95</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>44 138 878,41</b>	-	-	<b>542 626 872,51</b>

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



CLASE 8.ª



OP1283512

Santander Sostenible Evolución, 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 (115 626 187,35)

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 (115 626 187,35)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>736 488 222,76</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>30 958 353,63</b>	-	-	<b>765 946 314,54</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>736 488 222,76</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>30 958 353,63</b>	-	-	<b>765 946 314,54</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(115 626 187,35)	-	-	(115 626 187,35)
Aplicación del resultado del ejercicio	30 958 353,63	-	-	(30 958 353,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes	77 249 628,13	-	-	-	-	-	77 249 628,13
Suscripciones	(169 123 425,61)	-	-	-	-	-	(169 123 425,61)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>675 572 778,91</b>	<b>(1 500 261,85)</b>	-	<b>(115 626 187,35)</b>	-	-	<b>558 446 329,71</b>



CLASE 8.ª



OP1283513



CLASE 8.ª



OP1283514

## Santander Sostenible Evolución, 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 Evolución, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017 bajo la denominación social de Santander Sostenible 2, 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 5.241, 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 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 100.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.



CLASE 8.ª



OP1283515

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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 periodo entre el 22 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,50% (*)	1,25% (**)	1,00% (***)
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 1,4% 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 1,15% 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.<sup>a</sup>



OP1283516

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

(\*\*\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad de esta clase en cada momento, con un mínimo del 0,9% anual sobre patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 21 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	1,50% (*)	1,25% (**)	1,00% (***)
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 1,3% 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 1,05% 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 0,8% 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 1.120 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.

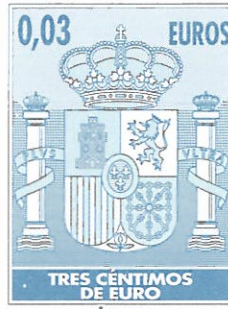
Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283517

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

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

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



CLASE 8.ª



OP1283518

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

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

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

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

##### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283519

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283520

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1283521

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283522

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283523

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 471 683,64	242 774,41
Administraciones Públicas deudoras	1 408 139,44	3 747 225,06
Operaciones pendientes de liquidar	728 453,56	647 082,45
Otros	13 328,75	144 867,76
	<u>3 621 605,39</u>	<u>4 781 949,68</u>

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	1 408 139,44	2 440 301,63
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	1 306 923,43
	<u>1 408 139,44</u>	<u>3 747 225,06</u>

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, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283524

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

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

#### 5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	132 815,08	-
Operaciones pendientes de liquidar	167 008,31	545 093,20
Otros	652 220,90	690 007,95
	<u>952 044,29</u>	<u>1 235 101,15</u>

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 vendidos, 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 depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

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



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



OP1283525

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>67 151 923,94</b>	<b>157 134 526,25</b>
Valores representativos de deuda	33 727 592,67	128 738 148,70
Instrumentos de patrimonio	33 424 331,27	28 396 377,55
<b>Cartera exterior</b>	<b>460 456 086,43</b>	<b>372 951 248,92</b>
Valores representativos de deuda	242 368 685,27	192 575 666,87
Instrumentos de patrimonio	190 869 946,43	180 375 582,05
Instituciones de Inversión Colectiva	26 845 095,98	-
Derivados	372 358,75	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>3 693 834,18</b>	<b>387 714,18</b>
	<b>531 301 844,55</b>	<b>530 473 489,35</b>

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

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

#### 7. Tesorería

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

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	360 387,57	11 172 093,16
Cuentas en divisa	6 880 435,89	5 217 127,64
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 688 736,40	8 070 440,26
	<b>8 929 559,86</b>	<b>24 459 661,06</b>

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



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



OP1283526

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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 el ejercicio 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.

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>372 929 852,67</u>	<u>166 524 884,35</u>	<u>3 172 135,49</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 579 414,14</u>	<u>1 585 895,40</u>	<u>29 813,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,19</u>	<u>105,00</u>	<u>106,40</u>
Número de partícipes	<u>19 203</u>	<u>1 225</u>	<u>16</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>391 116 093,52</u>	<u>163 538 825,18</u>	<u>3 791 411,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 065 562,88</u>	<u>1 690 954,71</u>	<u>38 784,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,20</u>	<u>96,71</u>	<u>97,75</u>
Número de partícipes	<u>21 727</u>	<u>1 301</u>	<u>5</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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283527

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

#### 9. Cuentas de compromiso

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	115 164 179,34	-
	<b>115 164 179,34</b>	<b>-</b>

#### 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 participes 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.



CLASE 8.ª



OP1283528

## Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

---

#### 12. Otra información

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

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

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	952 728,21	17 869,19	975 103,17	22 374,96	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1 485 229,30	(5 081,81)	1 346 108,91	(139 120,39)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1 906 786,15	23 597,62	1 642 762,57	(264 023,58)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1 037 542,77	(2 049,51)	933 945,51	(103 597,26)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1 218 513,25	3 473,99	1 033 549,13	(184 964,12)	ES0000012I32
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2027-01-31	EUR	4 992 774,91	73 514,58	4 883 198,01	(109 576,90)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	317 693,54	2 631,71	283 039,06	(34 654,48)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1 059 733,29	14 863,26	1 057 919,10	(1 814,19)	ES0000012K53
INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	99 721,28	551,10	101 441,23	1 719,95	XS2586947082
SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	148 239,86	3 381,85	153 511,09	5 271,23	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	603 409,06	3 337,75	629 642,25	26 233,19	ES0000012L78
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	243 059,44	2 193,27	232 525,41	(10 534,03)	ES0000101966
INSTITUTO DE CRE 3.80 2029-05-31	EUR	740 882,42	5 061,10	775 504,06	34 621,64	XS2708407015
INSTITUTO DE CRE 0.00 2025-04-30	EUR	2 817 181,98	60 734,79	2 819 160,21	1 978,23	XS2412060092
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	764 272,45	2 131,30	729 161,60	(35 110,85)	XS2250026734
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	2 589 978,53	43 804,71	2 533 761,47	(56 217,06)	ES0000012K38
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>20 977 746,44</b>	<b>250 014,90</b>	<b>20 130 332,78</b>	<b>(847 413,66)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	201 680,14	384,96	203 239,02	1 558,88	XS2558916693
ACCIONA ENERGIA 3.75 2030-04-25	EUR	396 039,05	10 588,12	395 673,78	(365,27)	XS2610209129
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	384 848,89	4 051,20	361 076,23	(23 772,66)	ES0213679JR9
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	823 741,63	(12 389,87)	795 576,49	(28 165,14)	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	572 353,28	647,54	547 410,80	(24 942,48)	ES0243307016
CAIXABANK SA 3.75 2029-09-07	EUR	197 278,60	2 487,77	205 233,79	7 955,19	XS2530034649
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	201 602,33	1 673,92	212 881,83	11 279,50	XS2545206166
TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	2 161 405,46	55 582,52	2 160 302,90	(1 102,56)	XS1946004451
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	298 840,75	15 120,86	329 087,96	30 247,21	XS2347367018
IBERDROLA FINANZ 3.62 2033-07-13	EUR	396 606,07	6 894,55	415 388,04	18 781,97	XS2648498371
RED ELECTRICA CO 4.62 2049-08-07	EUR	100 481,58	1 857,58	102 297,37	1 815,79	XS2552369469
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	296 952,00	2 294,83	288 740,75	(8 211,25)	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	403 501,60	10 370,72	419 648,01	16 146,41	ES0200002089
BANCO SANTANDER 0.62 2029-06-24	EUR	166 794,36	652,32	177 317,59	10 523,23	XS2357417257
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	3 030 649,78	69 876,39	3 036 350,41	5 700,63	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	401 851,34	1 271,81	409 244,71	7 393,37	XS2558966953
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	289 771,06	135,25	282 761,92	(7 009,14)	XS2258971071
FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	101 037,99	861,21	107 598,13	6 560,14	XS2661068234
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	387 785,75	4 157,22	367 955,30	(19 830,45)	XS2063247915
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	300 526,44	6 823,77	300 059,12	(467,32)	ES0380907057
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	601 697,04	5 414,94	587 044,86	(14 652,18)	XS2081500907
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	194 697,77	3 720,88	192 012,19	(2 685,58)	XS2484587048



OP1283529

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283530

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 1.12.2027-06-23	EUR	176 164,05	5 415,48	182 554,70	6 390,65	XS2194370727
CAIXABANK SA 0.50.2029-02-09	EUR	281 397,49	1 339,73	264 897,39	(16 500,10)	XS2297549391
BANCO DE SABADEL 5.00.2029-06-07	EUR	199 680,08	5 683,06	210 502,68	10 822,60	XS2598331242
ACCIONA SA 5.12.2031-04-23	EUR	297 425,43	2 943,19	317 230,88	19 805,45	XS2698998593
EDP SERVICIOS FI 4.38.2032-04-04	EUR	133 408,58	1 453,75	144 090,98	10 682,40	XS2699159351
IBERDROLA FINANZ 1.38.2032-03-11	EUR	284 748,12	5 100,73	265 165,57	(19 582,55)	XS2455983861
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 587 068,13</b>	<b>216 598,86</b>	<b>13 597 259,89</b>	<b>10 191,76</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GRIFOLS SA	EUR	12 312 541,92	-	9 087 991,55	(3 224 550,37)	ES0171996095
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	2 389 238,20	-	3 019 416,67	630 178,47	ES0165386014
ELECNOR SA	EUR	2 692 393,43	-	4 891 370,90	2 198 977,47	ES0129743318
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	3 486 918,92	-	3 188 280,00	(298 638,92)	ES0121975009
BANCO SANTANDER SA	EUR	3 610 643,74	-	4 069 826,07	459 182,33	ES0113900J37
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	10 031 639,98	-	9 167 446,08	(864 193,90)	ES0105563003
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>34 523 376,19</b>	<b>-</b>	<b>33 424 331,27</b>	<b>(1 099 044,92)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>69 088 190,76</b>	<b>466 613,76</b>	<b>67 151 923,94</b>	<b>(1 936 266,82)</b>	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283531

