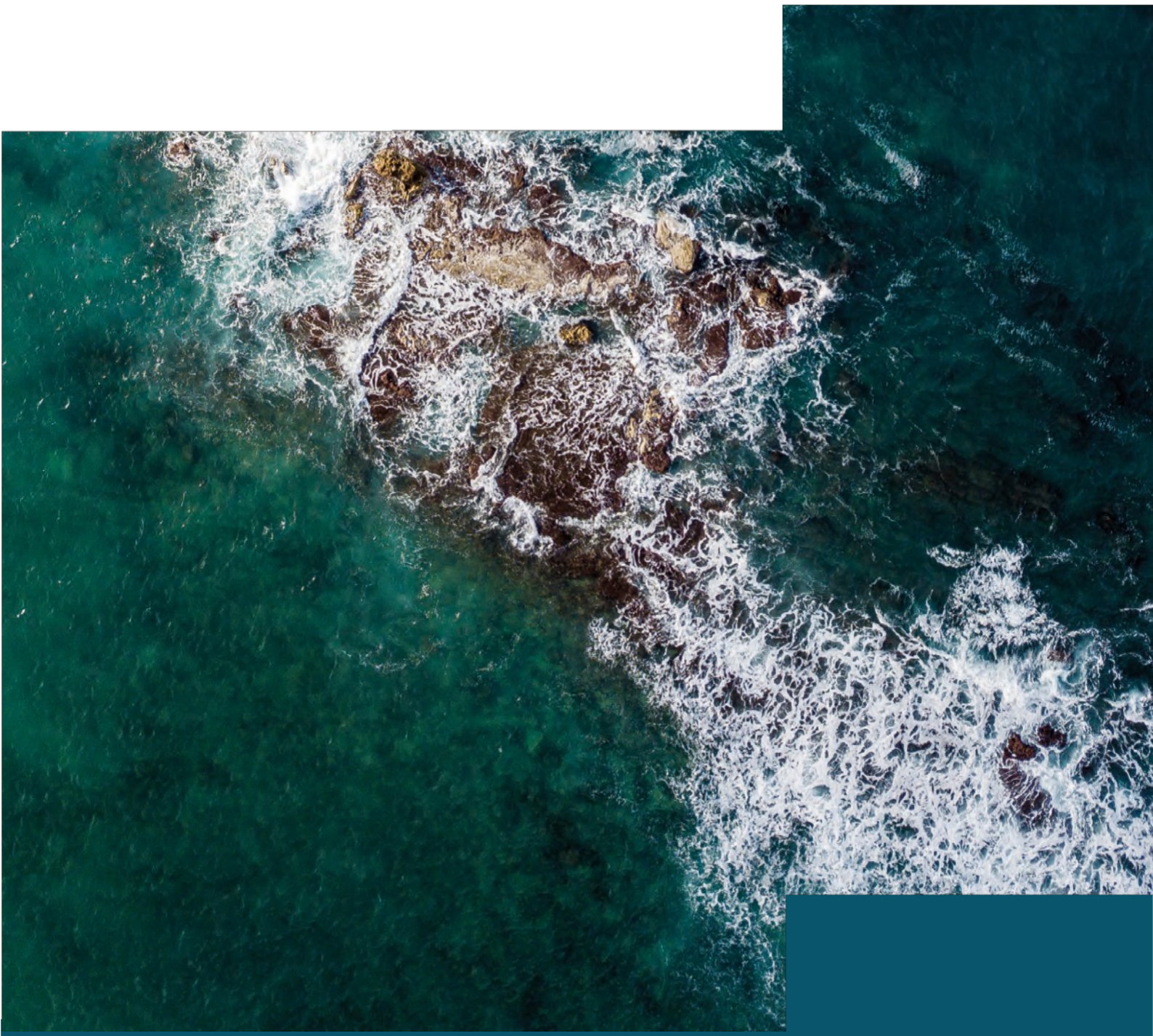
Santander
Asset Management



Santander Sostenible Renta Fija Ahorro FI

Cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2025, junto con el informe de auditoría independiente

Inscrita en CNMV con Número de registro: 677

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, los procedimientos y los criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando la respuesta recibida con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. **Valoración de la cartera** Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 28 de abril de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 4 de diciembre de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11628

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**2 668 256 602,72**	**2 738 030 211,83**
Deudores	358 065,77	347 818,58
Cartera de inversiones financieras	2 614 414 352,90	2 681 231 578,77
Cartera interior	267 806 585,78	337 082 004,24
Valores representativos de deuda	267 806 585,78	337 082 004,24
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 298 932 539,83	2 295 978 479,73
Valores representativos de deuda	2 298 932 539,83	2 295 978 479,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	47 675 227,29	48 171 094,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	53 484 184,05	56 450 814,48
TOTAL ACTIVO	**2 668 256 602,72**	**2 738 030 211,83**

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**2 660 923 410,93**	**2 730 556 169,86**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 660 923 410,93	2 730 556 169,86
Capital	-	-
Partícipes	2 634 675 241,57	2 692 811 687,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	(34 763 384,21)	(34 763 384,21)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	61 011 553,57	72 507 866,08
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**7 333 191,79**	**7 474 041,97**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 333 191,79	7 474 041,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**2 668 256 602,72**	**2 738 030 211,83**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**59 940 095,00**	**25 768 367,85**
Compromisos por operaciones largas de derivados	59 940 095,00	25 768 367,85
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**61 421 813,77**	**97 784 835,88**
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	61 421 813,77	97 784 835,88
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**121 361 908,77**	**123 553 203,73**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	148 654,50	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 912 628,66)	(20 359 682,33)
Comisión de gestión	(20 508 039,80)	(19 162 114,64)
Comisión de depositario	(1 272 616,65)	(1 070 476,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(131 972,21)	(127 090,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(21 763 974,16)**	**(20 359 682,33)**
Ingresos financieros	78 432 065,36	71 573 609,76
Gastos financieros	(2 954 872,53)	(994 515,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 984 225,30	19 676 409,18
Por operaciones de la cartera interior	(523 191,20)	2 708 115,90
Por operaciones de la cartera exterior	4 507 416,50	16 968 293,28
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(34 504,02)	17 680,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 532 199,04	2 812 542,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	175 096,97	199 389,06
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 389 790,76	2 644 905,33
Resultados por operaciones con derivados	(32 688,69)	(31 752,10)
Otros	-	-
Resultado financiero	**82 959 113,15**	**93 085 726,54**
Resultado antes de impuestos	**61 195 138,99**	**72 726 044,21**
Impuesto sobre beneficios	(183 585,42)	(218 178,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**61 011 553,57**	**72 507 866,08**

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 2025 .

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	61 011 553,57	72 507 866,08
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	**61 011 553,57**	**72 507 866,08**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**2 029 493 095,37**	**(34 763 384,21)**	**-**	**75 342 037,50**	**-**	**2 070 071 748,66**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**2 029 493 095,37**	**(34 763 384,21)**	**-**	**75 342 037,50**	**-**	**2 070 071 748,66**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	72 507 866,08	-	72 507 866,08
Aplicación del resultado del ejercicio	75 342 037,50	-	-	(75 342 037,50)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 394 634 566,78	-	-	-	-	1 394 634 566,78
Reembolsos	(806 658 011,66)	-	-	-	-	(806 658 011,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**2 692 811 687,99**	**(34 763 384,21)**	**-**	**72 507 866,08**	**-**	**2 730 556 169,86**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**2 692 811 687,99**	**(34 763 384,21)**	**-**	**72 507 866,08**	**-**	**2 730 556 169,86**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	61 011 553,57	-	61 011 553,57
Aplicación del resultado del ejercicio	72 507 866,08	-	-	(72 507 866,08)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 305 884 146,51	-	-	-	-	1 305 884 146,51
Reembolsos	(1 436 528 459,01)	-	-	-	-	(1 436 528 459,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**2 634 675 241,57**	**(34 763 384,21)**	**-**	**61 011 553,57**	**-**	**2 660 923 410,93**

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 2025.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de julio de 1996 con el número 677, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100,00% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 4 clases de participaciones:

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

- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento que está dirigida exclusivamente a IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander.

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 31 de julio de 2020.

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

- Clase DPlus: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000.000 euros.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaría, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle durante los ejercicios 2025 y 2024:

	Clase A	Clase Cartera	Clase D	Clase DPlus
Comisión de Gestión				
Sobre patrimonio	1,00% (*)	0,18%	0,25%	0,20%
Comisión de depositaría				
Sobre patrimonio custodiado	0,05%	0,052%	0,052%	0,052%

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

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla publicada mediante hecho relevante del día 18 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 5.838 miles de euros y 5.610 miles de euros por dicho concepto en los ejercicios 2025 y 2024, respectivamente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 el ejercicio 2025, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

- Riesgo de sostenibilidad: Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad y/o no alineados con las características sociales y/ o ambientales del fondo, así como criterios de exclusión por controversias o incumplimiento de normas o estándares. Adicionalmente, se lleva a cabo una valoración de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www. santanderassetmanagement. es.

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

Este fondo sigue criterios ASG, por lo que los riesgos de sostenibilidad pueden tener un impacto negativo poco significativo en el valor de las inversiones en el medio y largo plazo debido a la naturaleza mitigante de la metodología de inversión que sigue el fondo y las políticas ASG mencionadas anteriormente. En este sentido, la sociedad gestora realiza un seguimiento continuo de sus políticas y procedimientos ASG, y de su utilidad para la gestión de los riesgos de sostenibilidad de las inversiones del fondo, realizando una revisión sobre los procesos para identificar debilidades.

El Fondo tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al tomarse en cuenta en las decisiones de inversión

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado 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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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 Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	219 927,69	124 006,60
Administraciones públicas deudoras	138 138,08	223 811,98
	358 065,77	**347 818,58**

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	183 585,42	218 178,13
Otros	7 149 606,37	7 255 863,84
	7 333 191,79	**7 474 041,97**

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras recoge, al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	53 222 916,42	56 162 047,84
Cuentas en divisa	261 267,63	288 766,64
	53 484 184,05	**56 450 814,48**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a participes	1 644 577 689,16	1 016 345 721,77
Número de participaciones emitidas	16 762 474,87	10 010 040,23
Valor liquidativo por participación	98,11	101,53
Número de partícipes	45 015	52 150

	Clase D	Clase DPlus
Patrimonio atribuido a participes	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-
Valor liquidativo por participación	-	-
Número de partícipes	-	-

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

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

	Clase D	Clase DPlus

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Clase D	Clase DPlus
Patrimonio atribuido a participes	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-
Valor liquidativo por participación	-	-
Número de partícipes	-	-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las Clases D y DPlus no han sido comercializadas por la Sociedad Gestora, no existiendo al cierre de los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 patrimonio atribuido a participes en dichas clases.

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1%, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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.

Santander Sostenible Renta Fija Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABANCA CORPORACI|0 50|2027(09)(08)	EUR	4 227 034,16	7 089,04	4 438 130,86	211 096,70	ES0265936023
ABANCA CORPORACI|5 25|2028(09)(14)	EUR	5 282 837,81	78 390,41	5 215 880,82	(66 956,99)	ES0265936031
AMADEUS IT GROUP|3 50|2029(03)(21)	EUR	7 041 467,88	186 107,72	7 024 418,27	(17 049,61)	XS2788614498
BANCO BILBAO VIZ|3 38|2027(09)(20)	EUR	10 214 514,62	9 255,87	10 230 309,20	15 794,58	XS2534785865
BANCO BILBAO VIZ|5 75|2033(09)(15)	EUR	7 247 403,85	115 693,15	7 220 664,77	(26 739,08)	XS2636592102
BANCO DE CREDITO|3 50|2031(06)(13)	EUR	11 054 498,91	211 750,00	10 995 685,56	(58 813,35)	XS3090080733
BANCO DE SABADEL|5 12|2028(11)(10)	EUR	4 706 431,19	32 856,16	4 695 995,66	(10 435,53)	XS2553801502
BANCO DE SABADEL|5 50|2029(09)(08)	EUR	3 223 678,12	51 986,30	3 200 082,95	(23 595,17)	XS2677541364
BANCO SANTANDER |0 50|2027(02)(04)	EUR	11 057 385,77	310 735,28	11 102 105,08	44 719,31	XS2113889351
BANCO SANTANDER |3 25|2029(04)(02)	EUR	17 992 853,49	436 710,96	18 062 191,16	69 337,67	XS2908735504
BANCO SANTANDER |3 50|2028(01)(09)	EUR	15 857 094,19	544 302,74	16 061 211,84	204 117,65	XS2743029253
BANKINTER SA|0 62|2027(10)(06)	EUR	9 260 985,15	508 391,04	9 464 559,27	203 574,12	ES0213679JR9
CAIXABANK SA|1 25|2031(06)(18)	EUR	2 508 246,59	18 215,75	2 692 752,54	184 505,95	XS2310118976
CAIXABANK SA|3 75|2029(09)(07)	EUR	4 669 450,99	43 030,45	4 530 949,86	(138 501,13)	XS2530034649
CAIXABANK SA|5 00|2029(07)(19)	EUR	4 254 095,10	90 958,90	4 206 472,06	(47 623,04)	XS2649712689
CAIXABANK SA|6 25|2033(02)(23)	EUR	13 370 241,15	667 808,22	13 247 859,59	(122 381,56)	XS2558978883
CELLNEX TELECOM |1 00|2027(04)(20)	EUR	8 292 855,21	463 834,42	8 431 3x27,29	138 472,08	XS2102934697
CRITERIA CAIXA S|3 50|2029(10)(02)	EUR	7 357 891,10	56 341,89	7 310 447,10	(47 444,00)	XS2909825379
FCC AQUALIA SA|2 63|2027(06)(08)	EUR	8 657 951,31	310 460,40	8 828 253,39	170 302,08	XS1627343186
FCC SERVICIOS ME|1 66|2026(12)(04)	EUR	10 258 020,60	235 886,28	10 248 575,83	(9 444,77)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME|5 25|2029(10)(30)	EUR	1 926 184,14	14 231,73	1 921 160,32	(5 023,82)	XS2661068234
IBERCAJA BANCO S|4 38|2028(07)(30)	EUR	2 829 906,53	52 020,55	2 873 164,38	43 257,85	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ|1 25|2027(09)(13)	EUR	6 022 779,31	211 605,81	6 095 100,60	72 321,29	XS1682538183
IBERDROLA FINANZ|1 58|2079(11)(16)	EUR	3 018 841,73	6 351,78	3 112 549,92	93 708,19	XS2405855375
IBERDROLA FINANZ|2 62|2028(03)(30)	EUR	12 464 316,53	259 603,21	12 509 513,23	45 196,70	XS2909821899
IBERDROLA FINANZ|4 88|2079(07)(25)	EUR	7 244 779,51	147 875,00	7 259 452,08	14 672,57	XS2580221658