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	2 289 361,85	49 110,19	2 102 816,12	(186 545,73)	IT0005422891
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	362 876,43	(5 168,77)	321 131,27	(41 745,16)	EU000A287074
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	5 351 185,27	127 211,04	5 394 361,32	43 176,05	EU000A284451
EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	3 566 315,01	(36 658,93)	3 448 004,69	(118 310,32)	EU000A1Z99M6
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1 739 293,49	(101 288,57)	1 627 072,06	(112 221,43)	EU000A1GVVF8
EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	542 092,42	(4 239,50)	467 982,55	(74 109,87)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN INVESTM 1.25 2026-11-13	EUR	1 875 948,16	26 645,04	1 907 569,00	31 620,84	XS1107718279
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	852 320,25	9 232,83	873 166,88	20 846,63	IT0005556011
ITALY BUONI ORDI 4.00 2031-10-30	EUR	3 156 380,75	21 729,25	3 285 108,64	128 727,89	IT0005542359
ITALY BUONI ORDI 3.40 2025-03-28	EUR	2 781 087,32	27 636,79	2 803 608,31	22 520,99	IT0005534281
ITALY BUONI ORDI 1.75 2024-05-30	EUR	986,26	11,92	981,22	(5,04)	IT0005499311
ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	2 727 474,46	59 836,67	2 700 727,30	(26 747,16)	IT0005493298
ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	671 184,61	17 724,85	669 595,08	(1 589,53)	IT0005484552
BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22	EUR	1 014 715,61	19 661,63	1 023 535,19	8 819,58	BE0000346552
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	3 623 199,95	43 817,07	3 385 013,37	(238 186,58)	IT0005433690
EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	4 840 854,26	116 416,60	4 909 459,34	68 605,08	EU000A3KNYF7
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	658 711,31	1 457,24	634 602,87	(24 108,44)	IT0005419848
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1 325 154,83	(33 453,02)	1 189 734,54	(135 420,29)	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2 102 544,42	9 729,83	2 145 294,37	42 749,95	DE0001102622
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	582 065,30	7 279,14	608 182,41	26 117,11	DE0001102473
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	8 769 115,32	63 934,00	8 776 346,16	7 230,84	DE0001030740
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	3 222 993,81	47 013,06	3 211 820,28	(11 173,53)	DE0001030732
BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	26 922 287,30	529 546,11	27 029 542,14	107 254,84	DE0001030716
AUSTRIA, REPUBLI 2.90 2029-05-23	EUR	1 055 544,05	21 606,50	1 093 295,06	37 751,01	AT0000A33SH3
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	849 212,87	(6 418,70)	832 720,32	(16 492,55)	AT0000A1VGK0
FINLAND, REPUBLI 2.88 2029-04-15	EUR	696 834,59	6 946,85	719 164,32	22 329,73	FI4000557525
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	654 879,95	15 995,66	651 433,71	(3 446,24)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	367 617,27	4 419,40	350 725,30	(16 891,97)	BE0000347568
ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	3 352 720,65	68 690,36	3 287 152,38	(65 568,27)	IT0005467482
FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	5 290 715,92	76 524,34	5 171 616,53	(119 099,39)	FR001400AIN5
IRELAND (GOVERN 1.35 2031-03-18	EUR	453 675,54	8 399,19	457 113,14	3 437,60	IE00BFZRQ242
EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	187 356,28	(993,30)	155 788,82	(31 567,46)	XS2283340060
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	100 658,39	(242,59)	86 591,59	(14 066,80)	LU2162831981
EUROPEAN INVESTM 0.00 2028-05-15	EUR	602 027,79	15 433,54	616 064,46	14 036,67	XS2154339860
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	1 998 561,36	43 934,16	1 964 087,38	(34 473,98)	XS2439543047
EUROPEAN BANK FO 0.00 2024-01-10	EUR	234 962,93	4 884,40	234 933,20	(29,73)	XS1933817824
KUNTARAOITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	183 712,82	2 657,62	172 187,07	(11 525,75)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	504 540,55	(1 266,29)	422 836,29	(81 704,26)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	1 844 393,57	(21 708,33)	1 706 615,75	(137 777,82)	NL0015031501
NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1 884 708,81	7 600,93	1 717 026,31	(167 682,50)	NL0015000LS8
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	497 042,15	11 349,71	468 407,49	(28 634,66)	XS2314675997

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



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



OP1283532

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1 485 539,52	(2 058,96)	1 290 102,96	(195 436,56)	NL0014555419
EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	238 456,03	1 426,85	211 164,76	(27 291,27)	EU000A3K4DD8
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	3 396 586,71	29 181,89	3 516 705,12	120 118,41	FR001400BKZ3
EUROPEAN UNION 0.80 2025-07-04	EUR	1 207 285,33	9 573,66	1 217 949,12	10 663,79	EU000A3K4DJ5
FRANCE REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	4 578 221,53	15 900,62	4 439 943,43	(138 278,10)	FR0014007TY9
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-11-25	EUR	2 329 888,21	56 127,24	2 364 264,76	34 376,55	FR0014004016
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	1 102 076,05	13 481,82	1 043 015,94	(59 060,11)	FR0014002WK3
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	3 500 650,06	45 453,40	3 452 711,60	(47 938,46)	FR0014000UG9
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	2 851 885,70	5 204,72	2 460 243,38	(391 642,32)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	1 764 187,03	(8 434,13)	1 674 125,41	(90 061,62)	FR0013508470
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	3 853 184,00	3 682,30	3 447 515,72	(405 668,28)	FR0013451507
AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	278 212,80	7 773,81	280 104,19	1 891,39	FR0013365376
BUNDESREPUBLIK D 2.30 2033-02-15	EUR	478 161,44	10 423,81	488 525,59	10 364,15	DE000BU3Z005
BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	1 477 903,30	18 137,45	1 557 803,16	79 899,86	DE000BU2Z015
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2025-03-13	EUR	1 663 942,86	39 974,97	1 672 921,55	8 978,69	DE000BU2Z007
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	452 917,62	(4 461,41)	421 987,91	(30 929,71)	EU000A3KTGV8
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1 391 354,69	(15 808,10)	1 283 447,12	(107 907,57)	IE00BKFC5668
FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	616 838,87	13 883,28	643 484,33	26 645,46	FR001400H98
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>132 404 605,63</b>	<b>1 494 461,14</b>	<b>130 089 430,28</b>	<b>(2 315 175,35)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	394 627,47	4 513,36	406 606,52	11 979,05	FR001400A1H6
ADIF ALTA VELOCI 0.55 2031-10-31	EUR	658 160,44	5 680,78	566 755,89	(91 404,55)	ES0200002063
BPIFRANCE FINANC 3.12 2033-05-25	EUR	201 046,56	3 147,33	206 691,72	5 645,16	FR001400IV17
RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	311 745,43	8 177,84	327 289,88	15 544,45	FR001400IEQ0
CREDIT MUTUEL AR 3.88 2028-05-22	EUR	298 342,97	7 258,37	306 453,12	8 110,15	FR001400I186
SOCIETE NATIONAL 3.38 2033-05-25	EUR	198 805,59	4 756,93	207 166,59	8 361,00	FR001400HIK6
BNP PARIBAS SA 4.25 2031-04-13	EUR	495 322,00	15 269,81	518 069,44	22 747,44	FR001400H9B5
ILE DE FRANCE MO 3.05 2033-02-03	EUR	101 137,03	2 677,99	101 851,40	714,37	FR001400FIM6
CNP ASSURANCES 5.25 2053-07-18	EUR	303 215,68	7 186,48	311 356,96	8 141,28	FR001400F620
ENGIE SA 3.62 2030-01-11	EUR	596 977,92	21 501,68	616 059,84	19 081,92	FR001400F1G3
BNP PARIBAS SA 4.38 2029-01-13	EUR	400 059,33	16 924,66	414 558,05	14 498,72	FR001400DCZ6
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	203 399,66	3 356,56	207 640,31	4 240,65	FR001400CKA4
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	463 405,81	8 913,23	479 407,76	16 001,95	FR001400B1L7
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	284 813,77	6 554,53	279 175,96	(5 637,81)	FR001400AFO9
SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	297 560,43	3 698,77	312 883,57	15 323,14	FR001400KZQ1
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	456 469,55	7 656,61	433 428,76	(23 040,79)	FR0014003OC5
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	920 975,15	14 157,85	834 953,73	(86 021,42)	FR0013507647
CAISSE FRANCAISE 0.01 2025-05-07	EUR	1 673 548,49	46 288,55	1 678 678,50	5 130,01	FR0013511615
PRAEMIA HEALTHCA 1.38 2030-09-17	EUR	574 547,52	1 212,55	495 758,25	(78 789,27)	FR0013535150
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	780 931,78	1 931,69	727 056,88	(53 874,90)	FR0013536661
SKANDINAVISKA EN 4.38 2028-11-06	EUR	135 087,63	852,81	139 168,41	4 080,78	XS2713671043
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	673 980,46	13 848,35	657 301,74	(16 678,72)	FR001400AFN1

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



CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS



OP1283533

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	288 066,05	242,83	276 983,92	(11 082,13)	FR00140005J1
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	580 837,70	11 595,50	569 559,53	(11 278,17)	FR001400AFL5
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	378 679,22	3 893,31	338 837,18	(39 842,04)	FR0014005ZP8
SOCIETE FONCIERE 0.50 2028-04-21	EUR	333 408,16	10 471,14	349 908,84	16 500,68	FR00140060E7
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	640 931,21	2 065,57	634 344,44	(6 586,77)	FR0014006NI7
SOCIETE GENERALE 0.01 2026-12-02	EUR	1 508 014,76	39 527,59	1 534 031,38	26 016,62	FR0014006UI2
GECINA, S.A. 0.88 2033-01-25	EUR	148 824,64	4 930,71	162 300,43	13 475,79	FR0014007VP3
SUEZ CO LTD 4.50 2033-11-13	EUR	99 474,44	597,59	106 924,07	7 449,63	FR001400LZO4
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	190 103,99	1 085,60	165 511,40	(24 592,59)	FR00140005B8
NESTE OIL OYJ 3.88 2031-05-21	EUR	99 271,11	437,33	103 799,33	4 528,22	XS2718201515
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	101 904,45	1 054,21	100 551,83	(1 352,62)	XS2527451905
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	299 831,03	3 155,87	299 069,24	(761,79)	XS2527319979
SNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	148 401,45	586,74	154 608,64	6 207,19	XS2725959683
INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	486 289,07	14 986,95	515 608,30	29 319,23	XS2625196352
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	195 314,68	2 930,33	200 659,46	5 344,78	XS2524746687
NORDEA BANK ABP 4.88 2034-02-23	EUR	100 807,47	520,89	104 000,64	3 193,17	XS2723860990
STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	192 616,66	315,35	194 264,72	1 648,06	XS2723597923
TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	99 995,91	461,04	105 190,62	5 194,71	XS2722162315
MUENCHENER RUECK 1.25 2041-05-26	EUR	429 571,64	3 756,83	416 157,92	(13 413,72)	XS2221845683
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	287 888,97	8 672,07	284 242,87	(3 646,10)	XS1218319702
OERSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	199 073,77	(2 073,85)	183 723,74	(15 350,03)	XS1721760541
PROLOGIS INTL FU 0.88 2029-07-09	EUR	103 840,71	3 322,93	107 354,41	3 513,70	XS2021462440
BAYERISCHE LANDE 4.38 2028-09-21	EUR	199 881,59	966,83	205 093,07	5 211,48	XS2721131160
ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	199 353,09	2 357,91	213 184,50	13 831,41	FR001400KKM2
KFW 0.05 2024-05-30	EUR	3 750 135,13	77 287,43	3 735 182,84	(14 952,29)	XS1414146669
CREDIT AGRICOLE 4.38 2033-11-27	EUR	99 906,34	411,81	105 043,11	5 136,77	FR001400M4O2
SOCIETE GENERALE 4.12 2028-11-21	EUR	100 404,05	446,55	103 617,77	3 213,72	FR001400M6G3
EDF 3.75 2027-06-05	EUR	201 922,15	508,32	204 088,47	2 166,32	FR001400M9L7
COVIVO 4.62 2032-06-05	EUR	202 193,34	654,64	207 463,46	5 270,12	FR001400MDV4
ENGIE SA 3.88 2033-10-06	EUR	302 949,51	795,88	310 574,69	7 625,18	FR001400MF86
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	190 969,57	7 911,50	204 395,15	13 425,58	XS2187529180
UNIBAIL RODAMCO 4.12 2030-12-11	EUR	199 694,01	467,45	206 132,37	6 438,36	FR001400MLN4
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	208 120,41	3 242,76	203 465,58	(4 654,83)	XS2018636600
NORDIC INVESTMEN 0.50 2025-11-03	EUR	2 077 015,03	38 021,69	2 077 877,48	862,45	XS1815070633
NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	604 509,53	5 803,28	641 913,64	37 404,11	XS2616652637
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	556 359,15	7 775,50	518 027,92	(38 331,23)	XS2317069685
EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	78 772,99	1 318,18	83 640,25	4 867,26	XS2171713006
BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	149 596,00	928,79	155 910,55	6 314,55	XS2717301365
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	282 437,98	3 726,73	259 228,34	(23 209,64)	FR0013450822
RTE RESEAU DE TR 3.50 2031-12-07	EUR	204 053,54	441,57	206 593,45	2 539,91	FR001400MIG4
UNICREDIT SPA 4.60 2030-02-14	EUR	299 718,67	1 814,79	313 648,20	13 929,53	IT0005570988
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	286 898,91	4 632,25	265 253,63	(21 645,28)	DE000A3HZX9