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INMOBILIARIA COL|2 50|2029(11)(28)	EUR	6 376 177,64	25 107,90	6 356 593,88	(19 583,76)	XS1725678194
INMOBILIARIA COL|3 25|2030(01)(22)	EUR	705 385,17	21 282,75	701 755,02	(3 630,15)	XS2979643991
KUTXABANK SA|4 00|2028(02)(01)	EUR	2 707 115,96	98 827,40	2 743 714,11	36 598,15	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE|1 88|2026(11)(02)	EUR	10 200 544,08	250 124,77	10 271 628,10	71 084,02	XS1512827095
MERLIN PROPERTIE|2 38|2027(07)(13)	EUR	7 823 003,04	229 053,04	7 946 047,83	123 044,79	XS2201946634
MERLIN PROPERTIE|2 38|2029(09)(18)	EUR	2 954 225,28	22 313,16	2 944 033,21	(10 192,07)	XS1684831982
TOTALES Renta fija privada cotizada		**230 808 196,11**	**5 718 202,08**	**231 942 585,78**	**1 134 389,67**	
Adquisición temporal de activos						
SPAIN GOVERNMENT B|1 86|2026(01)(02)	EUR	35 864 000,00	1 852,93	35 864 000,00	-	ES0000012O00
TOTALES Adquisición temporal de activos		**35 864 000,00**	**1 852,93**	**35 864 000,00**	**-**	
TOTAL Cartera Interior		**266 672 196,11**	**5 720 055,01**	**267 806 585,78**	**1 134 389,67**	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDIN|5 25|2028(07)(13)	EUR	8 494 154,91	74 944,49	8 512 742,63	18 587,72	XS2644414125
A2A SPA|1 50|2028(03)(16)	EUR	22 238 245,64	322 657,48	22 191 493,27	(46 752,37)	XS2457496359
ABBVIE INC|0 75|2027(11)(18)	EUR	4 219 458,78	48 892,99	4 212 060,68	(7 398,10)	XS2055646918
ABN AMRO GROUP N|2 75|2029(06)(04)	EUR	12 515 753,20	195 283,88	12 503 240,09	(12 513,11)	XS3083189319
ACCOR SA|2 38|2028(11)(29)	EUR	6 699 546,35	22 669,20	6 708 665,70	9 119,35	FR0014006ND8
ACEA SPA|1 75|2028(05)(23)	EUR	6 584 584,37	121 869,18	6 619 574,90	34 990,53	XS2001278899
ACHMEA BANK NV|2 50|2028(05)(06)	EUR	3 191 016,93	54 232,52	3 183 607,04	(7 409,89)	XS3066564900
ACHMEA BANK NV|2 75|2027(12)(10)	EUR	1 002 164,70	891,51	1 003 485,68	1 320,98	XS2958382645

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACHMEA BV|1 50|2027(05)(26)	EUR	4 736 024,98	48 902,78	4 728 945,22	(7 079,76)	XS2175967343
AEROPORTS DE PAR|1 00|2027(12)(13)	EUR	1 713 739,64	30 198,14	1 719 992,53	6 252,89	FR0013302197
AEROPORTS DE PAR|2 75|2028(06)(05)	EUR	794 105,90	14 004,34	801 980,92	7 875,02	FR0011509488
AIB GROUP PLC|0 50|2027(11)(17)	EUR	5 701 317,65	4 006,85	6 388 923,46	687 605,81	XS2343340852
AIB GROUP PLC|2 88|2031(05)(30)	EUR	923 383,63	17 013,70	1 002 311,23	78 927,60	XS2230399441
AIR LIQUIDE FINA|2 62|2029(11)(05)	EUR	8 411 236,43	33 622,03	8 345 104,11	(66 132,32)	FR0014013VW7
AKELIUS RESIDENT|1 00|2028(01)(17)	EUR	5 626 251,45	280 073,25	5 739 719,08	113 467,63	XS2228897158
AKELIUS RESIDENT|1 12|2029(01)(11)	EUR	845 611,32	11 845,81	845 670,55	59,23	XS2251233651
ALLIANDER NV|3 25|2028(06)(13)	EUR	3 846 086,89	67 312,83	3 852 243,76	6 156,87	XS2635647154
ALLIANZ SE|3 10|2047(07)(06)	EUR	2 884 510,96	44 073,72	2 915 993,78	31 482,82	DE000A2DAHN6
ALLIANZ SE|4 60|2038(09)(07)	EUR	11 493 235,95	160 706,08	11 401 654,60	(91 581,35)	DE000A30VTT8
ALPHA BANK SOCIE|6 88|2029(06)(27)	EUR	5 289 813,48	169 972,60	5 242 279,89	(47 533,59)	XS2640904319
AMERICAN HONDA F|2 85|2028(06)(27)	EUR	3 306 110,18	47 063,72	3 307 192,80	1 082,62	XS3105982675
AMERICAN HONDA F|3 75|2027(10)(25)	EUR	5 073 366,48	(1 470,68)	5 136 438,49	63 072,01	XS2657613720
AMERICAN TOWER C|0 40|2027(02)(15)	EUR	4 810 934,13	88 306,07	4 812 123,38	1 189,25	XS2393701284
AMERICAN TOWER C|0 45|2027(01)(15)	EUR	8 104 453,57	633 075,82	8 218 514,80	114 061,23	XS2346206902
AMERICAN TOWER C|0 50|2028(01)(15)	EUR	4 779 124,60	113 956,29	4 797 927,76	18 803,16	XS2227905903
AMPRION GMBH|2 75|2029(09)(30)	EUR	7 872 692,81	56 387,86	7 842 360,04	(30 332,77)	DE000A460N20
AMPRION GMBH|3 45|2027(09)(22)	EUR	1 820 099,49	10 290,78	1 829 708,92	9 609,43	DE000A30VPL3
ANHEUSER BUSCH I|1 15|2027(01)(22)	EUR	832 431,83	54 305,58	846 699,58	14 267,75	BE6301510028
APRR SA|0 12|2029(01)(18)	EUR	4 336 718,51	20 315,44	4 330 936,83	(5 781,68)	FR0013534278
ARGENTUM NETHERL|3 50|2046(10)(01)	EUR	13 999 368,26	122 624,66	13 983 596,12	(15 772,14)	XS1418788755
ASR NEDERLAND NV|3 62|2028(12)(12)	EUR	12 546 310,72	(9 101,33)	12 629 233,26	82 922,54	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|4 12|2026(05)(04)	EUR	2 468 219,67	95 348,30	2 486 629,95	18 410,28	XS1062900912
ASSICURAZIONI GE|5 50|2047(10)(27)	EUR	16 868 400,73	160 117,81	16 799 614,47	(68 786,26)	XS1311440082
ASTM SPA|1 00|2026(11)(25)	EUR	4 426 740,12	21 505,00	4 424 838,36	(1 901,76)	XS2412267358
ASTRAZENECA PLC|3 62|2027(03)(03)	EUR	5 705 280,45	195 545,79	5 786 448,12	81 167,67	XS2593105393

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ATYT INC |1 60|2028(05)(19)	EUR	9 118 433,12	185 096,85	9 180 210,72	61 777,60	XS2180007549
AUTOSTRADE LITAL|1 62|2028(01)(25)	EUR	2 394 441,96	123 540,15	2 464 102,01	69 660,05	XS2434701616
AXA SA|3 38|2047(07)(06)	EUR	15 139 982,73	248 270,55	15 093 338,01	(46 644,72)	XS1346228577
AYVENS SA|3 88|2027(02)(22)	EUR	1 729 237,32	53 127,66	1 728 486,43	(750,89)	FR001400O457
AYVENS SA|3 88|2028(01)(24)	EUR	6 207 799,84	221 554,23	6 354 922,51	147 122,67	FR001400NC70
BANCA MONTE DEI |7 71|2028(01)(18)	EUR	6 275 174,29	401 502,38	6 187 108,26	(88 066,03)	XS1752894292
BANCO BPM SPA|6 00|2028(01)(21)	EUR	1 898 263,78	102 082,19	1 861 210,11	(37 053,67)	XS2558591967
BANCO COMERCIAL |1 75|2028(04)(07)	EUR	4 675 217,35	61 906,85	4 752 849,86	77 632,51	PTBCPEOM0069
BANCO COMERCIAL |3 12|2029(10)(21)	EUR	3 598 439,81	22 191,78	3 630 687,78	32 247,97	PTBCPCOM0004
BANCO DE CREDITO|1 75|2028(03)(09)	EUR	4 101 871,21	61 436,99	4 245 205,33	143 334,12	XS2383811424
BANK OF AMERICA |1 38|2030(05)(09)	EUR	2 176 494,21	20 624,19	2 183 670,98	7 176,77	XS1991265395
BANK OF AMERICA |3 65|2029(03)(31)	EUR	4 705 392,51	126 890,43	4 691 678,25	(13 714,26)	XS2148370211
BANK OF AMERICA |4 13|2028(06)(12)	EUR	9 368 732,83	178 279,59	9 334 302,59	(34 430,24)	XS2634687912
BANK OF IRELAND |4 88|2028(07)(16)	EUR	1 770 073,83	38 372,26	1 757 946,95	(12 126,88)	XS2576362839
BANQUE FEDERATIV|0 25|2028(06)(29)	EUR	3 940 107,60	210 018,16	4 041 433,89	101 326,29	FR0014004750
BANQUE FEDERATIV|1 62|2027(11)(15)	EUR	4 519 899,19	126 988,97	4 586 505,17	66 605,98	XS1717355561
BANQUE STELLANTI|3 50|2027(07)(19)	EUR	3 281 851,46	61 699,08	3 332 654,25	50 802,79	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC|1 12|2031(03)(22)	EUR	880 014,37	8 784,25	996 184,17	116 169,80	XS2321466133
BECTON DICKINSON|1 90|2026(12)(15)	EUR	958 551,73	26 258,87	969 529,01	10 977,28	XS1531347661
BMW FINANCE NV|3 88|2028(10)(04)	EUR	5 094 501,79	33 725,00	5 074 390,08	(20 111,71)	XS2698773830
BMW INTERNATIONA|3 00|2027(08)(27)	EUR	8 421 528,52	84 585,93	8 481 439,07	59 910,55	XS2887901325
BNP PARIBAS SA|0 50|2028(02)(19)	EUR	1 135 505,75	5 194,52	1 173 643,56	38 137,81	FR0013484458
BNP PARIBAS SA|0 50|2028(05)(30)	EUR	2 220 127,28	6 805,48	2 234 717,49	14 590,21	FR0014006NI7
BNP PARIBAS SA|0 50|2028(09)(01)	EUR	4 496 074,24	8 000,00	4 631 093,33	135 019,09	FR0013532280
BNP PARIBAS SA|1 12|2032(01)(15)	EUR	7 132 164,57	81 138,70	7 363 868,83	231 704,26	FR0013476611
BNP PARIBAS SA|1 50|2028(05)(23)	EUR	1 845 357,00	76 863,81	1 887 812,77	42 455,77	XS1722801708
BNP PARIBAS SA|1 50|2028(05)(25)	EUR	2 143 236,49	84 200,73	2 174 137,29	30 900,80	XS1419646317

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS SA|2 50|2032(03)(31)	EUR	7 106 019,26	138 000,00	7 268 986,00	162 966,74	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA|2 75|2028(07)(25)	EUR	5 754 051,84	69 917,81	5 803 449,01	49 397,17	FR001400AKP6
BNP PARIBAS SA|2 88|2030(05)(06)	EUR	4 398 099,80	83 322,74	4 383 086,82	(15 012,98)	FR001400ZE74
BOOKING HOLDINGS|3 50|2029(03)(01)	EUR	2 961 036,76	83 024,66	2 955 701,41	(5 335,35)	XS2776511060
BPCE SA|1 50|2042(01)(13)	EUR	15 716 688,56	237 912,33	16 207 610,03	490 921,47	FR0014005V34
BPCE SA|1 62|2028(01)(31)	EUR	4 124 482,05	174 566,26	4 199 033,14	74 551,09	FR0013312501
BPCE SA|1 75|2027(04)(26)	EUR	3 816 975,09	83 450,04	3 816 192,55	(782,54)	FR0014009YD9
CA AUTO BANK SPA|2 75|2028(07)(07)	EUR	1 860 136,94	23 711,92	1 853 649,62	(6 487,32)	XS3108521124
CA AUTO BANK SPA|3 75|2027(04)(12)	EUR	5 101 110,17	103 619,08	5 103 533,66	2 423,49	XS2800653581
CA AUTO BANK SPA|4 75|2027(01)(25)	EUR	920 313,96	37 747,73	920 569,19	255,23	XS2708354811
CAISSE NAT REASS|0 75|2028(07)(07)	EUR	4 337 773,61	163 122,00	4 387 911,53	50 137,92	FR0014004EF7
CAISSE NAT REASS|6 00|2027(01)(23)	EUR	2 743 317,02	69 488,02	2 760 011,84	16 694,82	FR0013232444
CAIXA ECONOMICA |3 50|2029(06)(25)	EUR	4 728 750,38	85 630,14	4 740 838,81	12 088,43	PTCMGAOM0046
CAIXA GERAL DE D|0 38|2027(09)(21)	EUR	29 055 697,22	32 905,48	30 931 817,40	1 876 120,18	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE D|3 00|2031(10)(07)	EUR	2 793 937,79	19 791,78	2 773 323,86	(20 613,93)	PTCGDFOM0034
CAPGEMINI SA|1 75|2028(04)(18)	EUR	872 679,90	17 436,99	876 404,24	3 724,34	FR0013327988
CARLSBERG BREWER|3 00|2029(08)(28)	EUR	1 410 072,41	12 437,71	1 407 363,85	(2 708,56)	XS3002418914
CARLSBERG BREWER|4 00|2028(10)(05)	EUR	4 634 489,23	13 607,51	4 678 224,99	43 735,76	XS2696046460
CARREFOUR SA|2 88|2028(12)(08)	EUR	8 901 861,48	16 070,98	8 906 193,65	4 332,17	FR0014012GV2
CITIGROUP INC|1 50|2028(10)(26)	EUR	4 662 582,30	22 331,47	4 651 943,71	(10 638,59)	XS1457608286
CITIGROUP INC|2 93|2030(10)(22)	EUR	8 328 449,73	46 579,60	8 241 556,93	(86 892,80)	XS3214409750
CITIGROUP INC|3 71|2028(09)(22)	EUR	1 399 685,37	14 384,06	1 425 610,58	25 925,21	XS2536364081
CLOVERIE PLC FOR|1 50|2028(12)(15)	EUR	1 717 592,73	15 533,50	1 730 795,06	13 202,33	XS1890836296
CNP ASSURANCES|4 50|2047(06)(10)	EUR	3 874 379,61	96 041,10	3 876 481,50	2 101,89	FR0013066388
COCA COLA CO/THE|1 12|2027(03)(09)	EUR	4 842 718,60	112 890,40	4 855 805,15	13 086,55	XS1197833053
COCA COLA EUROPA|1 50|2027(11)(08)	EUR	5 097 118,29	81 493,51	5 136 955,83	39 837,54	XS1907122656
COCA COLA HBC FI|3 38|2028(02)(27)	EUR	1 728 924,33	53 010,83	1 758 674,94	29 750,61	XS2757515882

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG|0 88|2027(01)(22)	EUR	4 602 456,04	136 088,85	4 624 899,64	22 443,60	DE000CZ45VM4
COMMERZBANK AG|2 62|2028(12)(08)	EUR	4 595 204,40	7 939,73	4 608 501,17	13 296,77	DE000CZ45Y63
COMMERZBANK AG|3 12|2030(06)(06)	EUR	1 593 130,27	28 630,14	1 599 815,01	6 684,74	DE000CZ45ZU8
COMMERZBANK AG|3 12|2030(11)(26)	EUR	3 699 737,24	12 037,67	3 683 625,22	(16 112,02)	DE000CZ457N3
COMMERZBANK AG|4 00|2026(03)(23)	EUR	4 940 821,76	117 550,98	4 953 305,64	12 483,88	DE000CZ40LD5
COMMERZBANK AG|5 25|2029(03)(25)	EUR	7 389 908,66	283 931,51	7 361 768,15	(28 140,51)	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |2 75|2028(04)(04)	EUR	11 046 558,41	214 093,76	11 045 592,13	(966,28)	XS3040316898
CONTINENTAL AG|2 88|2028(11)(22)	EUR	3 178 380,76	10 193,48	3 183 601,93	5 221,17	XS3075393499
CONTINENTAL AG|2 88|2029(06)(09)	EUR	3 313 543,65	29 155,14	3 292 382,48	(21 161,17)	XS3173656243
COOPERATIEVE RAB|0 38|2027(12)(01)	EUR	18 541 806,23	6 242,47	19 240 236,63	698 430,40	XS2416413339
COOPERATIEVE RAB|0 88|2028(05)(05)	EUR	2 863 905,19	17 332,19	2 936 043,08	72 137,89	XS2168285000
COOPERATIEVE RAB|4 23|2029(04)(25)	EUR	3 425 253,04	96 060,11	3 406 306,29	(18 946,75)	XS2613658041
COOPERATIEVE RAB|4 62|2028(01)(27)	EUR	4 724 701,81	197 595,21	4 701 123,12	(23 578,69)	XS2550081454
CREDIT AGRICOLE |0 38|2028(04)(20)	EUR	3 507 940,56	200 342,59	3 606 856,86	98 916,30	FR0014003182
CREDIT AGRICOLE |1 38|2027(05)(03)	EUR	5 719 602,48	194 140,24	5 779 858,39	60 255,91	XS1605365193
CREDIT AGRICOLE |1 75|2029(03)(05)	EUR	3 835 486,55	72 596,51	3 838 129,52	2 642,97	XS1958307461
CREDIT AGRICOLE |2 00|2029(03)(25)	EUR	2 704 266,04	46 429,73	2 704 800,60	534,56	XS1968706108
CREDIT AGRICOLE |2 62|2027(03)(17)	EUR	4 051 055,06	170 786,17	4 114 869,67	63 814,61	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE |3 12|2029(01)(26)	EUR	4 699 399,92	136 815,07	4 730 429,60	31 029,68	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE |3 12|2031(07)(03)	EUR	10 263 987,60	25 573,63	10 224 443,15	(39 544,45)	FR0014014P49
CREDIT MUTUEL AR|0 38|2028(10)(03)	EUR	4 610 083,86	76 152,35	4 620 319,57	10 235,71	FR0013450822
CREDIT MUTUEL AR|3 38|2027(09)(19)	EUR	8 959 235,08	104 665,73	9 106 240,02	147 004,94	FR001400CQ85
CREDIT MUTUEL AR|3 50|2029(02)(09)	EUR	9 212 568,21	279 612,26	9 175 145,63	(37 422,58)	FR0013236544
CRH SMW FINANCE |4 00|2027(07)(11)	EUR	1 951 995,22	18 434,13	1 959 188,29	7 193,07	XS2648076896
CTP BV|0 62|2026(09)(27)	EUR	3 125 995,67	150 970,76	3 172 509,89	46 514,22	XS2390530330
CTP BV|0 75|2027(02)(18)	EUR	5 683 750,26	168 602,97	5 714 607,75	30 857,49	XS2303052695
DANONE SA|1 00|2079(12)(16)	EUR	5 652 503,14	2 673,97	5 983 505,88	331 002,74	FR0014005EJ6

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DANONE SA|3 71|2029(11)(13)	EUR	2 382 609,80	4 739,71	2 375 216,67	(7 393,13)	FR001400LY92
DEUTSCHE BANK AG|1 62|2027(01)(20)	EUR	9 487 150,71	169 642,18	9 487 569,87	419,16	DE000DL19U23
DEUTSCHE BANK AG|2 62|2028(08)(13)	EUR	9 997 703,31	101 404,11	9 985 080,82	(12 622,49)	DE000A4DFSK4
DEUTSCHE BANK AG|3 00|2029(06)(16)	EUR	3 596 497,78	58 882,19	3 597 562,11	1 064,33	DE000A4DFH60
DEUTSCHE BANK AG|3 00|2031(02)(07)	EUR	10 622 121,02	18 468,49	10 636 525,55	14 404,53	DE000A460DW4
DEUTSCHE BANK AG|5 38|2029(01)(11)	EUR	2 934 584,00	146 376,71	2 931 971,67	(2 612,33)	DE000A30V5C3
DEUTSCHE BANK AG|5 62|2031(05)(19)	EUR	15 194 194,65	528 241,44	15 144 180,94	(50 013,71)	DE000DL19VB0
DEUTSCHE TELEKOM|1 50|2028(04)(03)	EUR	871 850,04	16 717,55	870 122,72	(1 727,32)	XS1382791975
DEUTSCHE TELEKOM|2 62|2029(12)(04)	EUR	10 973 546,70	22 447,43	10 927 987,37	(45 559,33)	XS3244707272
DNB BANK ASA|0 38|2028(01)(18)	EUR	3 099 461,84	12 156,16	3 328 480,07	229 018,23	XS2432567555
DS SMITH PLC|0 88|2026(09)(12)	EUR	11 308 964,87	753 200,44	11 438 645,49	129 680,62	XS2051777873
DS SMITH PLC|4 38|2027(07)(27)	EUR	24 542 013,48	215 431,82	24 633 469,78	91 456,30	XS2654097927
E ON SE|0 75|2028(02)(20)	EUR	4 733 395,43	97 585,56	4 761 524,71	28 129,28	XS2177580250
E ON SE|3 50|2028(01)(12)	EUR	2 436 486,19	70 032,91	2 454 189,45	17 703,26	XS2574873266
EASYJET FINCO BV|1 88|2028(03)(03)	EUR	6 755 430,84	235 320,25	6 853 497,74	98 066,90	XS2306601746
EDP ENERGIAS D|3 88|2028(06)(26)	EUR	4 613 358,44	63 682,85	4 651 884,72	38 526,28	PTEDPUOM0008
EIFFAGE SA|1 62|2027(01)(14)	EUR	6 306 800,46	201 237,88	6 328 835,75	22 035,29	FR0013521960
ELECTRICITE DE F|3 75|2027(06)(05)	EUR	1 528 688,48	28 287,19	1 529 684,21	995,73	FR001400M9L7
ENBW ENERGIE BAD|1 38|2081(08)(31)	EUR	881 050,93	4 633,56	953 712,33	72 661,40	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD|1 62|2079(08)(05)	EUR	1 272 066,84	9 286,99	1 370 719,67	98 652,83	XS2035564629
ENBW ENERGIE BAD|1 88|2080(06)(29)	EUR	2 926 594,48	29 619,86	3 085 627,26	159 032,78	XS2196328608
ENEL FINANCE INT|2 62|2028(02)(24)	EUR	11 585 701,74	262 890,24	11 620 202,20	34 500,46	XS3008888953
ENEL SPA|1 38|2171(09)(08)	EUR	10 082 401,89	47 220,89	10 599 294,38	516 892,49	XS2312744217
ENEL SPA|3 38|2081(11)(24)	EUR	9 131 123,12	32 853,08	9 375 128,45	244 005,33	XS1713463559
ENEL SPA|6 38|2049(07)(16)	EUR	8 881 294,42	244 992,12	8 858 634,35	(22 660,07)	XS2576550086
ERSTE GROUP BANK|0 12|2028(05)(17)	EUR	9 152 930,08	233 635,48	9 209 972,74	57 042,66	AT0000A2RAA0
ERSTE GROUP BANK|0 88|2027(05)(13)	EUR	9 449 573,54	239 487,64	9 485 595,63	36 022,09	AT0000A2GH08

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ERSTE GROUP BANK|1 62|2031(09)(08)	EUR	2 895 707,92	15 359,59	2 986 156,44	90 448,52	AT0000A2J645
ESSILOR INTERNAT|2 62|2030(01)(10)	EUR	7 447 606,29	115 988,15	7 428 496,10	(19 110,19)	FR0014010BK0
ESSILOR INTERNAT|2 88|2029(03)(05)	EUR	3 797 354,44	90 549,14	3 814 497,70	17 143,26	FR001400RYN6
ESSITY AB|1 62|2027(03)(30)	EUR	5 799 389,86	173 148,03	5 831 518,00	32 128,14	XS1584122763
EUROBANK ERGASIA|10 00|2032(12)(06)	EUR	1 303 383,34	8 149,04	1 292 406,58	(10 976,76)	XS2562543442
EUROBANK ERGASIA|3 25|2030(03)(12)	EUR	1 905 548,71	49 907,53	1 909 330,83	3 782,12	XS2956845262
EUROBANK ERGASIA|7 00|2029(01)(26)	EUR	9 614 678,99	567 939,73	9 421 852,79	(192 826,20)	XS2579816146
EUROBANK SA (ATH|2 25|2028(03)(14)	EUR	6 558 472,85	120 290,55	6 626 855,55	68 382,70	XS2385386029
EUROBANK SA (ATH|2 88|2028(07)(07)	EUR	5 693 418,83	79 636,71	5 684 522,61	(8 896,22)	XS3110850347
EUROGRID GMBH|1 50|2028(04)(18)	EUR	4 305 582,56	108 204,80	4 308 710,10	3 127,54	XS1396285279
EUROGRID GMBH|2 89|2029(10)(16)	EUR	9 366 679,98	52 649,18	9 266 501,43	(100 178,55)	XS3201899856
EUROGRID GMBH|3 08|2027(10)(18)	EUR	10 902 483,38	46 215,47	10 909 188,39	6 705,01	XS2919679816
FERROVIE DELLO S|0 38|2028(03)(25)	EUR	1 868 838,19	36 038,38	1 876 835,59	7 997,40	XS2324772453
FERROVIE DELLO S|3 75|2027(04)(14)	EUR	916 019,45	21 615,23	915 847,33	(172,12)	XS2532681074
FIBERCOP SPA|6 88|2028(02)(15)	EUR	3 001 223,76	53 892,16	3 000 295,34	(928,42)	XS2804500572
FIBERCOP SPA|7 88|2028(07)(31)	EUR	9 539 236,67	190 559,66	9 518 764,39	(20 472,28)	XS2804500812
FLUVIUS SYSTEM O|2 88|2029(05)(07)	EUR	5 009 149,18	93 126,99	4 996 855,89	(12 293,29)	BE0002470459
FORD MOTOR CREDI|2 39|2026(02)(17)	EUR	1 742 013,32	91 466,41	1 745 014,63	3 001,31	XS2013574384
FORD MOTOR CREDI|3 78|2029(09)(16)	EUR	7 477 115,92	81 664,51	7 514 868,24	37 752,32	XS3172177738
FORD MOTOR CREDI|4 17|2028(11)(21)	EUR	4 996 609,68	23 413,62	5 100 633,30	104 023,62	XS2822575648
FORD MOTOR CREDI|4 87|2027(08)(03)	EUR	2 906 291,15	18 587,83	2 919 568,01	13 276,86	XS2586123965
FRESENIUS MEDICA|3 12|2028(12)(08)	EUR	7 000 297,53	13 413,25	7 064 491,00	64 193,47	XS3036647694
FRESENIUS|2 75|2029(09)(15)	EUR	6 005 691,79	50 560,93	5 981 578,45	(24 113,34)	XS3178858497
GENERAL MILLS IN|1 50|2027(04)(27)	EUR	4 413 275,26	72 921,79	4 418 243,72	4 968,46	XS1223837250
GENERAL MOTORS F|3 10|2029(08)(04)	EUR	2 124 637,02	26 192,32	2 123 151,32	(1 485,70)	XS3140075816
GIVAUDAN FINANCE|2 88|2029(09)(09)	EUR	4 737 726,73	39 734,51	4 700 183,30	(37 543,43)	XS3148184156
GOOGLE INC|2 38|2028(11)(06)	EUR	14 350 178,65	52 555,33	14 304 304,55	(45 874,10)	XS3226478918