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



CLASE 8.ª



OP1283534

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	446 138,50	1 304,64	371 915,99	(74 222,51)	DE000A3E5XN1
VONOVIA SE 0.62 2031-03-24	EUR	70 127,32	2 988,89	76 525,17	6 397,85	DE000A3E5FR9
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	403 033,88	10 727,10	417 621,49	14 587,61	DE000A30VQA4
ASSICURAZIONI GE 5.40 2033-04-20	EUR	201 891,52	8 270,22	211 708,98	9 817,46	XS2609970848
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	2 141 823,89	9 371,88	1 971 250,38	(170 573,51)	XS2209794408
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	413 365,52	(4 796,50)	389 905,33	(23 460,19)	XS1909186451
TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	233 196,55	2 902,26	206 748,21	(26 448,34)	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	492 485,72	6 196,93	480 589,82	(11 895,90)	XS1808739459
BNP PARIBAS SA 1.00 2024-04-17	EUR	2 137 046,25	61 072,21	2 135 548,99	(1 497,26)	XS1808338542
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	281 693,82	4 702,02	257 517,33	(24 176,49)	XS2308298962
STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	177 361,02	2 015,16	180 973,84	3 612,82	XS2407985220
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	427 157,03	1 952,65	412 492,70	(14 664,33)	XS2207430120
AGENCE FRANCAISE 0.00 2025-03-25	EUR	561 532,57	14 917,31	562 678,69	1 146,12	FR0013483526
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	160 622,77	246,40	147 423,18	(13 199,59)	XS1904690341
ERSTE GROUP BANK 4.00 2031-01-16	EUR	200 869,57	7 671,23	207 277,09	6 407,52	AT0000A32562
HYPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	199 353,32	7 364,61	200 072,06	718,74	AT0000A32RP0
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	675 816,84	4 776,33	646 814,75	(29 002,09)	XS2002491780
E ON INTERNATION 1.25 2027-10-19	EUR	891 827,99	13 718,76	859 803,30	(32 024,69)	XS1702729275
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	279 072,06	2 676,49	246 267,44	(32 804,62)	BE0002755362
AIB GROUP PLC 5.25 2031-10-23	EUR	297 925,36	3 012,30	324 210,46	26 285,10	XS2707169111
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	384 637,16	6 342,49	388 546,23	3 909,07	BE0002875566
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	378 132,62	2 117,20	355 968,04	(22 164,58)	XS2306621934
VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR	298 910,60	9 068,33	301 985,83	3 075,23	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	198 923,13	6 556,70	207 786,36	8 863,23	XS2604699327
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	474 229,78	2 911,38	461 217,85	(13 011,93)	XS2104915033
CASSA DEPOSITI E 2.12 2026-03-21	EUR	481 465,94	13 005,03	484 741,04	3 275,10	IT0005366460
CASSA DEPOSITI E 3.88 2029-02-13	EUR	197 964,25	7 084,05	204 241,70	6 277,45	IT0005532574
MERCEDES-BENZ IN 3.70 2031-05-30	EUR	239 286,95	5 086,41	249 102,34	9 815,39	DE000A3LH6U5
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	287 900,50	627,05	280 830,95	(7 069,55)	BE0002832138
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	607 134,96	(7 908,49)	567 122,38	(40 012,58)	FR0013384567
MERCEDES-BENZ IN 0.75 2033-03-11	EUR	149 700,20	2 845,61	163 738,41	14 038,21	DE000A3H3JM4
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	210 449,91	3 692,96	197 887,88	(12 562,03)	XS2112475509
FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	179 681,75	3 016,90	179 951,02	269,27	XS2312733871
KFW 0.25 2025-06-30	EUR	3 684 040,74	76 295,78	3 680 787,25	(3 253,49)	XS1612940558
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	315 466,96	(8 707,49)	293 647,03	(21 819,93)	FR0013213295
NTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	184 212,76	2 188,94	186 133,13	1 920,37	XS2411311579
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1 830 785,26	(12 042,60)	1 697 088,55	(133 696,71)	FR0013372299
BAYERISCHE LANDE 1.38 2032-11-22	EUR	79 603,66	150,27	82 154,25	2 550,59	XS2411178630
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1 375 592,81	35 439,21	1 284 284,56	(91 308,25)	FR0013398229
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	588 237,50	2 971,11	547 138,68	(41 098,82)	FR0013415692
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	784 122,07	939,24	707 696,91	(76 425,16)	FR0013426731
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1 070 831,46	7 384,47	1 000 201,73	(70 629,73)	FR0013428489

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COVIVO 1.12 2031-09-17	EUR	74 877,96	2 185,93	80 742,32	5 864,36	FR0013447232
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	552 807,81	6 424,77	480 149,28	(72 658,53)	CH1130818847
GECINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	251 801,73	10 558,92	271 899,92	20 098,19	FR0013322989
NRW BANK 0.88 2025-11-10	EUR	431 655,77	6 806,73	431 253,00	(402,77)	DE000NWB0A00
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	587 616,62	1 729,51	574 035,80	(13 580,82)	FR0013465358
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	162 054,76	7 423,51	171 992,35	9 937,59	DE000A3MQS72
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	188 999,77	2 501,27	171 657,65	(17 342,12)	DE000BLB6J00
BAYERISCHE LANDE 4.25 2027-06-21	EUR	299 695,80	6 742,76	307 621,60	7 925,80	DE000BLB6JZ6
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	191 266,83	1 159,84	192 216,90	950,07	DE000CB0HRQ9
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	364 925,71	9 18,85	353 532,91	(11 392,80)	XS2311407352
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	666 511,13	6 254,10	685 701,12	19 189,99	DE000CZ45W57
MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR	662 304,82	13 960,90	670 819,05	8 514,23	DE000A3LH6T7
NRW BANK 0.38 2026-11-17	EUR	1 971 068,01	43 989,31	2 004 569,47	33 501,46	DE000NWB0AD8
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	676 253,81	1 262,66	599 078,34	(77 175,47)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	833 769,26	9 540,55	742 436,45	(91 332,81)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	288 355,13	3 491,43	255 193,68	(33 161,45)	DE000NWB0AN7
OERSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	594 206,45	676,33	540 303,45	(53 903,00)	XS2010036874
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	345 019,97	3 372,58	339 543,94	(5 476,03)	XS2510903862
COMMERZBANK AG 5.25 2029-03-25	EUR	99 972,95	1 409,59	105 114,62	5 141,67	DE000CZ439B6
INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR	2 148 912,57	61 538,76	2 153 994,68	5 082,11	XS1979446843
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	382 498,57	3 758,85	350 231,06	(32 267,51)	XS2388449758
DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	198 371,44	6 336,30	200 724,14	2 352,70	XS2588099478
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	393 157,72	7 227,27	387 887,42	(5 270,30)	XS2487054004
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	433 584,62	8 661,08	427 531,54	(6 053,08)	XS2487016250
KFW 2.75 2033-02-14	EUR	495 946,21	12 374,60	508 930,19	12 983,98	XS2586942448
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	291 678,04	5 899,57	288 180,63	(3 497,41)	XS2485360981
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	383 028,43	5 175,03	361 371,71	(21 656,72)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	626 620,15	7 158,05	567 567,89	(59 052,26)	XS2384723263
RWE AG 3.62 2029-02-13	EUR	99 289,38	3 282,83	103 184,68	3 895,30	XS2584685031
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	196 417,72	3 664,55	194 733,71	(1 684,01)	XS2482936247
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	488 589,85	9 823,48	483 406,62	(5 183,23)	XS2482887879
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	438 615,20	13 592,47	423 748,28	(14 866,92)	XS2381853279
MUENCHENER RUECK 1.00 2042-05-26	EUR	142 042,60	1 202,19	158 166,53	16 123,93	XS2381261424
SYDBANK A/S 5.12 2028-09-06	EUR	400 032,51	6 553,28	413 483,99	13 451,48	XS2675722750
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	517 732,83	2 989,76	510 393,97	(7 338,86)	XS2478299204
TENNET HOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	478 047,40	5 615,71	467 798,66	(10 248,74)	XS1828037587
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	709 777,63	15 104,61	724 420,70	14 643,07	XS2475954900
ABN AMRO GROUP N 4.00 2028-01-16	EUR	201 038,72	7 476,66	205 460,66	4 421,94	XS2575971994
NATIONAL GRID PL 3.88 2029-01-16	EUR	202 237,32	7 093,56	206 008,71	3 771,39	XS2575973776
BANK OF IRELAND 4.88 2028-07-16	EUR	201 819,80	4 502,05	209 263,36	7 443,56	XS2576362839
FERROVIAL INTERN 4.38 2030-09-13	EUR	299 025,46	3 928,68	317 006,63	17 981,17	XS2680945479
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	971 807,00	17 544,83	946 493,39	(25 313,61)	XS1676952481



OP1283535

CLASE 8.ª

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283536

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	265 518,45	2 790,21	256 933,71	(8 584,74)	XS1980270810
TENNET HOLDING B 2.38 2033-05-17	EUR	90 491,70	1 732,31	95 999,20	5 507,50	XS2478299386
AIB GROUP PLC 4.62 2029-07-23	EUR	107 180,48	2 190,43	110 482,17	3 301,69	XS2578472339
ASSICURAZIONI GE 5.27 2033-09-12	EUR	401 542,96	6 258,26	422 955,66	21 412,70	XS2678749990
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	100 955,64	(270,97)	88 050,44	(12 905,20)	XS2079107830
ACEA SPA 3.88 2031-01-24	EUR	586 742,68	18 221,53	606 175,64	19 432,96	XS2579284469
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	1 041 767,02	10 420,47	926 947,23	(114 819,79)	XS2389343380
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	309 366,92	5 855,39	303 452,99	(5 913,93)	XS2176686546
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	262 525,57	3 186,34	239 750,83	(22 774,74)	XS2297882644
KFV 0.00 2031-09-15	EUR	1 973 972,46	26 993,92	1 754 044,58	(219 927,88)	XS2388457264
KONINKLIJKE AHOL 3.50 2028-04-04	EUR	217 829,20	5 514,52	221 841,87	4 012,67	XS2596537972
NATWEST GROUP PL 4.70 2028-03-14	EUR	202 163,66	7 523,54	206 237,32	4 073,66	XS2596599063
STELLANTIS 4.38 2030-03-14	EUR	155 847,19	5 060,24	162 140,36	6 293,17	XS2597110027
IBERDOLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	308 894,64	6 046,11	299 105,48	(9 789,16)	XS1797138960
ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	100 103,89	194,05	101 373,13	1 269,24	XS2694995163
DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	406 442,93	12 808,74	412 476,29	6 033,36	XS2597696124
VOLKSWAGEN LEASING 4.75 2031-09-25	EUR	195 192,15	2 610,87	213 183,89	17 991,74	XS2694874533
ALD SA 4.00 2027-07-05	EUR	98 231,83	2 070,89	102 079,89	3 848,06	XS2498554992
NESTE OIL OYJ 4.25 2033-03-16	EUR	206 230,11	6 326,48	214 631,49	8 341,38	XS2599779597
KFV 0.01 2027-05-05	EUR	1 859 113,99	5 433,47	1 750 794,62	(108 319,37)	XS1999841445
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	569 279,83	627,05	553 799,85	(15 479,98)	PTCGDCOM0037
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	298 672,74	2 351,13	288 568,98	(10 103,76)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D 3.88 2028-06-26	EUR	99 790,82	2 005,52	102 810,42	3 019,60	PTEDPUOM0008
KFV 0.50 2026-09-28	EUR	1 166 354,35	(14 454,02)	1 111 866,91	(54 487,44)	XS1897340854
AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	289 598,19	7 663,54	291 987,83	2 389,64	XS2491189408
SSE PLC 4.00 2031-09-05	EUR	179 524,88	2 311,30	188 460,24	8 935,36	XS2675685700
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	627 640,95	12 881,84	587 231,89	(40 409,06)	XS2390530330
IBERDOLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	1 235 421,24	34 512,33	1 190 227,15	(45 194,09)	XS1890845875
OERSTED AVS 3.62 2026-03-01	EUR	151 761,70	4 665,32	152 682,55	920,85	XS2591026856
OERSTED AVS 3.75 2030-03-01	EUR	137 036,55	4 423,82	141 255,88	4 219,33	XS2591029876
IBERDOLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	185 854,84	2 590,14	182 497,05	(3 357,79)	XS2295335413
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	528 301,62	(7 034,31)	505 911,36	(22 390,26)	XS1891174341
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	559 459,94	10 760,93	537 713,71	(21 746,23)	XS1789176846
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	401 640,71	8 548,89	398 601,65	(3 039,06)	XS2491738352
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	201 090,65	1 628,87	302 328,36	2 237,71	XS2491738949
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	522 970,15	9 411,63	525 249,88	2 279,73	XS2491963638
INTESA SANPAOLO 5.62 2033-03-08	EUR	221 497,04	10 201,05	238 837,26	17 340,22	XS2592658947
LANDWIRTSCHAFTL 3.25 2033-09-26	EUR	198 459,88	1 739,83	211 319,09	12 859,21	XS2694863841
VOLKSWAGEN LEASING 4.62 2029-03-25	EUR	299 488,87	3 688,09	316 593,74	17 104,87	XS2694872594
OERSTED AVS 4.12 2035-03-01	EUR	99 880,35	3 450,92	104 086,58	4 206,23	XS2591032235
VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	370 748,68	8 404,96	350 627,32	(20 121,36)	XS2234567233
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	649 420,30	8 390,13	587 376,45	(62 043,85)	XS2343510520