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOOGLE INC|2 50|2029(05)(06)	EUR	8 812 369,65	146 162,71	8 779 400,32	(32 969,33)	XS3064418687
GROUPAMA FP|3 38|2028(09)(24)	EUR	2 281 494,23	26 224,20	2 313 385,58	31 891,35	FR0013365640
HAMMERSON IRELAN|1 75|2027(06)(03)	EUR	5 073 359,08	270 393,81	5 214 942,89	141 583,81	XS2344772426
HANNOVER RUECK S|1 12|2039(10)(09)	EUR	2 402 815,63	6 731,51	2 410 457,86	7 642,23	XS2063350925
HEIDELBERG MATER|1 75|2028(04)(24)	EUR	2 711 861,95	60 265,41	2 721 392,48	9 530,53	XS1810653540
HEIDELBERGCEMENT|1 50|2027(06)(14)	EUR	4 416 362,00	59 842,01	4 421 096,79	4 734,79	XS1629387462
HEINEKEN NV|1 25|2027(03)(17)	EUR	3 260 864,62	183 167,73	3 304 292,68	43 428,06	XS1877595444
HEINEKEN NV|1 50|2029(10)(03)	EUR	3 617 619,06	19 833,59	3 621 507,04	3 887,98	XS1691781865
HERA SPA|0 88|2027(07)(05)	EUR	8 824 369,49	458 997,53	8 955 636,99	131 267,50	XS2020608548
HERA SPA|2 50|2029(05)(25)	EUR	4 556 700,53	72 393,66	4 552 324,41	(4 376,12)	XS2485360981
HOLCIM FINANCE L|2 25|2028(05)(26)	EUR	14 771 542,67	209 064,24	14 695 480,26	(76 062,41)	XS1420338102
HOLDING D INFRAS|2 50|2027(05)(04)	EUR	2 472 963,23	53 821,62	2 482 195,50	9 232,27	FR0013510823
HSBC HOLDINGS PL|3 12|2028(06)(07)	EUR	1 290 034,39	25 707,07	1 309 974,81	19 940,42	XS1428953407
HSBC HOLDINGS PL|3 31|2030(05)(13)	EUR	5 282 113,77	112 088,32	5 336 698,43	54 584,66	XS3069291196
HSBC HOLDINGS PL|3 76|2029(05)(20)	EUR	4 861 149,73	111 600,66	4 896 706,19	35 556,46	XS2817916484
HSBC HOLDINGS PL|4 75|2028(03)(10)	EUR	17 280 272,13	645 738,21	17 044 183,80	(236 088,33)	XS2597113989
IBERDROLA INTERN|1 45|2049(02)(09)	EUR	10 056 879,19	134 687,12	10 230 274,85	173 395,66	XS2295335413
IBERDROLA INTERN|1 87|2049(04)(28)	EUR	23 671 897,59	324 689,75	25 449 475,77	1 777 578,18	XS2244941063
ICADE|1 62|2028(02)(28)	EUR	1 215 498,22	49 229,37	1 236 442,40	20 944,18	FR0013320058
ICCREA BANCA IST|6 88|2028(01)(20)	EUR	6 705 864,20	413 837,33	6 622 679,44	(83 184,76)	XS2577533875
INDIGO GROUP|1 62|2028(04)(19)	EUR	2 332 324,71	29 065,27	2 335 312,15	2 987,44	FR0013330099
INFINEON TECHNOL|1 62|2029(06)(24)	EUR	1 709 990,21	32 717,51	1 710 355,52	365,31	XS2194283839
INFINEON TECHNOL|2 88|2030(02)(13)	EUR	1 192 588,20	31 594,41	1 190 592,69	(1 995,51)	XS2996771767
INFINEON TECHNOL|3 62|2079(04)(01)	EUR	4 634 164,88	125 633,56	4 646 463,15	12 298,27	XS2056730679
INFRASTRUTTURE W|1 62|2028(10)(21)	EUR	7 206 211,68	46 544,83	7 210 087,36	3 875,68	XS2244936659
ING BANK NV|2 62|2028(12)(01)	EUR	17 112 685,37	37 296,64	17 054 624,20	(58 061,17)	XS3241220873
ING GROEP NV|1 38|2028(01)(11)	EUR	6 310 426,40	181 452,78	6 354 795,29	44 368,89	XS1730885073

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV|2 12|2031(05)(26)	EUR	4 263 554,27	57 636,99	4 500 863,01	237 308,74	XS2176621170
ING GROEP NV|2 88|2030(11)(10)	EUR	7 595 061,80	31 128,77	7 536 701,37	(58 360,43)	XS3225326282
ING GROEP NV|4 88|2027(11)(14)	EUR	1 856 666,05	11 539,73	1 836 497,59	(20 168,46)	XS2554746185
INTESA SANPAOLO |1 75|2028(03)(20)	EUR	2 896 735,69	72 831,95	2 912 805,04	16 069,35	XS1785340172
INTESA SANPAOLO |4 75|2027(09)(06)	EUR	6 274 948,68	(22 818,93)	6 475 434,27	200 485,59	XS2529233814
Intl Flav Y Frag|1 80|2026(09)(25)	EUR	12 689 707,50	93 788,72	12 684 048,87	(5 658,63)	XS1843459782
JPMORGAN CHASE |1 64|2028(05)(18)	EUR	13 040 498,03	138 130,52	13 334 424,16	293 926,13	XS1615079974
JPMORGAN CHASE |1 81|2029(06)(12)	EUR	2 334 664,72	24 186,48	2 346 960,85	12 296,13	XS1835955474
JPMORGAN CHASE |3 67|2028(06)(06)	EUR	11 460 579,94	239 654,51	11 633 273,53	172 693,59	XS2838379712
JYSKE BANK A/S|0 25|2028(02)(17)	EUR	4 535 002,00	10 454,79	4 684 287,13	149 285,13	XS2409134371
JYSKE BANK A/S|2 88|2029(05)(05)	EUR	5 861 324,38	111 998,97	5 911 659,78	50 335,40	XS2931945211
JYSKE BANK A/S|5 00|2028(10)(26)	EUR	3 093 014,80	27 534,25	3 116 514,04	23 499,24	XS2615271629
JYSKE BANK A/S|5 50|2027(11)(16)	EUR	939 208,75	6 238,36	922 809,88	(16 398,87)	XS2555918270
KERING|3 62|2027(09)(05)	EUR	2 856 051,44	10 954,86	2 864 840,76	8 789,32	FR001400KHZ0
KLEPIERRE|2 00|2029(05)(12)	EUR	14 118 522,72	263 317,54	14 117 275,46	(1 247,26)	FR0013512233
KONINKLIJKE AHOL|1 75|2027(04)(02)	EUR	953 869,66	39 908,97	965 015,07	11 145,41	XS2150015555
KONINKLIJKE AHOL|3 50|2028(04)(04)	EUR	5 586 865,83	117 957,68	5 628 916,98	42 051,15	XS2596537972
KRAFT HEINZ FOOD|2 25|2028(05)(25)	EUR	2 766 698,73	39 244,27	2 763 686,33	(3 012,40)	XS1405784015
KRAFT HEINZ FOOD|3 50|2029(03)(15)	EUR	914 456,53	23 960,04	915 360,16	903,63	XS2776793965
L OREAL SA|2 50|2027(11)(06)	EUR	8 649 855,29	51 800,93	8 700 765,54	50 910,25	FR001400TT34
LANDSBANKINN HF|5 00|2028(05)(13)	EUR	2 092 951,52	62 305,17	2 094 046,47	1 094,95	XS2779814750
LEASYS ITALIA SP|2 88|2027(08)(17)	EUR	12 428 421,65	127 473,23	12 525 267,65	96 846,00	XS3002547134
LEASYS ITALIA SP|3 88|2027(10)(12)	EUR	2 036 639,20	16 035,66	2 037 990,64	1 351,44	XS2859392248
LINDE PLC|1 00|2027(03)(31)	EUR	965 936,57	21 474,96	969 304,29	3 367,72	XS2463961321
LLOYDS BANK PLC|4 12|2027(05)(30)	EUR	4 434 184,42	47 225,10	4 450 630,56	16 446,14	XS2628821873
LOGICOR FINANCIN|1 62|2027(07)(15)	EUR	3 838 348,42	83 510,05	3 889 485,84	51 137,42	XS2027364327
LOGICOR FINANCIN|3 25|2028(11)(13)	EUR	5 247 130,58	19 932,34	5 252 680,32	5 549,74	XS1909057645

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOGICOR FINANCIN|4 62|2028(07)(25)	EUR	6 103 808,00	78 118,08	6 215 997,20	112 189,20	XS2753547673
LVMH MOET HENNES|2 62|2029(03)(07)	EUR	2 896 116,77	50 245,08	2 895 013,59	(1 103,18)	FR001400ZED2
LVMH MOET HENNES|2 75|2027(11)(07)	EUR	7 223 586,72	20 676,71	7 257 648,44	34 061,72	FR001400TSJ2
MAGNUM ICC FINAN|2 75|2029(02)(26)	EUR	3 381 561,16	9 167,97	3 371 065,90	(10 495,26)	XS3238400249
MCDONALD'S CORP|1 88|2027(05)(26)	EUR	5 889 304,91	110 292,27	5 910 287,73	20 982,82	XS1237271421
MEDIOBANCA SPA|1 00|2027(09)(08)	EUR	7 633 937,47	162 596,44	7 702 149,86	68 212,39	XS2227196404
MEDIOBANCA SPA|4 75|2028(03)(14)	EUR	1 844 646,08	68 634,25	1 843 559,75	(1 086,33)	XS2597999452
MEDTRONIC GLOBAL|1 12|2027(03)(07)	EUR	10 652 662,16	461 897,01	10 772 571,50	119 909,34	XS1960678255
MERCEDES BENZ GR|2 50|2028(09)(05)	EUR	18 285 191,87	153 935,12	18 260 622,87	(24 569,00)	DE000A4EB2X2
MERCK KGAA|1 62|2080(09)(09)	EUR	782 817,74	4 060,27	794 964,39	12 146,65	XS2218405772
MIZUHO FINANCIAL|1 60|2028(04)(10)	EUR	12 875 383,16	411 285,77	13 049 748,31	174 365,15	XS1801905628
MIZUHO FINANCIAL|1 63|2027(04)(08)	EUR	8 256 606,83	578 869,25	8 495 793,64	239 186,81	XS2465984107
MORGAN STANLEY|1 88|2027(04)(27)	EUR	9 768 218,95	234 920,66	9 812 726,60	44 507,65	XS1603892149
MORGAN STANLEY|4 66|2029(03)(02)	EUR	23 119 729,06	863 719,89	23 061 414,13	(58 314,93)	XS2595028536
MORGAN STANLEY|4 81|2028(10)(25)	EUR	10 440 928,95	89 666,85	10 373 581,37	(67 347,58)	XS2548080832
NATIONAL BANK GR|2 75|2029(07)(21)	EUR	6 084 452,94	74 555,56	6 074 463,02	(9 989,92)	XS3097930138
NATIONAL BANK GR|4 50|2029(01)(29)	EUR	934 726,65	37 393,15	931 713,04	(3 013,61)	XS2756298639
NATIONAL BANK GR|7 25|2027(11)(22)	EUR	11 056 299,29	82 630,14	10 807 798,24	(248 501,05)	XS2558592932
NATIONAL BANK GR|8 00|2034(01)(03)	EUR	10 802 411,98	763 791,78	10 704 055,89	(98 356,09)	XS2595343059
NATIONAL GRID NO|4 15|2027(09)(12)	EUR	1 844 440,65	6 987,99	1 861 123,76	16 683,11	XS2680745119
NATIONALE NEDERL|0 50|2028(09)(21)	EUR	4 225 764,65	11 484,55	4 229 826,48	4 061,83	XS2388449758
NATIONWIDE BUILD|4 62|2028(10)(29)	EUR	3 754 405,78	29 194,52	3 723 941,84	(30 463,94)	XS3087810548
NATWEST GROUP PL|1 38|2027(03)(02)	EUR	12 593 760,11	333 539,19	12 667 852,52	74 092,41	XS2449911143
NATWEST GROUP PL|2 75|2027(11)(04)	EUR	15 615 240,48	99 646,26	15 728 065,71	112 825,23	XS2931916972
NATWEST GROUP PL|3 24|2030(05)(13)	EUR	5 184 775,72	107 550,25	5 231 024,41	46 248,69	XS3069320474
NETFLIX INC|3 62|2027(05)(15)	EUR	2 864 362,33	(15 750,14)	2 871 697,64	7 335,31	XS1821883102
NETFLIX INC|4 62|2029(05)(15)	EUR	956 501,96	(4 166,23)	958 675,86	2 173,90	XS2076099865