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



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



OP1283537

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF IRELAND 5.00 2031-07-04	EUR	427 555,29	10 607,79	457 813,09	30 257,80	XS2643234011
SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	496 971,00	10 201,43	511 189,01	14 218,01	XS2643041721
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	192 212,51	2 956,35	186 921,05	(5 291,46)	XS2241387252
BANK OF IRELAND 1.38 2031-08-11	EUR	425 440,56	2 417,52	420 199,84	(5 240,72)	XS2340236327
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	578 340,85	2 943,31	564 581,08	(13 759,77)	XS1937665955
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	302 622,12	10 536,41	312 560,65	9 938,53	XS2536941656
AUTOSTRADE LITAL 5.12 2033-06-14	EUR	199 283,41	5 606,49	209 425,60	10 142,19	XS2636745882
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	457 729,00	4 723,52	468 057,25	10 328,25	XS2536364081
ALLIANDER NV 3.25 2028-06-13	EUR	398 182,06	7 320,26	408 111,08	9 929,02	XS2635647154
EUROPEAN INVESTM 2.25 2030-03-15	EUR	770 166,45	14 742,64	791 384,84	21 218,39	XS2535352962
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	494 569,30	4 354,51	498 759,81	4 190,51	XS2534985523
A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	297 776,32	4 107,79	315 684,39	17 908,07	XS2534976886
VOLKSWAGEN INTER 7.88 2079-09-06	EUR	103 048,63	2 517,42	113 061,48	10 012,85	XS2675884733
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	98 562,20	1 205,59	99 800,54	1 238,34	XS2532247892
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1 664 297,79	19 161,20	1 554 796,72	(109 501,07)	XS1938381628
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1 748 935,63	4 320,72	1 567 227,68	(181 707,95)	XS2331327564
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	201 364,92	6 077,79	207 045,14	5 680,22	XS2531420656
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	223 017,19	2 273,53	223 586,98	569,79	XS2531420730
OERSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	232 596,29	2 025,71	229 671,67	(2 924,62)	XS2531569965
ENEXIS HOLDING N 3.62 2034-06-12	EUR	154 169,07	3 070,89	162 768,14	8 599,07	XS2634616572
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	433 189,63	6 020,56	400 264,44	(32 925,19)	XS2332186001
VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	462 110,83	10 327,03	491 474,66	29 363,83	XS2234567662
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	199 567,02	1 770,03	200 542,40	975,38	XS2532312548
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	324 814,97	(3 719,40)	316 334,59	(8 480,38)	XS1632897762
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	216 288,83	2 699,90	215 873,82	(415,01)	XS2533012790
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	661 437,26	12 160,66	634 185,81	(27 251,45)	XS2233120554
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	348 800,50	5 087,93	335 751,14	(13 049,36)	XS2133390521
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	279 163,39	3 354,88	266 148,78	(13 014,61)	XS2348325494
STATKRAFT AS 3.50 2033-06-09	EUR	239 271,27	4 868,39	250 551,44	11 280,17	XS2631822868
ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	504 296,82	(1 239,65)	458 163,87	(46 132,95)	XS2066706909
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	604 624,61	1 165,20	581 480,18	(23 144,43)	XS2343563214
LEASEPLAN CORPN 1.38 2024-03-07	EUR	2 165 529,67	50 894,19	2 163 984,24	(1 545,43)	XS1960260021
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	312 272,86	1 294,43	293 001,85	(19 271,01)	XS2360310044
TENNET HOLDING B 0.12 2032-11-30	EUR	153 424,07	1 324,95	175 346,22	21 922,15	XS2262065159
E ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	226 493,79	4 329,98	222 808,44	(3 685,35)	XS2463505581
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	192 522,54	2 044,29	186 168,55	(6 353,99)	XS2459544339
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	438 758,36	2 117,18	414 346,57	(24 411,79)	XS2166209176
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	787 889,30	8 746,71	700 110,79	(87 778,51)	XS2359292955
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	488 559,46	4 785,80	472 412,93	(16 146,53)	XS2067135421
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	484 161,16	4 473,64	461 990,61	(22 170,55)	XS2068969067
MIZUHO FINANCIAL 4.61 2030-08-28	EUR	302 151,14	4 608,52	318 100,79	15 949,65	XS2672418055
E ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	189 935,27	2 414,56	196 793,78	6 858,51	XS2673536541

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

CLASE 8.ª



OP1283538

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
E ON SE 4.00 2033-08-29	EUR	228 310,29	3 112,96	241 493,83	13 183,54	XS2673547746
E ON SE 3.88 2035-01-12	EUR	300 724,87	11 212,94	312 679,37	11 954,50	XS2574873183
AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02	EUR	260 578,20	7 386,64	272 665,11	12 086,91	XS2265521620
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	101 331,82	743,85	82 334,25	(18 997,57)	XS2353473692
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	547 539,78	4 086,62	508 356,42	(39 183,36)	XS2229434852
TENNET HOLDING B 3.88 2028-10-28	EUR	201 332,24	1 304,85	209 387,34	8 055,10	XS2549543143
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	104 682,51	2 377,83	109 181,84	4 499,33	XS2549543226
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	282 955,54	3 050,42	249 917,54	(33 038,00)	XS2351092478
DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	143 919,69	2 898,20	146 830,42	2 910,73	XS2652069480
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	236 713,91	8 957,04	227 504,80	(9 209,11)	XS2360041474
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	626 642,26	(3 373,18)	581 829,85	(44 812,41)	XS2153459123
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	203 416,50	9 685,84	214 982,19	11 565,69	XS2545759099
DS SMITH PLC 4.50 2030-07-27	EUR	272 698,54	5 334,37	285 227,09	12 528,55	XS2654098222
SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	216 803,73	4 838,67	213 098,65	(3 705,08)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	187 199,47	4 695,06	182 184,53	(5 014,94)	XS2455401757
TERNA RETE ELET 3.88 2033-07-24	EUR	198 723,56	3 425,14	206 616,84	7 893,28	XS2655852726
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	281 921,08	3 936,48	262 901,82	(19 019,26)	XS2056491587
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	840 387,56	9 131,22	796 750,26	(43 637,30)	XS2358287238
ENEL FINANCE INT 0.50 2030-06-17	EUR	77 098,12	831,65	83 410,98	6 312,86	XS2353182293
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>114 848 437,44</b>	<b>1 732 759,28</b>	<b>112 279 254,99</b>	<b>(2 569 182,45)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ASML HOLDING NV	EUR	3 122 228,74	-	3 810 703,00	688 474,26	NL0010273215
BAKAFROST P/F	NOK	3 087 616,26	-	2 934 666,44	(152 949,82)	FO0000000179
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4 263 765,50	-	4 513 849,20	250 083,70	DE0006231004
FRESENIUS	EUR	5 916 926,06	-	5 815 289,97	(101 636,09)	DE0005785604
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3 558 540,07	-	3 985 905,00	427 364,93	DE0005557508
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 219 134,06	-	1 668 082,89	448 948,83	GB0005405286
SGS SA	CHF	1 748 298,53	-	1 634 076,89	(114 221,64)	CH1256740924
AVIVA PLC	GBP	1 252 447,65	-	1 233 107,93	(19 339,72)	GB00BPQY8M80
VINCI SA	EUR	4 281 211,28	-	4 910 930,40	629 719,12	FR0000125486
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 333 295,43	-	4 807 327,29	(525 968,14)	GB00B24CGK77
BARCLAYS BANK PLC	GBP	2 618 087,20	-	2 353 199,56	(264 887,64)	GB0031348658
ALLIANZ SE	EUR	2 544 126,75	-	3 545 293,35	1 001 166,60	DE0008404005
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 470 541,77	-	4 863 294,56	1 392 752,79	NL0000226223
SOCIETE GENERALE SA	EUR	6 467 121,46	-	7 211 800,48	744 679,02	FR0000130809
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 596 626,87	-	1 870 116,80	273 489,93	FR0000121667
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	2 963 482,17	-	3 474 161,34	510 679,17	FR001400AJ45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1 915 597,22	-	2 226 476,00	310 878,78	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	2 561 677,59	-	2 830 581,60	268 904,01	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 422 550,77	-	5 597 621,96	2 175 071,19	FR0000120073
TELEPERFORMANCE	EUR	2 369 627,86	-	1 887 654,75	(481 973,11)	FR0000051807
HEINEKEN NV	EUR	3 775 905,66	-	4 121 762,14	345 856,48	NL0000009165

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1283539

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ENEL SPA	EUR	9 591 565,26	-	10 358 721,78	767 156,52	IT0003128367
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	1 102 197,18	-	1 143 632,50	41 435,32	DE000A288904
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	7 766 611,05	-	8 999 444,12	1 232 833,07	GB00BM8Q5M07
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	4 083 232,59	-	5 112 582,27	1 029 349,68	GB00BJDQ870
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	4 482 976,95	-	4 697 811,61	214 834,66	JE00BJ1DLW90
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	4 010 067,84	-	5 008 820,60	998 752,76	GB00BDCPN049
CONVATEC GROUP PLC	GBP	7 694 151,83	-	8 443 434,10	749 282,27	GB00BD3VFW73
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 877 608,84	-	4 002 376,98	(875 231,86)	CH0012032048
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	8 063 223,56	-	7 829 434,95	(233 788,61)	CH0435377954
DSM FIRMINICH AG	EUR	6 497 000,93	-	5 111 060,00	(1 385 940,93)	CH1216478797
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2 904 373,43	-	2 781 535,95	(122 837,48)	DE0007100000
WH SMITH PLC	GBP	3 212 915,64	-	2 740 132,12	(472 783,52)	GB00B2PDGW16
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4 802 667,79	-	4 203 111,26	(599 556,53)	PTCOR0AE0006
MERCK KGAA	EUR	1 998 466,27	-	1 717 239,70	(281 226,57)	DE0006599905
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 626 856,84	-	5 189 176,00	562 319,16	DE0005810055
DECEUNINCK NV	EUR	862 465,77	-	560 246,05	(302 219,72)	BE0003789063
NESTLE SA	CHF	4 073 364,21	-	4 103 608,42	30 244,21	CH0038863350
GN STORE NORD A/S	DKK	6 634 254,57	-	7 920 324,00	1 286 069,43	DK0010272632
NOVO NORDISK A/S	DKK	4 374 829,83	-	7 629 545,90	3 254 716,07	DK0062498333
LINDE PLC	EUR	3 106 585,93	-	3 726 546,00	619 960,07	IE000S9YS762
ASTRAZENECA PLC	GBP	4 133 040,43	-	5 668 972,64	1 535 932,21	GB0009895292
BARRY CALLEBAUT	CHF	4 115 228,13	-	3 166 413,93	(948 814,20)	CH0009002962
SIGNIFY NV	EUR	4 934 895,63	-	5 459 874,00	524 978,37	NL0011821392
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>175 437 389,40</b>		<b>190 869 946,43</b>	<b>15 432 557,03</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	2 600 090,61	-	2 671 057,08	70 966,47	IE00BYZTVT56
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	2 649 963,50	-	2 715 829,10	65 865,60	IE00BD9MMF62
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2 594 406,69	-	2 697 299,82	102 893,13	LU0484968812
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	17 723 000,86	-	18 760 909,98	1 037 909,12	LU1313770965
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>25 567 461,66</b>		<b>26 845 095,98</b>	<b>1 277 634,32</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>448 257 894,13</b>	<b>3 227 220,42</b>	<b>460 083 727,68</b>	<b>11 825 833,55</b>	