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NIBC BANK NV|0 88|2027(06)(24)	EUR	3 432 755,17	84 706,40	3 451 176,86	18 421,69	XS2432361421
NN GROUP NV|1 62|2027(06)(01)	EUR	2 339 361,91	91 797,97	2 371 422,54	32 060,63	XS1623355457
NOKIA OYJ|2 00|2026(03)(11)	EUR	2 183 936,43	145 750,48	2 187 414,10	3 477,67	XS1960685383
NOKIA OYJ|3 12|2028(05)(15)	EUR	7 361 838,73	138 512,87	7 259 831,13	(102 007,60)	XS2171872570
NORDEA BANK ABP|0 50|2027(05)(14)	EUR	4 566 091,69	117 903,72	4 560 773,32	(5 318,37)	XS2171874519
NOVO NORDISK FIN|2 38|2028(05)(27)	EUR	17 350 657,38	254 224,49	17 297 467,16	(53 190,22)	XS3002552993
NTT FINANCE CORP|2 91|2029(03)(16)	EUR	1 590 940,85	20 187,07	1 585 521,95	(5 418,90)	XS3100081093
NYKREDIT REALKRE|0 38|2028(01)(17)	EUR	1 809 698,28	9 110,41	1 798 008,74	(11 689,54)	DK0030484548
NYKREDIT REALKRE|3 88|2027(07)(05)	EUR	2 849 067,27	58 120,77	2 891 141,54	42 074,27	DK0030393665
OP CORPORATE BAN|0 10|2027(11)(16)	EUR	10 189 613,34	438 524,13	10 353 720,69	164 107,35	XS2258389415
OP CORPORATE BAN|0 38|2028(06)(16)	EUR	2 285 404,50	65 490,90	2 341 044,72	55 640,22	XS2354246816
OP CORPORATE BAN|0 60|2027(01)(18)	EUR	911 091,30	61 869,97	928 594,14	17 502,84	XS2102924383
OP CORPORATE BAN|0 62|2027(07)(27)	EUR	4 546 255,75	114 264,28	4 584 303,83	38 048,08	XS2436853035
OPTICS BIDCO SPA|2 38|2027(10)(12)	EUR	4 401 244,02	43 569,38	4 446 105,28	44 861,26	XS2804500226
ORANGE SA|1 50|2027(09)(09)	EUR	3 776 726,22	130 932,72	3 823 822,62	47 096,40	FR0013241676
ORANGE SA|1 75|2079(03)(19)	EUR	2 427 060,97	34 520,55	2 469 255,13	42 194,16	FR0013447877
ORANGE SA|2 75|2029(05)(19)	EUR	9 522 012,18	158 789,14	9 488 056,13	(33 956,05)	FR001400ZOS9
ORANGE SA|5 00|2049(10)(01)	EUR	2 900 244,93	35 842,19	2 890 138,25	(10 106,68)	XS1115498260
PFIZER NETHERLAN|2 88|2029(05)(19)	EUR	2 416 024,99	39 972,05	2 408 794,28	(7 230,71)	XS3019313363
PIRAEUS BANK SA|3 00|2028(12)(03)	EUR	3 482 273,75	8 290,03	3 478 496,68	(3 777,07)	XS3085616079
PIRAEUS BANK SA|4 62|2029(07)(17)	EUR	5 628 556,15	114 953,42	5 616 584,76	(11 971,39)	XS2845167613
PIRAEUS BANK SA|7 25|2028(07)(13)	EUR	16 785 955,04	528 488,85	16 500 494,11	(285 460,93)	XS2644936259
PIRELLI AND C |4 25|2028(01)(18)	EUR	4 947 576,35	188 106,44	4 945 345,29	(2 231,06)	XS2577396430
PROCTER AND GA|3 15|2028(04)(29)	EUR	4 984 310,95	112 186,37	5 065 239,31	80 928,36	XS2810308846
PROCTER AND GA|4 88|2027(05)(11)	EUR	7 231 953,12	64 610,13	7 268 975,00	37 021,88	XS0300113254
PROLOGIS EURO FI|0 25|2027(09)(10)	EUR	3 128 496,19	185 791,55	3 180 533,38	52 037,19	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI|0 38|2028(02)(06)	EUR	2 571 577,45	90 816,57	2 594 481,05	22 903,60	XS2112475509

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS EURO FI|1 88|2029(01)(05)	EUR	2 822 814,06	59 318,80	2 812 632,84	(10 181,22)	XS1861322383
RAIFFEISEN BANK|4 75|2027(01)(26)	EUR	3 587 428,50	159 287,67	3 604 355,51	16 927,01	XS2579606927
RAIFFEISEN BANK|5 75|2028(01)(27)	EUR	5 035 059,90	131 258,58	5 105 958,82	70 898,92	XS2547936984
RAIFFEISEN BANK|6 00|2028(09)(15)	EUR	6 099 654,47	102 969,86	6 212 934,58	113 280,11	XS2682093526
RCI BANQUE SA|3 88|2029(01)(12)	EUR	4 601 700,95	156 866,68	4 600 605,44	(1 095,51)	FR001400N3F1
RCI BANQUE SA|4 75|2027(07)(06)	EUR	8 805 117,10	128 249,17	8 779 065,59	(26 051,51)	FR001400B1L7
RCI BANQUE SA|4 88|2028(06)(14)	EUR	1 882 645,05	39 405,59	1 882 971,60	326,55	FR001400IEQ0
RENAULT SA|2 00|2026(09)(28)	EUR	6 694 637,88	85 214,97	6 718 631,69	23 993,81	FR0013368206
RENAULT SA|2 50|2027(06)(02)	EUR	19 934 325,61	344 330,89	19 973 262,62	38 937,01	FR0014006W65
RENAULT SA|3 88|2030(09)(30)	EUR	903 159,32	8 687,13	906 308,78	3 149,46	FR0014010DR1
ROBERT BOSCH FIN|2 75|2028(05)(28)	EUR	6 015 842,68	94 886,12	6 001 049,77	(14 792,91)	DE000A4EBMA5
ROCHE FINANCE EU|3 31|2027(12)(04)	EUR	10 053 434,97	(27 834,49)	10 164 547,78	111 112,81	XS2726331932
RTE RESEAU DE TR|2 88|2028(10)(02)	EUR	6 629 139,95	37 910,22	6 642 702,45	13 562,50	FR001400SZ60
SAGAX AB|1 12|2027(01)(30)	EUR	3 443 098,83	46 742,57	3 442 023,63	(1 075,20)	XS2112816934
SANOFI SA |0 50|2027(01)(13)	EUR	4 801 673,78	122 344,40	4 806 515,19	4 841,41	FR0013201639
SANOFI SA |1 12|2028(04)(05)	EUR	863 798,94	16 041,33	863 440,40	(358,54)	FR0013144003
SANOFI SA |2 62|2029(06)(23)	EUR	11 406 406,53	155 539,90	11 356 593,94	(49 812,59)	FR0014010MQ4
SANTANDER CONSUM|4 38|2027(09)(13)	EUR	17 654 599,75	94 652,55	17 767 843,61	113 243,86	XS2679878319
SANTANDER UK GRO|3 53|2028(08)(25)	EUR	2 570 357,79	32 437,32	2 635 251,54	64 893,75	XS2525226622
SCHAEFFLER AG|4 50|2026(08)(14)	EUR	2 120 167,95	20 562,74	2 133 799,93	13 631,98	DE000A3823R3
SCHNEIDER ELECTR|1 00|2027(04)(09)	EUR	4 292 780,97	137 510,84	4 317 478,68	24 697,71	FR0013506862
SCHNEIDER ELECTR|2 62|2029(09)(02)	EUR	11 198 063,77	96 706,24	11 156 439,29	(41 624,48)	FR0014012CM0
SCHNEIDER ELECTR|3 12|2029(10)(13)	EUR	1 117 877,17	6 422,29	1 116 307,78	(1 569,39)	FR001400F703
SCHNEIDER ELECTR|3 25|2027(11)(09)	EUR	3 027 564,51	2 929,60	3 050 140,81	22 576,30	FR001400DT99
SELP FINANCE SAR|1 50|2026(12)(20)	EUR	12 278 296,65	88 289,14	12 284 361,54	6 064,89	XS2015240083
SELP FINANCE SAR|3 75|2027(08)(10)	EUR	9 148 593,73	118 658,35	9 135 742,68	(12 851,05)	XS2511906310
SIEMENS FINANCIE|2 50|2027(09)(08)	EUR	2 648 831,46	46 777,81	2 679 096,88	30 265,42	XS2526839258

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIEMENS FINANCIE|2 62|2029(05)(27)	EUR	3 312 835,29	49 837,52	3 304 705,15	(8 130,14)	XS3078501338
SKANDINAVISKA EN|0 38|2027(02)(11)	EUR	7 411 552,54	210 884,59	7 443 672,66	32 120,12	XS2115094737
SKANDINAVISKA EN|0 75|2027(08)(09)	EUR	4 282 407,14	99 106,30	4 324 298,77	41 891,63	XS2442768227
SKANDINAVISKA EN|3 88|2028(05)(09)	EUR	7 787 131,85	103 200,08	7 805 135,88	18 004,03	XS2619751576
SNAM SPA|0 00|2028(12)(07)	EUR	2 627 533,01	43 872,05	2 636 670,45	9 137,44	XS2268340010
SNAM SPA|3 38|2028(02)(19)	EUR	2 492 199,93	76 515,01	2 533 651,77	41 451,84	XS2767499275
SOCIETE FONCIERE|1 50|2027(06)(05)	EUR	2 907 282,60	64 031,99	2 919 960,13	12 677,53	FR0013515871
SOCIETE GENERALE|0 62|2027(12)(02)	EUR	1 235 163,92	667,81	1 278 085,74	42 921,82	FR0014006XA3
SOCIETE GENERALE|0 88|2028(09)(22)	EUR	4 441 625,65	11 137,67	4 463 821,73	22 196,08	FR0013536661
SOCIETE GENERALE|1 38|2028(01)(13)	EUR	3 736 723,98	155 554,71	3 799 046,39	62 322,41	XS1718316281
SOCIETE GENERALE|3 00|2027(02)(12)	EUR	9 783 948,42	267 355,50	9 829 738,88	45 790,46	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE|4 00|2027(11)(16)	EUR	4 027 734,90	8 207,19	4 116 378,84	88 643,94	FR001400DZM5
SOCIETE GENERALE|4 12|2027(06)(02)	EUR	4 008 258,94	90 468,35	4 094 167,27	85 908,33	FR001400IDW0
SOCIETE NATIONAL|1 50|2029(02)(02)	EUR	6 153 095,03	117 811,67	6 135 236,88	(17 858,15)	XS1558472129
SSE PLC|1 38|2027(09)(04)	EUR	6 958 283,93	83 139,95	6 961 221,22	2 937,29	XS1875284702
STANDARD CHARTER|0 85|2028(01)(27)	EUR	2 846 738,72	23 683,56	2 935 400,14	88 661,42	XS2102360315
STANDARD CHARTER|1 20|2031(09)(23)	EUR	1 883 627,31	7 232,88	2 172 746,67	289 119,36	XS2319954710
STEDIN HOLDING N|1 38|2028(09)(19)	EUR	10 106 010,90	85 246,79	10 111 882,15	5 871,25	XS1878266326
SUEZ|1 88|2027(05)(24)	EUR	1 087 753,63	21 218,82	1 080 274,69	(7 478,94)	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB|0 01|2027(12)(02)	EUR	4 078 711,67	168 285,56	4 158 995,19	80 283,52	XS2265968284
SVENSKA HANDELSB|3 88|2027(05)(10)	EUR	17 441 360,06	363 294,52	17 550 485,78	109 125,72	XS2715276163
SWISS LIFE FINAN|3 25|2029(08)(31)	EUR	4 874 940,17	49 150,89	4 850 919,58	(24 020,59)	CH1210198136
SYDBANK A/S|3 00|2029(12)(11)	EUR	2 857 354,93	4 917,45	2 846 258,72	(11 096,21)	XS3174822489
SYDBANK A/S|5 12|2028(09)(06)	EUR	4 212 177,36	65 712,33	4 152 618,35	(59 559,01)	XS2675722750
TAKEDA PHARMACEU|0 75|2027(07)(09)	EUR	8 188 480,10	117 653,85	8 167 346,22	(21 133,88)	XS2197348324
TALANX AG|2 25|2047(12)(05)	EUR	886 243,41	1 497,95	888 946,52	2 703,11	XS1729882024
TELECOM ITALIA S|6 88|2028(02)(15)	EUR	4 840 561,45	80 230,34	4 872 047,79	31 486,34	XS2581393134