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



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



OP1283540

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	2 872 320,00	3 117 840,00	7/03/2024
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 200000	USD	8 003 789,42	8 022 442,76	28/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	25 434 570,00	25 883 760,00	7/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 100000	EUR	31 025 770,00	31 217 685,00	7/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>67 336 449,42</b>	<b>68 241 727,76</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	29 539 320,00	30 462 840,00	7/03/2024
DJ STOXX 600 ESG 100	EUR	12 150 570,00	12 225 700,00	15/03/2024
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX) 100	GBP	3 408 853,17	3 415 818,02	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>45 098 743,17</b>	<b>46 104 358,02</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	7 876 500,00	91 686,00	16/02/2024
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	7 686 000,00	25 071,00	16/02/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>15 562 500,00</b>	<b>116 757,00</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
DJ STOXX 600 ESG 100	EUR	11 000 400,00	114 948,00	19/01/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>11 000 400,00</b>	<b>114 948,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>138 998 092,59</b>	<b>114 577 790,78</b>	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283541

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Deuda pública</b>						
AUTONOMOUS COMMU 1.88 2028-10-31	EUR	557 040,53	(10 826,29)	470 053,07	(86 987,46)	ES0000090797
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	317 693,54	1 747,98	265 630,80	(52 062,74)	ES0000012F76
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1 485 229,30	(4 083,24)	1 264 618,00	(220 611,30)	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1 159 325,36	1 403,47	1 065 058,73	(94 266,63)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 0.10 2031-04-30	EUR	1 906 786,15	12 468,03	1 522 178,32	(384 607,83)	ES0000012H41
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1 037 542,77	(1 192,55)	880 817,75	(156 725,02)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1 218 513,25	2 228,96	953 163,04	(265 350,21)	ES0000012I32
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1 941 762,39	972,61	1 715 754,03	(226 008,36)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	980 101,33	13 745,29	877 320,73	(102 780,60)	ES0000012K20
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	5 157 667,09	25 144,63	4 902 942,25	(254 724,84)	ES0000012K38
SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	2 133,24	(47,55)	2 090,79	(42,45)	ES0000012X33
SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	660 180,31	3 498,28	614 250,79	(45 929,52)	ES0000012K61
INSTITUTO DE CRE 0.20 2024-01-31	EUR	404 006,94	1 099,88	398 350,88	(5 656,06)	XS1979491559
AUTONOMOUS COMMU 0.83 2027-07-30	EUR	243 059,44	675,75	223 891,57	(19 167,87)	ES0000101966
JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30	EUR	704 514,49	(55 045,38)	677 808,97	(26 705,52)	ES0001351396
JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	227 522,34	(12 465,02)	220 659,02	(6 863,32)	ES0000099178
JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	751 864,63	(22 089,17)	670 182,24	(81 682,39)	ES0001351453
JUNTA DE GALICIA 0.00 2023-12-12	EUR	899 930,73	52,94	876 052,06	(23 878,67)	ES0001352576
GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	1 027 502,99	(53,30)	859 679,45	(167 823,54)	ES0001352618
INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR	1 085 043,12	(4 930,59)	978 626,19	(106 416,93)	XS2250026734
INSTITUTO DE CRE 0.25 2024-04-30	EUR	187 592,10	201,58	183 585,06	(4 007,04)	XS2173111282
FADE FONDO DE 0.50 2023-06-17	EUR	400 774,37	391,08	397 176,37	(3 598,00)	ES0378641338
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	641 615,93	4 602,23	576 603,33	(65 012,60)	ES0000012K53
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>22 997 402,34</b>	<b>(42 500,38)</b>	<b>20 596 493,44</b>	<b>(2 400 908,90)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERDROLA FINANZ 3.12 2028-11-22	EUR	201 680,14	651,95	196 127,86	(5 552,28)	XS2558916693
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	384 848,89	1 050,41	336 910,63	(47 938,26)	ES02136679JR9
CAJA RURAL DE NA 0.62 2023-12-01	EUR	796 411,15	178,51	781 360,45	(15 050,70)	ES0415306051
BANCO BILBAO VIZ 1.38 2025-05-14	EUR	823 741,63	(9 205,89)	777 751,53	(45 990,10)	XS1820037270
KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	572 353,28	649,32	515 367,78	(56 985,50)	ES0243307016
IBERDROLA FINANZ 1.00 2024-03-07	EUR	408 139,75	(3 843,73)	398 024,44	(10 115,31)	XS1527758145
BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	202 343,11	4 427,40	201 504,16	(838,95)	XS2535283548
BANCO BILBAO VIZ 4.38 2029-10-14	EUR	201 602,33	1 893,83	202 496,03	893,70	XS2545206166
MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01	EUR	222 997,13	3 725,04	230 231,15	7 234,02	XS2347367018
ADIF ALTA VELOCI 3.50 2024-05-27	EUR	467 704,83	(39 577,91)	449 283,55	(18 421,28)	XS1072141861
IBERDROLA FINANZ 1.38 2032-03-11	EUR	284 748,12	3 602,17	247 492,73	(37 255,39)	XS2455983861
ADIF ALTA VELOCI 1.25 2026-05-04	EUR	588 295,77	6 568,82	558 387,23	(29 908,54)	ES0200002030
IBERDROLA FINANZ 3.38 2032-11-22	EUR	401 851,34	1 442,78	385 195,69	(16 655,65)	XS2558966953
CAIXABANK SA 0.38 2026-11-18	EUR	289 771,06	135,62	266 399,91	(23 371,15)	XS2258971071
BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04	EUR	387 785,75	1 192,51	351 056,81	(36 728,94)	XS2063247915
UNICAJA BANCO 4.50 2025-06-30	EUR	300 526,44	6 842,47	298 373,01	(2 153,43)	ES0380907057

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283542

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FCC SERVICIOS ME 0.82 2023-12-04	EUR	1 170 323,21	(5 239,20)	1 145 840,47	(24 482,74)	XS2081491727
FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	601 697,04	970,65	551 628,33	(50 068,71)	XS2081500907
TELEFONICA EMISI 2.59 2031-05-25	EUR	194 697,77	3 163,51	180 699,09	(13 998,68)	XS2484587048
CAIXABANK SA 0.50 2029-02-09	EUR	281 397,49	1 339,73	242 974,89	(38 422,60)	XS2297549391
ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	97 801,93	1 249,57	91 236,36	(6 565,57)	XS1799545329
IBERDROLA FINANZ 0.88 2025-06-16	EUR	296 952,00	829,19	283 800,78	(13 151,22)	XS2153405118
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9 177 670,16</b>	<b>(17 953,25)</b>	<b>8 692 142,88</b>	<b>(485 527,28)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE FONDO DE 0.05 2024-09-17	EUR	403 460,52	(2 217,50)	382 475,03	(20 985,49)	ES0378641346
FADE FONDO DE 0.85 2023-12-17	EUR	698 004,69	1 862,86	685 037,36	(12 967,33)	ES0378641320
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 101 465,21</b>	<b>(354,64)</b>	<b>1 067 512,39</b>	<b>(33 952,82)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
SPAIN GOVERNMENT B 1.30 2023-01-02	EUR	98 382 000,00	7 105,24	98 381 999,99	(0,01)	ES0000012F84
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>98 382 000,00</b>	<b>7 105,24</b>	<b>98 381 999,99</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GRIFOLS SA	EUR	10 300 939,72	-	4 803 305,67	(5 497 634,05)	ES0171996095
INDITEX SA	EUR	5 175 824,82	-	5 004 939,10	(170 885,72)	ES0148396007
ELECNOR SA	EUR	2 406 494,46	-	2 490 745,60	84 251,14	ES0129743318
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	7 828 703,43	-	5 818 790,50	(2 009 912,93)	ES0121975009
CLINICA BAVIERA SA	EUR	1 816 429,79	-	2 899 806,10	1 083 376,31	ES0119037010
BANCO SANTANDER SA	EUR	6 301 230,00	-	5 841 772,02	(459 457,98)	ES0113900J37
GREENERGY RENOVABLES	EUR	1 691 507,81	-	1 537 018,56	(154 489,25)	ES0105079000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>35 521 130,03</b>	<b>-</b>	<b>28 396 377,55</b>	<b>(7 124 752,48)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>167 179 667,74</b>	<b>(53 703,03)</b>	<b>157 134 526,25</b>	<b>(10 045 141,49)</b>	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1283543

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	8 607 313,55	8 250,89	8 394 224,11	(213 089,44)	IT0005482309
EUROPEAN STABIL 0.00 2024-12-16	EUR	3 566 315,01	(20 227,42)	3 337 029,68	(229 285,33)	EU000A1Z99M6
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	1 928 704,81	(7 466,14)	1 730 838,86	(197 865,95)	IT0005419848
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	4 228 734,59	42 833,53	3 533 594,79	(695 139,80)	IT0005422891
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	2 916 322,22	11 424,09	2 442 119,49	(474 202,73)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDI 0.60 2031-08-01	EUR	767 012,52	9 155,11	681 015,52	(85 997,00)	IT0005436693
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	1 458 640,18	1 214,42	1 298 295,33	(160 344,85)	IT0005437147
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2 379 717,12	(41 046,84)	2 016 312,23	(363 404,89)	FR0013341682
ITALY BUONI ORDI 0.45 2029-02-15	EUR	1 871 179,65	18 784,36	1 621 732,92	(249 446,73)	IT0005467482
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	5 632 634,32	29 329,77	5 246 313,15	(386 321,17)	DE0001141869
ITALY BUONI ORDI 1.10 2027-04-01	EUR	671 184,61	7 243,59	642 870,78	(28 313,83)	IT0005484552
ITALY BUONI ORDI 1.20 2025-08-15	EUR	3 261 194,69	34 734,87	3 164 434,75	(96 759,94)	IT0005493298
ITALY BUONI ORDI 1.75 2024-05-30	EUR	986,26	3,88	976,67	(9,59)	IT0005499311
EUROPEAN INVESTM 0.12 2025-04-15	EUR	1 107 252,00	(2 924,47)	1 029 764,26	(77 487,74)	XS1207449684
EUROPEAN FINANCI 0.05 2029-10-17	EUR	542 092,42	(3 234,52)	437 534,18	(104 558,24)	EU000A1G0EE0
EUROPEAN FINANCI 0.00 2027-10-13	EUR	577 969,48	(5 756,15)	490 744,15	(87 225,33)	EU000A1G0EK7
BELGIUM GOVERNME 0.90 2029-06-22	EUR	1 431 772,54	10 585,93	1 302 624,36	(129 148,18)	BE0000347568
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-08-01	EUR	273 611,11	563,72	241 728,40	(31 882,71)	IT0005454241
BUNDESREPUBLIK D 0.25 2028-08-15	EUR	2 417 518,85	(27 483,47)	2 053 165,01	(364 353,84)	DE0001102457
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	371 854,75	3 556,39	334 731,66	(37 123,09)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	1 150 499,14	7 221,36	978 483,57	(172 015,57)	BE0000354630
AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	359 176,65	(6 963,65)	315 997,52	(43 179,13)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	610 046,30	(1 242,52)	487 559,16	(122 487,14)	AT0000A2CCQD2
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	2 980 879,33	5 749,61	2 979 760,39	(1 118,94)	DE0001030831
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-07-19	EUR	987 624,32	182,66	987 387,34	(236,98)	DE0001030864
REPUBLIC OF SLOV 0.12 2031-07-01	EUR	299 752,40	225,70	220 828,31	(78 924,09)	SI0002104196
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-10-18	EUR	2 940 677,11	11 964,52	2 929 955,48	(10 721,63)	DE0001030898
EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	151 216,29	(538,52)	144 384,56	(6 831,73)	EU000A284451
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	493 998,95	(3 330,78)	409 629,72	(84 369,23)	DE0001102473
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	312 178,19	(3 421,38)	253 193,57	(58 984,62)	DE0001102499
BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-08-15	EUR	4 050 477,35	2 094,43	3 322 686,97	(727 790,38)	DE0001102564
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	322 849,61	2 660,34	299 783,05	(23 066,56)	DE0001102606
BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-11-15	EUR	2 102 544,42	9 521,96	2 070 007,46	(32 536,96)	DE0001102622
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	1 321 967,04	(5 306,62)	1 185 253,56	(136 713,48)	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-04-16	EUR	3 402 919,11	(689,62)	3 060 199,01	(342 720,10)	DE0001141851
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-20	EUR	3 140 797,15	12 108,98	3 132 019,02	(8 778,13)	DE0001030880
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2030-04-28	EUR	100 658,39	(176,71)	80 558,71	(20 099,68)	LU2162831981
EUROPEAN UNION 3.00 2026-09-04	EUR	1 739 293,49	(50 291,61)	1 553 720,13	(185 573,36)	EU000A1GVVFB
NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR	1 884 708,81	2 548,55	1 623 819,55	(260 889,26)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVE 0.00 2027-01-15	EUR	2 510 794,81	(18 856,92)	2 216 467,81	(294 327,74)	NL0015031501
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15	EUR	570 048,44	(1 812,24)	487 203,44	(82 845,00)	XS2419364653

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



CLASE 8.ª  
BANCARIA



OP1283544

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	504 540,55	(810,04)	391 645,04	(112 895,51)	LU2320463339
INTERNATIONAL BA 0.00 2030-02-21	EUR	711 097,35	(3 192,29)	564 053,29	(147 044,06)	XS2122894855
NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	1 485 539,52	(1 526,06)	1 201 317,66	(284 221,86)	NL0014555419
EUROPEAN INVESTM 0.05 2029-11-15	EUR	908 698,75	4 997,99	810 335,02	(98 363,73)	XS2439543047
FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	315 827,76	949,50	303 606,57	(12 221,19)	FR001400BKZ3
EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-06-17	EUR	747 919,46	(6 117,07)	642 583,76	(105 335,70)	XS2168048564
EUROFIMA 0.10 2030-05-20	EUR	262 414,20	436,96	222 562,44	(39 851,76)	XS2176621253
EUROPEAN INVESTM 0.00 2031-01-14	EUR	187 356,28	(653,85)	144 310,01	(43 046,27)	XS2283340060
EUROPEAN INVESTM 0.00 2026-12-22	EUR	1 294 274,70	(6 608,50)	1 133 212,23	(161 062,47)	XS2388495942
REGIAO AUTONOMA 0.60 2026-07-21	EUR	202 105,28	(267,30)	181 989,87	(20 115,41)	XS2388495942
IRELAND GOVERNME 0.20 2027-05-15	EUR	1 391 354,69	(8 985,11)	1 218 900,54	(172 454,15)	PTRAAAGOM0001
IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	544 580,29	(901,48)	438 714,84	(105 865,45)	IE00BKFCV568
KUNTARAOHITUS OY 0.05 2029-09-06	EUR	183 712,82	356,99	163 064,79	(20 648,03)	XS2023679843
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	4 758 330,80	(7 220,52)	3 937 232,99	(821 097,81)	FR0013451507
EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	362 876,43	(3 402,29)	300 667,79	(62 208,64)	EU000A287074
EUROPEAN UNION 1.00 2032-07-06	EUR	238 456,03	1 932,56	197 166,41	(41 289,62)	EU000A3K4DD8
EUROPEAN UNION 1.62 2029-12-04	EUR	581 765,92	890,58	531 244,17	(50 521,75)	EU000A3K7MW2
EUROPEAN UNION 0.00 2026-07-06	EUR	452 917,62	(2 675,25)	402 705,93	(50 211,69)	EU000A3KTGV8
EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	530 138,94	(1 976,18)	438 374,61	(91 764,33)	EU000A3KWCF4
STATE OF NORTH R 0.95 2028-03-13	EUR	640 076,91	3 056,88	586 263,04	(53 813,87)	DE00NRW0K03
EUROPEAN INVESTM 0.01 2030-11-15	EUR	497 042,15	3 478,04	441 631,49	(55 410,66)	XS2314675997
AGENCE FRANCAISE 0.50 2025-10-31	EUR	370 950,40	446,47	371 099,78	149,38	FR0013365376
PORTUGAL OBRIGAC 0.70 2027-10-15	EUR	1 688 893,42	(4 588,39)	1 510 219,78	(178 673,64)	PTOTEMOE0035
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	3 058 864,55	(10 789,18)	2 792 918,86	(265 945,69)	FR0013508470
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	3 451 122,94	1 594,69	2 772 767,45	(678 355,49)	FR0013516549
CAISSE D AMORTIS 0.00 2028-02-25	EUR	714 700,56	(4 483,99)	597 817,99	(116 882,57)	FR00140002P5
CAISSE D AMORTIS 0.00 2026-02-25	EUR	1 123 670,52	(9 474,15)	1 005 689,15	(117 981,37)	FR0014000UG9
FRENCH REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	655 956,66	3 427,02	542 115,68	(113 840,98)	FR0014002WK3
FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-02-25	EUR	6 361 789,27	9 019,04	6 013 143,85	(348 645,42)	FR0014007TY9
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR	4 691 307,59	42 541,55	4 341 227,79	(350 079,80)	FR001400AIN5
INTERNATIONAL BA 0.62 2027-11-22	EUR	897 492,06	(8 888,76)	810 129,79	(87 362,27)	XS1912495691
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>115 260 892,40</b>	<b>21 756,94</b>	<b>103 747 660,50</b>	<b>(11 513 231,90)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	288 066,05	243,49	259 535,92	(28 530,13)	FR00140005J1
ENGIE SA 3.25 2049-02-28	EUR	1 375 592,81	35 536,30	1 269 477,25	(106 115,56)	FR0013398229
RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	463 405,81	10 167,22	455 961,07	(7 444,74)	FR001400B1L7
SUEZ 2.88 2034-05-24	EUR	284 813,77	5 467,35	252 069,91	(32 743,86)	FR001400AFO9
SUEZ 2.38 2030-05-24	EUR	673 980,46	10 744,29	612 227,81	(61 752,65)	FR001400AFN1
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	580 837,70	7 605,38	543 262,26	(37 575,44)	FR001400AFL5
ENGIE SA 3.50 2029-09-27	EUR	394 627,47	3 836,35	390 051,49	(4 575,98)	FR001400A1H6
BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	383 854,72	1 928,77	341 754,52	(42 100,20)	FR0014007LL3
BNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	640 931,21	2 071,23	591 805,41	(49 125,80)	FR0014006NI7

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1283545

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA 0.38 2029-10-26	EUR	378 679,22	972,57	315 438,66	(63 240,56)	FR0014005ZP8
PERNOD RICARD SA 3.75 2032-11-02	EUR	204 391,00	1 182,97	198 039,36	(6 351,64)	FR001400DP44
AGENCE FRANCAISE 0.00 2027-10-28	EUR	510 198,60	(3 194,15)	431 334,15	(78 864,45)	FR0014000AU2
INTESA SANPAOLO 0.75 2028-03-16	EUR	556 359,15	3 372,00	482 615,16	(73 743,99)	XS2317069685
SOCIETE DU GRAND 0.00 2030-11-25	EUR	190 103,99	(157,92)	154 031,92	(36 072,07)	FR00140005B8
SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	780 931,78	1 936,99	679 340,82	(101 590,96)	FR0013536661
ICADE SANTE SAS 1.38 2030-09-17	EUR	574 547,52	(2 437,88)	445 703,17	(128 844,35)	FR0013535150
SNCF EPIC 0.62 2030-04-17	EUR	286 512,19	1 395,04	246 377,30	(40 134,89)	FR0013507647
BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	587 616,62	1 734,25	550 767,78	(36 848,84)	FR0013465358
CREDIT MUTUEL AR 0.38 2028-10-03	EUR	282 437,98	879,92	243 468,40	(38 969,58)	FR0013450822
ENGIE SA 0.38 2027-06-21	EUR	1 070 831,46	636,81	953 726,35	(117 105,11)	FR0013428489
REGIE AUTONOME D 0.35 2029-06-20	EUR	784 122,07	(1 990,88)	667 583,10	(116 538,97)	FR0013426731
ADIF ALTA VELOCI 0.55 2031-10-31	EUR	658 160,44	1 240,08	526 818,34	(131 342,10)	ES0200002063
ILE DE FRANCE MO 0.40 2031-05-28	EUR	920 975,15	5 587,89	785 990,19	(134 984,96)	FR0014003OC5
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	101 904,45	911,34	96 184,12	(5 720,33)	XS2527451905
STATKRAFT AS 2.88 2029-09-13	EUR	199 567,02	1 715,37	191 319,75	(8 247,27)	XS2532312548
SKF AB 3.12 2028-09-14	EUR	98 562,20	986,38	94 664,28	(3 897,92)	XS2532247892
REN FINANCE BV 0.50 2029-04-16	EUR	433 189,63	1 976,65	367 273,60	(65 916,03)	XS2332186001
ORSTED A/S 3.25 2031-09-13	EUR	232 596,29	2 187,78	221 407,63	(11 188,66)	XS2531569965
ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	223 017,19	1 888,19	216 286,82	(6 730,37)	XS2531420730
ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	201 364,92	2 400,76	197 758,56	(3 606,36)	XS2531420656
KFW 0.00 2029-06-15	EUR	1 748 935,63	(2 328,99)	1 475 015,69	(273 919,94)	XS2331327564
SWISS LIFE FINAN 0.50 2031-09-15	EUR	1 197 750,26	2 940,48	922 043,00	(275 707,26)	CH1130818847
ERG SPA 0.50 2027-09-11	EUR	547 539,78	84,53	480 778,06	(66 761,72)	XS2229434852
SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	203 399,66	3 394,52	200 329,23	(3 070,43)	FR001400CKA4
TENNETHOLDING B 1.38 2028-06-05	EUR	478 047,40	3 435,39	434 155,82	(43 891,58)	XS1828037587
CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	1 093 442,09	1 646,45	1 077 183,22	(16 258,87)	FR0013385515
EUROGRID GMBH 3.28 2031-09-05	EUR	200 618,73	2 088,05	191 296,10	(9 322,63)	XS2527319979
ING GROEP NV 4.12 2033-08-24	EUR	195 314,68	2 938,36	188 239,39	(7 075,29)	XS2524746687
MUNICH RE 1.25 2041-05-26	EUR	278 243,05	2 260,27	224 587,73	(53 655,32)	XS2221845683
UNIBAIL RODAMCO 1.00 2025-03-14	EUR	287 888,97	3 950,57	278 892,43	(8 996,54)	XS1218319702
ORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	199 073,77	(2 595,19)	175 906,86	(23 166,91)	XS1721760541
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	608 555,50	6 843,75	596 854,75	(11 700,75)	XS1721244371
ORSTED A/S 2.25 3017-11-24	EUR	1 017 288,58	2 342,47	949 828,35	(67 460,23)	XS1720192696
PROLOGIS INTERNA 1.62 2032-06-17	EUR	190 969,57	2 890,30	188 322,34	(2 647,23)	XS2187529180
KONINKLIJKE AHOL 0.25 2025-06-26	EUR	208 120,41	656,12	198 394,68	(9 725,73)	XS2018636600
BELFIUS BANK SA/ 0.38 2027-06-08	EUR	573 991,36	1 807,36	517 112,50	(56 878,86)	BE6328785207
ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	876 722,60	(6 916,60)	678 594,79	(198 127,81)	IT0005413171
LA BANQUE POSTAL 1.38 2029-04-24	EUR	588 237,50	411,46	511 151,83	(77 085,67)	FR0013415692
VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	403 033,88	1 932,01	395 014,07	(8 019,81)	DE000A30VQA4
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	90 323,17	984,62	87 204,53	(3 118,64)	DE000A289DC9
ESB FINANCE LTD 1.12 2030-06-11	EUR	578 975,51	(597,30)	492 974,04	(86 001,47)	XS2009861480