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TELEFONAKTIEBOLA|1 12|2027(02)(08)	EUR	15 982 465,47	535 016,26	16 083 620,42	101 154,95	XS2441574089
TELENOR ASA|0 25|2027(09)(25)	EUR	929 562,94	28 229,59	935 689,79	6 126,85	XS2056396919
TERNA RETE ELETT|1 38|2027(07)(26)	EUR	8 123 556,78	144 257,52	8 176 505,74	52 948,96	XS1652866002
TERNA RETE ELETT|4 75|2079(04)(11)	EUR	4 788 427,86	158 636,99	4 767 301,37	(21 126,49)	XS2798269069
TEVA PHARM FNC N|3 75|2027(05)(09)	EUR	18 652 386,68	131 828,48	18 848 998,77	196 612,09	XS2406607098
THERMO FISHER SC|1 75|2027(04)(15)	EUR	955 617,07	36 085,08	967 505,67	11 888,60	XS2010032022
TOYOTA FINANCE A|2 68|2029(01)(16)	EUR	5 996 992,84	73 600,92	5 969 124,26	(27 868,58)	XS3114269155
TOYOTA MOTOR FIN|3 12|2027(01)(11)	EUR	6 872 087,09	219 548,51	6 924 083,28	51 996,19	XS2744121869
TOYOTA MOTOR FIN|3 12|2028(04)(21)	EUR	5 260 510,21	104 963,35	5 292 364,54	31 854,33	XS2972972017
TRATON FINANCE L|3 38|2028(01)(14)	EUR	2 990 965,66	100 387,80	3 025 688,64	34 722,98	DE000A3L69X8
TRATON FINANCE L|3 75|2027(03)(27)	EUR	11 382 127,45	285 098,84	11 473 956,69	91 829,24	DE000A3LWGE2
TRATON FINANCE L|4 50|2026(11)(23)	EUR	2 973 744,39	(14 994,90)	2 973 850,20	105,81	DE000A3LQ9S2
TRATON SE|2 88|2028(08)(26)	EUR	7 497 339,10	75 150,80	7 480 599,88	(16 739,22)	DE000A4EFPS1
UBS GROUP AG|0 25|2028(02)(24)	EUR	7 577 977,47	322 059,28	7 677 708,34	99 730,87	CH0595205524
UBS GROUP AG|0 25|2028(11)(05)	EUR	17 093 477,58	7 027,40	17 232 896,71	139 419,13	CH0576402181
UBS GROUP AG|2 88|2030(02)(12)	EUR	5 174 160,89	132 297,26	5 181 962,41	7 801,52	CH1414003454
UBS GROUP AG|4 62|2028(03)(17)	EUR	3 954 311,61	143 311,64	3 988 854,83	34 543,22	CH1255915006
UNIBAIL RODAMCO |0 62|2027(05)(04)	EUR	12 786 403,43	445 955,54	12 897 231,75	110 828,32	FR0014000UC8
UNIBAIL RODAMCO |0 75|2028(10)(25)	EUR	2 997 040,56	91 749,15	3 042 431,50	45 390,94	FR0014003MJ4
UNIBAIL RODAMCO |1 50|2029(05)(29)	EUR	332 362,22	8 567,29	336 891,84	4 529,62	XS1619568303
UNIBAIL RODAMCO |3 50|2029(09)(11)	EUR	4 478 604,91	42 158,78	4 472 258,10	(6 346,81)	FR001400SIM9
UNICREDIT SPA|0 93|2028(01)(18)	EUR	3 727 039,99	35 276,71	4 021 418,63	294 378,64	XS2433139966
UNICREDIT SPA|3 10|2031(06)(10)	EUR	3 064 406,83	53 573,52	3 068 861,55	4 454,72	IT0005654592
UNICREDIT SPA|3 30|2029(07)(16)	EUR	10 260 042,03	157 164,44	10 399 656,08	139 614,05	IT0005631822
UNICREDIT SPA|3 88|2028(06)(11)	EUR	19 099 800,46	410 042,10	19 260 802,85	161 002,39	IT0005598971
UNICREDIT SPA|4 45|2029(02)(16)	EUR	9 859 610,55	369 471,92	9 825 356,78	(34 253,77)	XS2588885025
UNICREDIT SPA|5 85|2027(11)(15)	EUR	19 602 423,32	141 618,08	19 329 214,85	(273 208,47)	XS2555420103

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VALEO SA|5 38|2027(05)(28)	EUR	4 119 534,56	112 851,82	4 128 190,10	8 655,54	FR001400EA16
VATTENFALL AB|3 00|2077(03)(19)	EUR	1 479 284,36	35 506,85	1 495 751,71	16 467,35	XS1205618470
VEOLIA ENVIRONNE|1 94|2030(01)(07)	EUR	4 607 965,55	94 576,02	4 600 990,12	(6 975,43)	FR0013385473
VEOLIA ENVIRONNE|5 99|2079(02)(22)	EUR	2 033 960,71	97 644,85	2 022 732,04	(11 228,67)	FR001400KKC3
VERIZON COMMUNIC|0 88|2027(04)(08)	EUR	6 217 724,19	179 720,74	6 245 273,71	27 549,52	XS1979280853
VERIZON COMMUNIC|1 38|2028(11)(02)	EUR	17 227 964,15	164 318,45	17 253 428,40	25 464,25	XS1405766624
VF CORP|4 12|2026(03)(07)	EUR	1 986 144,07	80 546,17	1 988 726,02	2 581,95	XS2592659242
VODAFONE INTERNA|2 75|2029(07)(03)	EUR	3 849 715,27	51 247,29	3 830 666,99	(19 048,28)	XS3109654726
VOLKSWAGEN BANK |2 50|2026(07)(31)	EUR	1 133 783,59	64 676,57	1 148 024,77	14 241,18	XS1944390597
VOLKSWAGEN BANK |2 75|2028(06)(19)	EUR	6 750 876,55	89 464,02	6 680 428,91	(70 447,64)	XS3099828355
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(10)(02)	EUR	13 899 205,59	107 024,05	13 856 088,61	(43 116,98)	XS3195126084
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(12)(10)	EUR	5 570 283,52	10 802,15	5 571 966,34	1 682,82	XS3249926935
VOLKSWAGEN FIN S|0 12|2027(02)(12)	EUR	5 613 272,26	38 844,20	5 611 183,69	(2 088,57)	XS2374595044
VOLKSWAGEN FIN S|2 25|2027(10)(01)	EUR	5 996 686,75	92 220,75	6 053 373,08	56 686,33	XS1972547696
VOLKSWAGEN FINAN|3 25|2027(05)(19)	EUR	10 396 564,79	209 680,29	10 477 809,90	81 245,11	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER|3 88|2049(06)(14)	EUR	10 187 776,03	224 059,93	10 556 110,28	368 334,25	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTER|4 25|2028(02)(15)	EUR	3 099 934,44	95 303,51	3 099 178,99	(755,45)	XS2554488978
VOLKSWAGEN INTER|4 62|2049(03)(24)	EUR	4 081 644,17	147 024,32	4 126 540,47	44 896,30	XS1048428442
VOLVO TREASURY A|2 00|2027(08)(19)	EUR	990 416,79	7 696,27	991 641,20	1 224,41	XS2521820048
VOLVO TREASURY A|3 12|2027(08)(26)	EUR	4 386 747,24	42 322,26	4 424 479,62	37 732,38	XS2887185127
VOLVO TREASURY A|3 62|2027(05)(25)	EUR	3 097 444,05	76 502,86	3 145 806,59	48 362,54	XS2626343375
VONOVIA FINANCE |0 62|2027(10)(07)	EUR	1 698 168,62	40 377,14	1 703 310,72	5 142,10	DE000A2R8ND3
VONOVIA SE|0 38|2027(06)(16)	EUR	4 432 259,44	116 814,55	4 444 296,91	12 037,47	DE000A3E5MG8
WELLS FARGO AND|2 77|2029(07)(23)	EUR	21 017 079,95	257 806,36	20 930 578,60	(86 501,35)	XS3127996778
TOTALES Renta fija privada cotizada		**2 283 479 777,96**	**41 955 172,28**	**2 298 932 539,83**	**15 452 761,87**	
TOTAL Cartera Exterior		**2 283 479 777,96**	**41 955 172,28**	**2 298 932 539,83**	**15 452 761,87**	

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00|100000|FISICA	EUR	59 940 095,00	59 909 190,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**59 940 095,00**	**59 909 190,00**	
TOTALES		**59 940 095,00**	**59 909 190,00**	

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABANCA CORPORACI|0.50|2027-09-08	EUR	4 227 034,16	7 089,04	4 334 788,36	107 754,20	ES0265936023
ABANCA CORPORACI|5.25|2028-09-14	EUR	5 282 837,81	78 390,41	5 275 530,82	(7 306,99)	ES0265936031
BANCO BILBAO VIZ|0.12|2027-03-24	EUR	4 166 672,03	4 361,30	4 363 927,09	197 255,06	XS2322289385
BANCO BILBAO VIZ|1.00|2030-01-16	EUR	3 665 915,32	37 401,64	3 901 823,94	235 908,62	XS2104051433
BANCO BILBAO VIZ|3.38|2027-09-20	EUR	10 214 514,62	82 005,87	10 197 809,20	(16 705,42)	XS2534785865
BANCO DE SABADEL|1.12|2027-03-11	EUR	16 600 388,37	155 095,89	16 666 361,03	65 972,66	XS2228245838
BANCO DE SABADEL|5.12|2028-11-10	EUR	4 706 431,19	32 856,16	4 763 743,16	57 311,97	XS2553801502
BANCO DE SABADEL|5.50|2029-09-08	EUR	3 223 678,12	51 986,30	3 222 342,95	(1 335,17)	XS2677541364
BANCO SANTANDER |0.30|2026-10-04	EUR	1 309 325,03	105 009,91	1 335 250,02	25 924,99	XS2063247915
BANCO SANTANDER |0.50|2027-02-04	EUR	6 494 007,14	39 564,84	6 472 637,79	(21 369,35)	XS2113889351
BANCO SANTANDER |3.25|2029-04-02	EUR	14 958 717,77	363 519,18	14 939 126,79	(19 590,98)	XS2908735504
BANCO SANTANDER |3.50|2028-01-09	EUR	15 857 094,19	544 336,07	16 111 380,50	254 286,31	XS2743029253
BANCO SANTANDER |3.62|2026-09-27	EUR	8 899 605,19	85 808,22	9 044 961,16	145 355,97	XS2538366878
BANCO SANTANDER |4.62|2027-10-18	EUR	11 414 346,96	109 289,38	11 831 812,81	417 465,85	XS2705604077
BANKINTER SA|0.62|2027-10-06	EUR	9 260 985,15	214 144,91	9 527 415,90	266 430,75	ES0213679JR9
BANKINTER SA|0.88|2026-07-08	EUR	14 579 097,58	369 068,33	14 646 997,01	67 899,43	ES0213679HN2
CAIXABANK SA|0.75|2026-07-09	EUR	1 825 969,71	87 040,06	1 861 761,72	35 792,01	ES0213307053
CAIXABANK SA|1.12|2026-11-12	EUR	2 894 822,42	71 055,09	2 938 999,26	44 176,84	ES0213307061
CAIXABANK SA|1.25|2031-06-18	EUR	2 508 246,59	18 215,75	2 632 893,54	124 646,95	XS2310118976
CELLNEX TELECOM |0.75|2026-11-15	EUR	7 179 000,24	200 428,79	7 316 705,81	137 705,57	XS2300292617
CELLNEX TELECOM |1.00|2027-04-20	EUR	8 292 855,21	237 860,90	8 461 415,81	168 560,60	XS2102934697
CELLNEX TELECOM |2.25|2026-04-12	EUR	13 884 678,66	513 617,21	14 112 204,06	227 525,40	XS2465792294
FCC AQUALIA SA|2.63|2027-06-08	EUR	8 657 951,31	200 874,61	8 874 614,18	216 662,87	XS1627343186
FCC SERVICIOS ME|1.66|2026-12-04	EUR	10 258 020,60	86 158,80	10 298 394,00	40 373,40	XS2081500907

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FERROVIAL EMISIO|1.38|2026-05-14	EUR	7 919 621,04	141 724,69	7 984 486,43	64 865,39	ES0205032032
IBERCAJA BANCO S|4.38|2028-07-30	EUR	2 829 906,53	52 020,55	2 897 664,38	67 757,85	ES0344251022
IBERCAJA BANCO S|5.62|2027-06-07	EUR	2 005 032,89	64 109,59	2 079 391,78	74 358,89	ES0344251014
IBERDROLA FINANZ|1.25|2026-10-28	EUR	5 602 418,80	175 216,08	5 706 924,60	104 505,80	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ|1.25|2027-09-13	EUR	6 022 779,31	104 522,97	6 125 607,44	102 828,13	XS1682538183
IBERDROLA FINANZ|2.62|2028-03-30	EUR	12 464 316,53	85 280,43	12 465 800,05	1 483,52	XS2909821899
IBERDROLA FINANZ|4.88|2079-07-25	EUR	7 244 779,51	147 875,00	7 249 302,08	4 522,57	XS2580221658
INMOBILIARIA COL|1.62|2025-11-28	EUR	9 927 800,04	39 531,72	9 870 710,06	(57 089,98)	XS1725677543
INMOBILIARIA COL|2.00|2026-04-17	EUR	11 527 825,12	319 486,76	11 626 411,38	98 586,26	XS1808395930
KUTXABANK SA|4.00|2028-02-01	EUR	2 707 115,96	98 852,46	2 765 854,92	58 738,96	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE|1.88|2026-11-02	EUR	10 200 544,08	102 236,00	10 323 864,65	123 320,57	XS1512827095
MERLIN PROPERTIE|2.38|2027-07-13	EUR	7 823 003,04	142 819,20	7 952 213,17	129 210,13	XS2201946634
RED ELECTRICA FI|1.25|2027-03-13	EUR	7 773 209,84	83 824,49	7 763 129,48	(10 080,36)	XS1788586375
SANTANDER CONSUM|0.50|2026-11-14	EUR	1 652 014,56	47 158,10	1 682 351,80	30 337,24	XS2078692105
TELEFONICA EMISI|1.20|2027-08-21	EUR	1 640 856,09	52 345,37	1 691 464,65	50 608,56	XS2177441990
TELEFONICA EMISI|1.45|2027-01-22	EUR	6 055 389,71	237 584,28	6 189 649,64	134 259,93	XS1756296965
UNICAJA BANCO|3.50|2029-09-12	EUR	7 566 800,86	79 828,77	7 559 280,82	(7 520,04)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		**301 325 609,28**	**5 669 595,12**	**305 067 004,24**	**3 741 394,96**	
Adquisición temporal de activos con depositario						
SPAIN GOVERNMENT B|2.44|2025-01-02	EUR	32 015 000,00	2 169,83	32 015 000,00	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con depositario		**32 015 000,00**	**2 169,83**	**32 015 000,00**	**-**	
TOTAL Cartera Interior		**333 340 609,28**	**5 671 764,95**	**337 082 004,24**	**3 741 394,96**	