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
KFW 0.00 2028-09-15	EUR	2 056 085,15	(3 523,08)	1 780 847,44	(275 237,71)	XS2209794408
ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	413 365,52	(3 816,17)	367 152,44	(46 213,08)	XS1909186451
TERNA RETE ELETT 0.75 2032-07-24	EUR	233 196,55	783,16	188 755,20	(44 441,35)	XS2209023402
ABN AMRO BANK NV 0.88 2025-04-22	EUR	492 485,72	2 932,60	475 619,93	(16 865,79)	XS1808739459
DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	281 693,82	1 358,24	241 873,66	(39 820,16)	XS2308298962
DEUTSCHE PFANDBR 0.10 2026-02-02	EUR	1 243 228,64	2 372,18	1 103 771,29	(139 457,35)	DE000A3H2ZX9
LANDSBANKINN HF 0.38 2025-05-23	EUR	378 132,62	1 677,18	324 002,13	(54 130,49)	XS2306621934
KFW 0.00 2027-04-30	EUR	861 976,48	178,63	758 381,11	(103 595,37)	DE000A3MP7H9
NATIONAL GRID EL 0.19 2025-01-20	EUR	474 229,78	(582,53)	449 812,56	(24 417,22)	XS2104915033
PROLOGIS INTERNA 2.38 2030-11-14	EUR	160 622,77	299,17	136 047,75	(24 575,02)	XS1904690341
E.ON SE 0.38 2027-09-29	EUR	327 694,64	1 279,49	296 368,57	(31 326,07)	XS2103014291
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	384 637,16	4 619,15	366 293,07	(18 344,09)	BE0002875566
KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR	287 900,50	628,77	264 762,94	(23 137,56)	BE0002832138
FLUVIUS SYSTEM O 0.25 2030-12-02	EUR	279 072,06	152,06	225 684,53	(53 387,53)	BE0002755362
INNOGY FINANCE B 1.25 2027-10-19	EUR	891 827,99	8 249,58	833 343,17	(58 484,82)	XS1702729275
KBC GROEP NV 0.88 2023-06-27	EUR	399 043,15	2 099,62	396 981,53	(2 061,62)	BE0002602804
TENNET HOLDING B 0.88 2030-06-03	EUR	675 816,84	1 391,12	567 427,63	(108 389,21)	XS2002491780
TENNET HOLDING B 2.37 2049-10-22	EUR	427 157,03	1 958,00	391 366,82	(35 790,21)	XS2207430120
ORSTED A/S 1.75 3019-12-09	EUR	594 206,45	678,18	528 138,67	(66 067,78)	XS2010036874
LA POSTE 1.45 2028-11-30	EUR	607 134,96	(8 196,70)	535 285,60	(71 849,36)	FR0013384567
SOCIETE DU GRAND 1.12 2028-10-22	EUR	1 830 785,26	(9 022,98)	1 613 664,54	(217 120,72)	FR0013372299
GEFINA, S.A. 1.62 2030-03-14	EUR	251 801,73	4 805,50	251 115,50	(686,23)	FR0013322989
ENGIE SA 0.38 2023-02-28	EUR	597 534,98	3 879,47	596 068,83	(1 466,15)	FR0013284247
ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	315 466,96	(6 523,11)	278 555,43	(36 911,53)	FR0013213295
FAURECIA AUTOMOT 2.38 2029-06-15	EUR	179 681,75	214,82	151 577,10	(28 104,65)	XS2312733871
CREDITO EMILIANO 1.12 2028-01-19	EUR	495 975,75	5 529,42	443 632,11	(52 343,64)	XS2412556461
PROLOGIS EURO FI 0.38 2028-02-06	EUR	210 449,91	979,97	186 409,00	(24 040,91)	XS2112475509
RWE AG 0.50 2028-11-26	EUR	553 325,38	781,45	482 717,62	(70 607,76)	XS2412044567
KFW 0.12 2032-01-09	EUR	446 138,50	918,57	343 710,48	(102 428,02)	DE000A3E5XN1
SSE PLC 2.88 2029-08-01	EUR	345 019,97	3 759,13	319 336,00	(25 683,97)	XS2510903862
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2027-09-22	EUR	661 437,26	3 467,89	609 239,52	(52 197,74)	XS2233120554
NRW BANK 0.00 2031-07-28	EUR	288 355,13	808,00	239 259,87	(49 095,26)	DE000NWB0AN7
NRW BANK 0.00 2031-02-03	EUR	833 769,26	1 843,80	697 159,20	(136 610,06)	DE000NWB0AL1
NRW BANK 0.00 2030-02-18	EUR	676 253,81	(2 331,90)	563 472,90	(112 780,91)	DE000NWB0AJ5
COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	666 511,13	6 375,75	651 865,51	(14 645,62)	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	191 266,83	1 163,01	182 923,89	(8 342,94)	DE000CB0HRQ9
BAYERISCHE LANDE 0.12 2028-02-10	EUR	283 499,65	668,25	246 735,63	(36 764,02)	DE000BLB6JJ0
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	299 720,16	800,81	271 392,15	(28 328,01)	DE000A3T0X97
DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-10-27	EUR	399 809,77	235,71	347 834,37	(51 975,40)	DE000A3T0X22
VONOVIA SE 2.38 2032-03-25	EUR	162 054,76	4 091,42	158 608,39	(3 446,37)	DE000A3MQS72
BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	364 925,71	921,37	325 994,30	(38 931,41)	XS2311407352
TERNA RETE ELETT 1.00 2026-04-10	EUR	265 518,45	1 227,84	250 279,93	(15 238,52)	XS1980270810



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
TENNET HOLDING B 0.75 2025-06-26	EUR	324 814,97	(3 811,57)	305 658,93	(19 156,04)	XS1632897762
KFW 0.00 2031-09-15	EUR	3 351 162,55	14 320,92	2 778 148,08	(573 014,47)	XS2388457264
NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	382 498,57	844,51	323 568,91	(58 929,66)	XS2388449758
ABN AMRO BANK NV 2.38 2027-06-01	EUR	393 157,72	5 815,66	374 600,18	(18 557,54)	XS2487054004
STEDIN HOLDING N 2.38 2030-06-03	EUR	433 584,62	6 724,51	406 478,74	(27 105,88)	XS2487016250
HERA SPA 2.50 2029-05-25	EUR	291 678,04	4 738,50	271 732,05	(19 945,99)	XS2485360981
NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	1 053 328,19	2 173,55	924 866,82	(128 461,37)	XS2384734542
MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09	EUR	626 620,15	1 625,15	530 331,68	(96 288,47)	XS2384723263
RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	196 417,72	2 675,46	189 457,83	(6 959,89)	XS2482936247
ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	1 041 767,02	2 194,48	870 288,30	(171 478,72)	XS2389343380
NATIONAL GRID PL 0.25 2028-09-01	EUR	438 615,20	3 966,09	402 183,29	(36 431,91)	XS2381853279
INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	675 734,84	(2 093,05)	647 858,31	(27 876,53)	XS2089368596
ROYAL BANK OF SC 0.75 2025-11-15	EUR	293 577,22	289,73	80 721,83	(12 855,39)	XS2080205367
SKF AB 0.88 2029-11-15	EUR	100 955,64	(175,31)	80 866,58	(20 089,06)	XS20279107830
TENNET HOLDING B 2.12 2029-11-17	EUR	517 732,83	1 492,78	473 185,08	(44 547,75)	XS2478299204
SSE PLC 0.88 2025-09-06	EUR	971 807,00	9 749,06	923 181,76	(48 625,24)	XS1676952481
CREDIT SUISSE AG 0.45 2025-05-19	EUR	309 366,92	1 836,23	283 983,39	(25 383,53)	XS2176686546
KONINKLIJKE PHIL 2.12 2029-11-05	EUR	186 358,39	823,11	163 077,74	(23 280,65)	XS2475958059
KFW 1.38 2032-06-07	EUR	709 777,63	7 630,40	686 266,48	(23 511,15)	XS2475954900
RABOBANK NEDERLA 0.25 2026-10-30	EUR	968 322,33	934,06	882 330,60	(85 991,73)	XS2068969067
CREDIT AGRICOLE 0.38 2025-10-21	EUR	977 118,93	1 923,26	918 986,19	(58 132,74)	XS2067135421
RWE AG 2.75 2030-05-24	EUR	488 589,85	8 455,09	454 700,25	(33 889,60)	XS2482887879
AIB GROUP PLC 3.62 2026-07-04	EUR	522 970,15	9 437,41	509 670,36	(13 299,79)	XS2491963638
EDP ENERGIAS D 1.62 2027-04-15	EUR	298 672,74	1 638,58	276 370,02	(22 302,72)	PTEDPNM0015
EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	1 174 449,77	33 331,99	1 085 069,50	(89 380,27)	PTEDPKOM0034
KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR	974 004,30	3 308,47	893 946,32	(80 057,98)	XS2001175657
CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	569 279,83	628,77	501 641,83	(67 638,00)	PTCGDCOM0037
KFW 0.01 2027-05-05	EUR	1 859 113,99	(5 078,23)	1 674 486,16	(184 627,83)	XS1999841445
VATTENFALL AB 0.12 2029-02-12	EUR	262 525,57	436,85	223 435,12	(39 090,45)	XS2297882644
KFW 0.50 2026-09-28	EUR	743 526,12	(14 234,38)	655 866,75	(87 659,37)	XS1897340854
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	308 894,64	6 062,67	292 610,43	(16 284,21)	XS1797138960
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	185 854,84	2 590,14	170 210,05	(15 644,79)	XS2295335413
PROLOGIS INTERNA 1.75 2028-03-15	EUR	559 459,94	7 904,62	511 511,31	(47 948,63)	XS1789176846
EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	867 890,48	(10 390,90)	823 397,39	(44 493,09)	XS1893621026
ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	500 269,45	1 119,41	484 538,29	(15 731,16)	XS2066706818
MIZUHO FINANCIAL 0.96 2024-10-16	EUR	252 721,85	(3 729,62)	243 007,26	(9 714,59)	XS1691909920
VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	201 090,65	1 829,18	192 794,33	(8 296,32)	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR	401 640,71	5 969,80	392 356,06	(9 284,65)	XS2491738352
TENNET HOLDING B 3.00 2049-06-01	EUR	623 755,39	10 535,84	584 506,76	(39 248,63)	XS1591694481
AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR	289 598,19	5 055,40	284 549,64	(5 048,55)	XS2491189408
DIGITAL EURO FIN 2.50 2026-01-16	EUR	528 301,62	(2 581,04)	477 883,09	(50 418,53)	XS1891174341
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2026-09-28	EUR	1 454 211,98	(6 137,64)	1 284 428,94	(169 783,04)	XS2390861362