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KFW|1.25|2027-06-30	EUR	7 807 645,42	53 911,77	7 801 579,19	(6 066,23)	DE000A3MQVV5
ZF FINANCE GMBH|5.75|2026-08-03	EUR	1 848 941,49	31 956,51	1 844 417,74	(4 523,75)	XS2582404724
TOTALES Deuda pública		**9 656 586,91**	**85 868,28**	**9 645 996,93**	**(10 589,98)**	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA|2.50|2026-06-15	EUR	11 631 732,08	386 709,38	11 831 163,39	199 431,31	XS2491189408
ABBOTT IRELAND F|1.50|2026-09-27	EUR	18 006 256,17	225 190,19	18 122 856,25	116 600,08	XS1883355197
ABN AMRO GROUP N|3.88|2026-12-21	EUR	23 155 841,68	46 927,74	23 612 592,23	456 750,55	XS2637963146
ACEA SPA|1.00|2026-10-24	EUR	4 688 909,67	101 862,15	4 771 827,92	82 918,25	XS1508912646
ACHMEA BANK NV|2.75|2027-12-10	EUR	5 010 823,48	7 976,27	4 994 134,69	(16 688,79)	XS2958382645
ACHMEA BV|3.62|2025-11-29	EUR	7 648 679,33	43 984,78	7 697 891,50	49 212,17	XS2560411543
AEROPORTS DE PAR|1.00|2027-12-13	EUR	1 713 739,64	2 067,80	1 708 549,87	(5 189,77)	FR0013302197
AIB GROUP PLC|0.50|2027-11-17	EUR	5 701 317,65	4 006,85	6 222 620,96	521 303,31	XS2343340852
AIB GROUP PLC|2.88|2031-05-30	EUR	923 383,63	17 013,70	994 301,23	70 917,60	XS2230399441
AKELIUS RESIDENT|1.00|2028-01-17	EUR	4 185 891,75	128 034,99	4 284 256,95	98 365,20	XS2228897158
AKELIUS RESIDENT|1.75|2025-02-07	EUR	1 871 379,24	152 538,51	1 875 987,61	4 608,37	XS1622421722
ALLIANDER NV|0.88|2026-04-22	EUR	2 791 604,73	127 800,73	2 826 329,48	34 724,75	XS1400167133
ALLIANZ FINANCE |0.00|2026-11-22	EUR	4 219 412,51	44 408,87	4 243 618,63	24 206,12	DE000A3KY342
ALLIANZ SE|2.24|2045-07-07	EUR	8 863 744,37	100 544,15	9 151 779,15	288 034,78	DE000A14J9N8
AMERICAN HONDA F|3.75|2027-10-25	EUR	5 073 366,48	18 236,65	5 134 756,16	61 389,68	XS2657613720
AMERICAN TOWER C|0.45|2027-01-15	EUR	8 104 453,57	353 646,91	8 261 563,25	157 109,68	XS2346206902
ANHEUSER BUSCH I|1.15|2027-01-22	EUR	832 431,83	33 339,88	851 493,99	19 062,16	BE6301510028
APPLE INC|1.62|2026-11-10	EUR	2 339 820,91	6 152,64	2 337 392,50	(2 428,41)	XS1135337498
ASML HOLDING NV|1.38|2026-07-07	EUR	3 918 191,89	37 577,06	3 921 754,17	3 562,28	XS1405780963
ASR NEDERLAND NV|5.12|2045-09-29	EUR	4 543 047,77	59 393,84	4 549 993,15	6 945,38	XS1293505639

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASSICURAZIONI GE|4.12|2026-05-04	EUR	2 468 219,67	83 024,93	2 532 740,82	64 521,15	XS1062900912
ASSICURAZIONI GE|5.50|2047-10-27	EUR	4 695 926,25	44 753,42	4 762 436,92	66 510,67	XS1311440082
ASTRAZENECA PLC|3.62|2027-03-03	EUR	5 705 280,45	187 418,19	5 849 459,69	144 179,24	XS2593105393
ATYT INC.|0.25|2026-03-04	EUR	4 838 293,55	32 254,35	4 842 013,12	3 719,57	XS2051361264
ATYT INC.|1.80|2026-09-05	EUR	3 999 116,00	42 898,09	4 016 654,85	17 538,85	XS1907120528
AUTOSTRADE LITAL|1.62|2028-01-25	EUR	2 394 441,96	68 217,22	2 462 427,85	67 985,89	XS2434701616
AXA SA|3.38|2047-07-06	EUR	4 011 502,27	66 205,48	4 019 910,14	8 407,87	XS1346228577
AXA SA|3.88|2049-05-20	EUR	22 117 389,22	201 965,53	22 462 664,59	345 275,37	XS1069439740
AYVENS BANK NV|0.25|2026-02-23	EUR	4 820 676,56	35 682,11	4 814 098,63	(6 577,93)	XS2305244241
AYVENS BANK NV|0.25|2026-09-07	EUR	5 115 532,70	277 273,11	5 266 374,47	150 841,77	XS2384269101
AYVENS SA|1.25|2026-03-02	EUR	828 975,87	45 317,20	846 538,66	17 562,79	XS2451372499
AYVENS SA|3.88|2027-02-22	EUR	4 193 455,33	141 294,62	4 269 014,76	75 559,43	FR001400O457
AYVENS SA|3.88|2028-01-24	EUR	6 207 799,84	223 618,19	6 343 632,71	135 832,87	FR001400NC70
AYVENS SA|4.38|2026-11-23	EUR	4 006 435,50	16 367,27	4 102 371,91	95 936,41	FR001400M8T2
BANCO BPM SPA|6.00|2026-09-13	EUR	9 895 872,37	46 814,87	10 098 309,31	202 436,94	XS2530053789
BANCO BPM SPA|6.00|2028-01-21	EUR	7 817 863,37	419 737,70	7 821 067,89	3 204,52	XS2558591967
BANCO COMERCIAL |1.75|2028-04-07	EUR	4 675 217,35	61 906,85	4 666 089,86	(9 127,49)	PTBCPEOM0069
BANCO DE CREDITO|1.75|2028-03-09	EUR	4 101 871,21	61 436,99	4 183 199,33	81 328,12	XS2383811424
BANK OF AMERICA |1.78|2027-05-04	EUR	15 461 547,97	188 401,97	15 759 621,48	298 073,51	XS1602547264
BANK OF IRELAND |0.38|2027-05-10	EUR	2 647 913,74	7 273,97	2 906 174,18	258 260,44	XS2311407352
BANK OF IRELAND |4.88|2028-07-16	EUR	1 770 073,83	38 372,26	1 781 449,45	11 375,62	XS2576362839
BANK OF IRELAND |6.75|2033-03-01	EUR	4 887 227,76	254 650,68	4 862 362,81	(24 864,95)	XS2561182622
BANK OF IRELAND|1.38|2031-08-11	EUR	3 107 677,62	18 854,45	3 410 058,15	302 380,53	XS2340236327
BANQUE FEDERATIV|0.25|2028-06-29	EUR	3 940 107,60	76 043,88	4 027 313,17	87 205,57	FR0014004750
BANQUE FEDERATIV|1.62|2027-11-15	EUR	4 519 899,19	44 123,43	4 550 978,71	31 079,52	XS1717355561

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE STELLANTI|3.50|2027-07-19	EUR	3 281 851,46	56 469,00	3 334 369,83	52 518,37	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC|1.12|2031-03-22	EUR	880 014,37	8 784,25	977 139,17	97 124,80	XS2321466133
BARCLAYS PLC|2.89|2027-01-31	EUR	3 805 508,54	105 940,98	4 001 724,70	196 216,16	XS2487667276
BECTON DICKINSON|1.21|2026-06-04	EUR	13 363 107,83	352 289,22	13 558 067,71	194 959,88	XS2002532724
BECTON DICKINSON|1.90|2026-12-15	EUR	958 551,73	9 993,68	976 504,20	17 952,47	XS1531347661
BELFIUS BANK SA/|0.38|2026-02-13	EUR	4 426 331,53	51 502,59	4 444 694,64	18 363,11	BE6317283610
BMW FINANCE NV|0.75|2026-07-13	EUR	13 497 503,29	251 823,48	13 592 661,04	95 157,75	XS2010447238
BMW INTERNATIONA|3.00|2027-08-27	EUR	8 421 528,52	86 393,09	8 460 611,75	39 083,23	XS2887901325
BMW US CAPITAL L|3.00|2027-11-02	EUR	5 818 430,58	25 988,80	5 846 679,30	28 248,72	DE000A3LT431
BNP PARIBAS CARD|4.03|2049-11-25	EUR	10 401 352,58	43 733,39	10 749 322,02	347 969,44	FR0012329845
BNP PARIBAS SA|0.12|2026-09-04	EUR	2 045 428,49	37 224,26	2 065 423,78	19 995,29	FR0013444759
BNP PARIBAS SA|0.25|2027-04-13	EUR	8 337 320,30	16 212,33	8 695 783,35	358 463,05	FR0014002X43
BNP PARIBAS SA|0.38|2027-10-14	EUR	4 184 450,84	3 652,40	4 298 263,76	113 812,92	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA|0.50|2028-02-19	EUR	1 135 505,75	5 196,72	1 135 099,61	(406,14)	FR0013484458
BNP PARIBAS SA|0.50|2028-09-01	EUR	4 496 074,24	8 000,00	4 481 213,33	(14 860,91)	FR0013532280
BNP PARIBAS SA|1.12|2026-06-11	EUR	10 633 332,68	349 560,92	10 747 285,98	113 953,30	XS1748456974
BNP PARIBAS SA|1.12|2032-01-15	EUR	2 435 639,39	29 213,11	2 570 344,01	134 704,62	FR0013476611
BNP PARIBAS SA|1.50|2028-05-23	EUR	1 845 357,00	39 131,04	1 879 395,54	34 038,54	XS1722801708
BNP PARIBAS SA|1.50|2028-05-25	EUR	2 143 236,49	47 399,34	2 185 293,68	42 057,19	XS1419646317
BNP PARIBAS SA|2.12|2027-01-23	EUR	4 708 241,80	99 863,39	4 955 234,70	246 992,90	FR0013398070
BNP PARIBAS SA|2.25|2027-01-11	EUR	1 247 438,75	41 632,88	1 264 508,02	17 069,27	XS1470601656
BNP PARIBAS SA|2.50|2032-03-31	EUR	2 335 113,76	47 260,27	2 439 378,77	104 265,01	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA|2.75|2026-01-27	EUR	7 542 104,11	261 449,64	7 628 942,96	86 838,85	XS1325645825
BNP PARIBAS SA|2.75|2028-07-25	EUR	5 754 051,84	69 917,81	5 746 261,01	(7 790,83)	FR001400AKP6
BOOKING HOLDINGS|4.00|2026-11-15	EUR	5 124 906,35	13 476,25	5 130 104,23	5 197,88	XS2555218291

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA|0.25|2026-01-15	EUR	7 816 793,97	425 300,72	7 870 933,38	54 139,41	FR0013476199
BPCE SA|0.38|2026-02-02	EUR	2 292 045,12	116 572,90	2 324 906,81	32 861,69	FR0014007VF4
BPCE SA|1.50|2042-01-13	EUR	15 716 688,56	237 934,43	15 654 603,87	(62 084,69)	FR0014005V34
BPCE SA|1.62|2028-01-31	EUR	4 124 482,05	98 800,29	4 164 705,70	40 223,65	FR0013312501
BPCE SA|1.75|2027-04-26	EUR	3 816 975,09	49 431,82	3 799 257,27	(17 717,82)	FR0014009YD9
BPCE SA|3.62|2026-04-17	EUR	9 063 898,30	260 758,48	9 161 684,44	97 786,14	FR001400HAC0
BRITISH SKY BROA|2.50|2026-09-15	EUR	4 795 624,21	117 875,50	4 900 268,34	104 644,13	XS1109741329
CA AUTO BANK SPA|3.75|2027-04-12	EUR	6 590 415,67	172 203,76	6 603 237,30	12 821,63	XS2800653581
CA AUTO BANK SPA|4.38|2026-06-08	EUR	5 189 975,25	131 368,63	5 262 660,43	72 685,18	XS2633552026
CA AUTO BANK SPA|4.75|2027-01-25	EUR	1 345 176,95	56 458,48	1 343 941,12	(1 235,83)	XS2708354811
CAISSE NAT REASS|0.75|2028-07-07	EUR	4 337 773,61	44 802,12	4 368 999,41	31 225,80	FR0014004EF7
CAISSE NAT REASS|6.00|2027-01-23	EUR	2 743 317,02	129 893,33	2 755 702,39	12 385,37	FR0013232444
CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	29 055 697,22	32 905,48	30 072 556,40	1 016 859,18	PTCGDCOM0037
CAIXABANK SA|4.62|2027-05-16	EUR	15 688 616,17	451 729,45	15 862 595,96	173 979,79	XS2623501181
CARREFOUR SA|1.88|2026-10-30	EUR	3 480 129,06	34 877,89	3 520 481,86	40 352,80	FR0014009DZ6
CARREFOUR SA|4.08|2027-05-05	EUR	6 396 597,59	172 962,54	6 515 810,72	119 213,13	FR001400HQM5
CATERPILLAR FINA|3.02|2027-09-03	EUR	3 674 886,23	34 963,90	3 704 543,64	29 657,41	XS2889374356
CATERPILLAR FINA|3.74|2026-09-04	EUR	3 048 830,14	29 429,90	3 061 282,37	12 452,23	XS2623668634
CITIGROUP INC|2.12|2026-09-10	EUR	3 654 738,86	27 146,08	3 660 127,95	5 389,09	XS1107727007
CITIGROUP INC|3.71|2028-09-22	EUR	1 399 685,37	14 384,06	1 428 718,58	29 033,21	XS2536364081
CNH INDUSTRIAL F|1.88|2026-01-19	EUR	956 402,78	39 881,42	967 025,22	10 622,44	XS1823623878
CNP ASSURANCES|4.25|2045-06-05	EUR	2 858 883,36	70 910,96	2 901 663,33	42 779,97	FR0011949403
COCA COLA CO/THE|1.88|2026-09-22	EUR	4 824 023,35	71 012,87	4 897 872,06	73 848,71	XS1112678989
COCA COLA EUROPA|1.50|2027-11-08	EUR	745 952,20	12 013,05	768 097,42	22 145,22	XS1907122656
COCA COLA HBC FI|3.38|2028-02-27	EUR	1 728 924,33	51 078,19	1 766 495,40	37 571,07	XS2757515882