OP1283547

CLASE 8.ª

ESPAÑA

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

OP1283548

CLASE 8.<sup>a</sup>

Banco de España

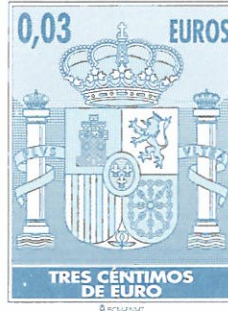
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IBERDROLA INTERN 3.25 2045-02-12	EUR	849 466,64	23 008,22	771 360,77	(78 105,87)	XS1890845875
CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	627 640,95	1 868,42	515 678,38	(111 962,57)	XS2390530330
SUMITOMO MITSUI 0.93 2024-10-11	EUR	590 580,53	2 838,32	573 043,31	(17 537,22)	XS1694219780
NOVARTIS FINANCE 0.00 2028-09-23	EUR	259 766,01	419,42	226 653,58	(33 112,43)	XS2235996217
TENNET HOLDING B 0.50 2031-06-09	EUR	279 163,39	1 031,53	226 556,94	(52 606,45)	XS2348325494
E.ON SE 0.00 2024-08-28	EUR	1 385 711,36	(1 049,01)	1 333 429,01	(52 282,35)	XS2047500769
KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28	EUR	726 642,54	11 403,61	626 055,64	(100 586,90)	XS2345877497
INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	203 416,50	2 265,88	205 350,72	1 934,22	XS2545759099
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	604 624,61	1 168,39	549 860,34	(54 764,27)	XS2343563214
KELLOGG CO 0.50 2029-05-20	EUR	649 420,30	3 352,46	561 475,72	(87 944,58)	XS2343510520
MIZUHO FINANCIAL 0.21 2025-10-07	EUR	192 212,51	228,58	182 517,09	(9 695,42)	XS2241387252
GOVERNOR Y CO 1.38 2031-08-11	EUR	425 440,56	2 424,14	379 432,05	(46 008,51)	XS2340236327
ENEL FINANCE INT 1.50 2025-07-21	EUR	578 340,85	1 318,95	556 251,66	(22 089,19)	XS1937665955
LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	995 632,23	(1,66)	946 788,50	(48 843,73)	XS2366741770
CITIGROUP INC 3.71 2028-09-22	EUR	457 729,00	4 736,47	449 884,49	(7 844,51)	XS2536364081
ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	516 255,03	(1 958,56)	482 338,26	(33 916,77)	XS1750986744
DNB BANK ASA 3.12 2027-09-21	EUR	494 569,30	4 366,44	488 617,19	(5 952,11)	XS2534985523
A2A SPA 4.50 2030-09-19	EUR	297 776,32	3 882,33	294 242,26	(3 534,06)	XS2534976886
KNORR BREMSE AG 3.25 2027-09-21	EUR	397 247,87	3 757,66	391 327,60	(5 920,27)	XS2534891978
VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	370 748,68	4 065,12	321 413,78	(49 334,90)	XS2234567233
VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	348 800,50	1 698,95	324 506,22	(24 294,28)	XS2133390521
E.ON SE 0.88 2034-10-18	EUR	388 611,48	1 349,83	301 277,36	(87 334,12)	XS2433244246
ARGENTA SPAARBAN 1.38 2029-02-08	EUR	555 009,95	7 391,10	488 683,39	(66 326,56)	BE6333133039
SATO OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	174 745,03	2 203,65	145 069,97	(29 675,06)	XS2233121792
SNCF RESEAU 0.88 2029-01-22	EUR	1 957 997,40	15 723,38	1 737 001,83	(220 995,57)	XS1938381628
ABN AMRO GROUP N 4.25 2030-02-21	EUR	302 622,12	1 377,18	296 252,08	(6 370,04)	XS2536941656
UBS AG/LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	840 387,56	1 036,73	762 049,57	(78 337,99)	XS2358287238
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	216 288,83	1 799,44	212 914,49	(3 374,34)	XS2533012790
NORDIC INVESTMEN 0.00 2027-04-30	EUR	438 758,36	(587,58)	395 795,58	(42 962,78)	XS2166209176
E.ON SE 1.62 2031-03-29	EUR	639 160,20	8 983,91	562 280,12	(76 880,08)	XS2463518998
E.ON SE 0.88 2025-01-08	EUR	226 493,79	1 818,22	219 576,89	(6 916,90)	XS2463505581
SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	99 955,63	246,43	97 834,98	(2 120,65)	XS2562879192
UNICREDIT SPA 0.80 2029-07-05	EUR	312 272,86	1 297,97	264 841,08	(47 431,78)	XS2360310044
LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	413 755,57	(5 695,80)	398 769,28	(14 986,29)	XS1960260021
SEGRO CAPITAL SA 0.50 2031-09-22	EUR	236 713,91	2 800,81	209 347,15	(27 366,76)	XS2360041474
ISLANDSBANKI HF 0.50 2023-11-20	EUR	172 159,91	(13,75)	165 999,19	(6 160,72)	XS2259867039
SVENSKA HANDELSB 0.38 2023-07-03	EUR	299 326,75	1 164,35	296 246,53	(3 080,22)	XS1848875172
LANDWIRTSCHAFT R 0.00 2031-06-30	EUR	787 889,30	1 888,13	653 444,87	(134 444,43)	XS2359292955
TENNET HOLDING B 4.25 2032-04-28	EUR	209 365,02	1 398,97	203 871,44	(5 493,58)	XS2549549226
ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	281 921,08	1 867,29	248 040,35	(33 880,73)	XS2056491587
DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR	572 620,88	2 216,68	520 404,36	(52 216,52)	XS2356091269
SEGRO CAPITAL SA 1.88 2030-03-23	EUR	187 199,47	3 102,61	169 782,92	(17 416,55)	XS2455401757

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283549

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SEGO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR	216 803,73	2 445,44	205 398,71	(11 405,02)	XS2455401328
RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	101 331,82	745,89	71 329,23	(30 002,59)	XS2353473692
ROYAL SCHIPHOL G 2.00 2029-04-06	EUR	626 642,26	(751,08)	544 308,92	(82 333,34)	XS2153459123
EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	486 495,33	2 357,91	444 379,76	(42 115,57)	XS2053052895
DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	586 525,61	2 277,98	562 411,44	(24 114,17)	XS2052503872
RWE AG 0.62 2031-06-11	EUR	514 035,89	2 076,67	410 224,56	(103 811,33)	XS2351092478
ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	504 296,82	(651,78)	433 303,77	(70 993,05)	XS2066706909
EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	192 522,54	1 008,08	176 007,59	(16 514,95)	XS2459544339
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>98 821 774,23</b>	<b>419 660,27</b>	<b>88 828 006,37</b>	<b>(9 993 767,86)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ASML HOLDING NV	EUR	3 122 228,74	-	2 816 242,00	(305 986,74)	NL0010273215
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 207 807,34	-	2 400 578,98	192 771,64	GB0005405286
MOWI ASA	NOK	5 574 946,21	-	4 843 408,04	(731 538,17)	NO0003054108
NATIONAL GRID PLC	GBP	3 869 827,58	-	3 019 659,75	(850 167,83)	GB00BDR05C01
DIAGEO PLC	GBP	3 044 170,94	-	2 957 662,74	(86 508,20)	GB0002374006
AVIVA PLC	GBP	2 614 484,46	-	2 567 749,36	(46 735,10)	GB00BPQY8M80
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	2 719 324,51	-	2 772 233,22	52 908,71	CH0210483332
VINCI SA	EUR	2 594 262,71	-	2 575 270,45	(18 992,26)	FR0000125486
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	6 414 508,15	-	6 862 224,00	447 715,85	FR0000124141
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6 372 771,76	-	6 075 502,20	(297 269,56)	NL0000099827
ANDRITZ AG	EUR	3 233 666,41	-	4 387 833,45	1 154 167,04	AT0000730007
MERCEDES BENZ GROUP	EUR	2 904 373,43	-	2 730 396,60	(173 976,83)	DE0007100000
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	4 377 580,47	-	4 343 060,92	(34 519,55)	NL0011794037
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 799 947,78	-	5 027 613,13	227 665,35	NL0000226223
BNP PARIBAS SA	EUR	5 192 151,39	-	4 608 148,50	(584 002,89)	FR0000131104
CAPGEMINI SA	EUR	279 587,28	-	277 746,95	(1 840,33)	FR0000125338
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	5 992 039,03	-	6 593 554,80	601 515,77	FR0000121667
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	7 295 048,64	-	7 858 284,20	563 235,56	FR0000121014
SANOFI SA	EUR	2 561 677,59	-	2 833 104,40	271 426,81	FR0000120578
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 586 948,13	-	5 639 710,40	1 052 762,27	FR0000120073
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6 449 692,20	-	5 191 492,34	(1 258 199,86)	IT0000072618
ENEL SPA	EUR	7 683 799,49	-	6 280 910,70	(1 402 888,79)	IT0003128367
VERALLIA SASU	EUR	7 896 264,94	-	9 956 770,56	2 060 505,62	FR0013447729
LINDE PLC	EUR	3 106 585,93	-	3 088 099,50	(18 486,43)	IE00BZ12WP82
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3 153 392,98	-	3 210 517,62	57 124,64	GB00BM8Q5M07
COCA COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS	EUR	4 010 067,84	-	4 280 794,35	270 726,51	GB00BDCPN049
CONVATEC GROUP PLC	GBP	5 159 464,02	-	5 289 171,65	129 707,63	GB00BD3VFW73
ROCHE HOLDING AG	CHF	5 909 643,61	-	5 102 923,93	(806 719,68)	CH0012032048
VALEO SA	EUR	2 985 925,57	-	2 415 003,70	(570 921,87)	FR0013176526
GEORG FISCHER AG	CHF	2 963 615,41	-	3 270 877,50	307 262,09	CH1169151003
ORSTED A/S	DKK	2 655 419,92	-	2 302 133,04	(353 286,88)	DK0060094928
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4 648 303,20	-	4 301 064,44	(347 238,76)	CH0435377954

Santander Sostenible Evolución, 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
IMI PLC	GBP	3 575 751,90	-	3 206 479,67	(369 272,23)	GB00BGLP8L22
WALLBOX NV	USD	633 167,46	-	217 680,92	(415 486,54)	NL0015000M91
DEUTSCHE POST AG	EUR	4 652 095,18	-	3 987 934,44	(664 160,74)	DE0005552004
ADYEN NV	EUR	3 087 094,41	-	2 719 812,40	(367 282,01)	NL0012969182
AMUNDI SA	EUR	2 877 947,52	-	2 802 216,00	(75 731,52)	FR0004125920
DECEUNINCK NV	EUR	1 732 440,32	-	1 211 936,60	(520 503,72)	BE0003789063
NESTLE SA	CHF	6 095 400,67	-	6 345 203,65	249 802,98	CH0038863350
NOVO NORDISK A/S	DKK	5 050 156,43	-	5 932 119,36	881 962,93	DK0060534915
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 763 613,58	-	5 735 407,30	1 971 793,72	GB0009895292
ALLIANZ SE	EUR	2 544 126,75	-	2 943 787,70	399 660,95	DE0008404005
NATWEST GROUP PLC	GBP	2 535 594,43	-	2 418 299,15	(117 295,28)	GB00BM8PJY71
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	6 133 592,21	-	5 121 221,12	(1 012 371,09)	PTCOR0AE0006
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	981 117,64	-	1 853 740,32	872 622,68	FR0000121972
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>180 041 626,16</b>	-	<b>180 375 582,05</b>	<b>333 955,89</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>394 124 292,79</b>	<b>441 417,21</b>	<b>372 951 248,92</b>	<b>(21 173 043,87)</b>	



CLASE 8.ª



OP1283550

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283551

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	1 411 800,00	1 329 300,00	8/03/2023
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 100000	EUR	1 909 081,60	1 852 000,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 320 881,60</b>	<b>3 181 300,00</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 15/08/	EUR	408 462,73	402 973,74	2/01/2023
<b>TOTALES Ventas al contado</b>		<b>408 462,73</b>	<b>402 973,74</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	3 400 038,23	3 392 845,38	13/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	3 156 015,53	3 139 663,91	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>6 556 053,76</b>	<b>6 532 509,29</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>10 285 398,09</b>	<b>10 116 783,03</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1283552

## Santander Sostenible Evolución, 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



OP1283553

## Santander Sostenible Evolución, 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.<sup>a</sup>



OP1283554

**Santander Sostenible Evolución, F.I.**

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

---

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

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

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

**La secretaria del Consejo de Administración**

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

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo: D. José Mercado García

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

ANEXO

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 MULTISTRATEGIA, 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
<b>Total</b>	<b>15.375.588</b>	<b>617.136</b>	<b>8.301.515</b>	<b>71.750</b>	<b>213</b>

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

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

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

## **2. Contenido cualitativo:**

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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