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COLGATE PALMOLIV|0.50|2026-03-06	EUR	6 675 014,82	301 401,27	6 759 023,77	84 008,95	XS1958646082
COMCAST CORPORAT|0.00|2026-09-14	EUR	4 275 235,27	209 124,50	4 378 139,50	102 904,23	XS2385397901
COMMERZBANK AG|0.50|2026-12-04	EUR	10 763 236,67	301 116,88	10 929 243,52	166 006,85	DE000CZ45VC5
COMMERZBANK AG|0.88|2027-01-22	EUR	4 602 456,04	43 369,58	4 592 537,83	(9 918,21)	DE000CZ45VM4
COMMERZBANK AG|1.00|2026-03-04	EUR	5 950 268,28	286 179,18	6 041 974,24	91 705,96	DE000CZ40NS9
COMMERZBANK AG|1.12|2026-06-22	EUR	7 977 021,57	242 522,85	8 127 918,52	150 896,95	DE000CZ40N46
COMMERZBANK AG|2.62|2028-12-08	EUR	4 595 204,40	7 588,00	4 573 128,09	(22 076,31)	DE000CZ45Y63
COMMERZBANK AG|4.00|2026-03-23	EUR	4 940 821,76	145 965,93	4 956 593,69	15 771,93	DE000CZ40LD5
COMMERZBANK AG|4.00|2030-12-05	EUR	1 301 879,40	3 846,58	1 305 876,53	3 997,13	DE000CZ45V25
COMPAGNIE DE ST |3.75|2026-11-29	EUR	17 055 043,07	38 460,69	17 347 569,72	292 526,65	XS2723549528
COOPERATIEVE RAB|0.25|2026-10-30	EUR	11 618 725,06	270 632,28	11 783 972,40	165 247,34	XS2068969067
COOPERATIEVE RAB|0.38|2027-12-01	EUR	18 541 806,23	6 242,47	18 691 240,63	149 434,40	XS2416413339
COOPERATIEVE RAB|0.88|2028-05-05	EUR	2 863 905,19	17 332,19	2 859 228,08	(4 677,11)	XS2168285000
COOPERATIEVE RAB|3.91|2026-11-03	EUR	5 318 058,38	26 587,32	5 433 726,64	115 668,26	XS2712746960
CREDIT AGRICOLE |0.38|2028-04-20	EUR	3 507 940,56	77 062,15	3 599 337,30	91 396,74	FR0014003182
CREDIT AGRICOLE |1.25|2026-04-14	EUR	6 369 916,53	67 556,99	6 369 609,83	(306,70)	XS1395021089
CREDIT AGRICOLE |1.38|2027-05-03	EUR	5 719 602,48	92 359,15	5 767 849,48	48 247,00	XS1605365193
CREDIT AGRICOLE |1.88|2027-04-22	EUR	1 684 343,48	23 486,30	1 777 326,54	92 983,06	FR0014009UH8
CREDIT AGRICOLE |2.62|2027-03-17	EUR	4 051 055,06	118 815,06	4 129 712,78	78 657,72	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE |3.00|2025-12-21	EUR	4 934 222,73	36 171,74	4 965 094,93	30 872,20	FR0013030129
CREDIT AGRICOLE |3.12|2029-01-26	EUR	4 699 399,92	38 925,89	4 692 196,20	(7 203,72)	FR001400SVD1
CREDIT MUTUEL AR|1.62|2026-04-15	EUR	7 808 541,81	348 174,06	7 916 470,78	107 928,97	FR0013414091
CREDIT MUTUEL AR|3.38|2027-09-19	EUR	8 959 235,08	92 662,43	9 119 593,32	160 358,24	FR001400CQ85
CREDIT SUISSE AG|0.25|2026-01-05	EUR	2 626 426,89	244 582,76	2 688 474,78	62 047,89	XS2345982362
CREDITO EMILIANO|1.12|2028-01-19	EUR	1 668 749,85	19 254,10	1 737 628,67	68 878,82	XS2412556461

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CRH SMW FINANCE |1.25|2026-11-05	EUR	4 253 167,90	81 248,41	4 319 291,73	66 123,83	XS2168478068
CTP BV|0.62|2026-09-27	EUR	3 125 995,67	54 390,13	3 180 146,97	54 151,30	XS2390530330
CTP BV|0.75|2027-02-18	EUR	3 949 226,65	41 466,82	3 954 043,39	4 816,74	XS2303052695
CTP BV|0.88|2026-01-20	EUR	741 966,34	8 407,35	728 413,93	(13 552,41)	XS2434791690
DANONE SA|1.00|2079-12-16	EUR	5 162 483,60	2 454,79	5 352 606,58	190 122,98	FR0014005EJ6
DANSKE BANK A/S|1.00|2031-05-15	EUR	9 305 218,16	60 756,16	9 345 336,99	40 118,83	XS2299135819
DANSKE BANK A/S|4.00|2027-01-12	EUR	8 108 308,67	310 382,51	8 094 245,69	(14 062,98)	XS2573569220
DE VOLKSBANK NV|4.62|2027-11-23	EUR	4 131 536,00	8 853,87	4 153 006,40	21 470,40	XS2626691906
DIAGEO FINANCE P|2.38|2026-05-20	EUR	10 251 654,09	317 696,47	10 417 881,89	166 227,80	XS1069539291
DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	8 449 609,22	323 773,92	8 548 721,88	99 112,66	XS1891174341
DNB BANK ASA|0.38|2028-01-18	EUR	3 099 461,84	12 157,79	3 242 732,16	143 270,32	XS2432567555
DNB BANK ASA|3.62|2027-02-16	EUR	3 900 845,94	124 684,15	3 967 855,84	67 009,90	XS2588099478
DS SMITH PLC|0.88|2026-09-12	EUR	11 308 964,87	378 173,97	11 551 251,46	242 286,59	XS2051777873
DS SMITH PLC|4.38|2027-07-27	EUR	16 549 978,21	294 431,08	16 619 082,24	69 104,03	XS2654097927
EASYJET FINCO BV|1.88|2028-03-03	EUR	6 755 430,84	139 387,91	6 811 228,58	55 797,74	XS2306601746
EDP ENERGIAS D|1.70|2080-07-20	EUR	1 651 173,90	13 832,88	1 778 766,16	127 592,26	PTEDPLOM0017
EDP ENERGIAS D|2.88|2026-06-01	EUR	3 899 082,09	116 721,83	3 961 367,76	62 285,67	XS1419664997
EDP FINANCE BV|0.38|2026-09-16	EUR	14 189 233,54	503 925,04	14 426 202,60	236 969,06	XS2053052895
EIFFAGE SA|1.62|2027-01-14	EUR	6 306 800,46	113 430,06	6 317 887,14	11 086,68	FR0013521960
ELIA GROUP SA/NV|1.38|2026-01-14	EUR	6 713 719,64	297 447,87	6 808 899,84	95 180,20	BE0002629104
ENBW ENERGIE BAD|1.38|2081-08-31	EUR	881 050,93	4 633,56	917 312,33	36 261,40	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD|1.62|2079-08-05	EUR	1 272 066,84	9 286,99	1 329 531,67	57 464,83	XS2035564629
ENBW ENERGIE BAD|1.88|2080-06-29	EUR	2 926 594,48	29 619,86	3 032 415,76	105 821,28	XS2196328608
ENBW INTERNATION|3.62|2026-11-22	EUR	1 701 262,59	6 595,63	1 731 217,96	29 955,37	XS2558395351
ENEL FINANCE INT|0.25|2026-05-28	EUR	9 745 846,99	681 067,07	9 986 692,25	240 845,26	XS2390400633

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL SPA|1.38|2171-09-08	EUR	8 241 200,04	38 989,73	8 461 910,95	220 710,91	XS2312744217
ENEL SPA|3.38|2081-11-24	EUR	9 131 123,12	32 853,08	9 309 912,20	178 789,08	XS1713463559
ENEL SPA|3.50|2080-05-24	EUR	2 577 934,06	55 347,95	2 603 000,68	25 066,62	XS2000719992
ENGIE SA|2.38|2026-05-19	EUR	20 023 733,57	646 821,73	20 286 684,19	262 950,62	FR0011911247
ERSTE GROUP BANK|0.05|2025-09-16	EUR	3 695 164,30	194 722,88	3 731 577,94	36 413,64	AT0000A2JAF6
ERSTE GROUP BANK|0.10|2028-11-16	EUR	4 619 139,92	630,14	4 612 861,30	(6 278,62)	AT0000A2KW37
ERSTE GROUP BANK|0.88|2026-05-22	EUR	849 080,16	21 348,41	860 521,89	11 441,73	XS2000538343
ERSTE GROUP BANK|1.50|2026-04-07	EUR	10 793 346,81	146 604,25	10 797 281,43	3 934,62	AT0000A2WVQ2
ERSTE GROUP BANK|1.62|2031-09-08	EUR	2 895 707,92	15 359,59	2 921 686,44	25 978,52	AT0000A2J645
ESSILOR INTERNAT|0.38|2026-01-05	EUR	3 522 676,97	166 739,23	3 561 341,10	38 664,13	FR0013516069
ESSILOR INTERNAT|2.88|2029-03-05	EUR	3 797 354,44	35 165,92	3 817 143,94	19 789,50	FR001400RYN6
ESSITY AB|1.62|2027-03-30	EUR	5 799 389,86	94 300,21	5 818 595,82	19 205,96	XS1584122763
ESSITY CAPITAL B|3.00|2026-09-21	EUR	6 767 971,09	88 017,41	6 842 426,58	74 455,49	XS2535484526
EUROBANK ERGASIA|7.00|2029-01-26	EUR	9 614 678,99	568 053,83	9 648 578,65	33 899,66	XS2579816146
EUROBANK SA (ATH|3.25|2030-03-12	EUR	1 905 548,71	3 383,56	1 885 200,82	(20 347,89)	XS2956845262
EUROFINS SCIENTI|3.75|2026-07-17	EUR	1 288 548,61	26 264,59	1 304 958,20	16 409,59	XS2167595672
EUROGRID GMBH|1.50|2028-04-18	EUR	4 305 582,56	52 683,31	4 311 086,59	5 504,03	XS1396285279
EUROGRID GMBH|3.08|2027-10-18	EUR	3 829 209,21	21 822,55	3 830 747,59	1 538,38	XS2919679816
FORD MOTOR CREDI|2.39|2026-02-17	EUR	1 742 013,32	62 300,25	1 758 815,23	16 801,91	XS2013574384
FORD MOTOR CREDI|4.17|2028-11-21	EUR	4 996 609,68	22 658,92	5 095 763,00	99 153,32	XS2822575648
FRESENIUS MEDICA|0.62|2026-11-30	EUR	1 226 197,46	11 520,31	1 237 871,76	11 674,30	XS2084497705
FRESENIUS|4.25|2026-05-28	EUR	7 591 770,48	154 861,35	7 682 917,07	91 146,59	XS2559580548
GECINA, S.A.|1.38|2028-01-26	EUR	1 855 151,96	54 348,64	1 891 037,81	35 885,85	FR0013284205
GENERALI FINANCE|4.60|2049-11-21	EUR	2 843 204,14	14 971,63	2 923 820,84	80 616,70	XS1140860534
GOLDMAN SACHS GR|1.62|2026-07-27	EUR	2 942 918,79	24 810,05	2 946 404,13	3 485,34	XS1458408561

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GR|2.88|2026-06-03	EUR	1 989 729,31	35 296,46	2 001 683,27	11 953,96	XS1074144871
GROUPAMA FP|3.38|2028-09-24	EUR	2 281 494,23	21 821,41	2 290 590,87	9 096,64	FR0013365640
HAMMERSON IRELAN|1.75|2027-06-03	EUR	10 063 624,01	262 754,40	10 377 514,28	313 890,27	XS2344772426
HANNOVER RUECK S|3.38|2079-12-26	EUR	3 827 340,79	69 904,11	3 993 530,14	166 189,35	XS1109836038
HEIDELBERG MATER|1.75|2028-04-24	EUR	2 711 861,95	34 868,64	2 706 147,25	(5 714,70)	XS1810653540
HEINEKEN NV|1.25|2027-03-17	EUR	3 260 864,62	110 790,52	3 319 567,39	58 702,77	XS1877595444
HEINEKEN NV|1.38|2027-01-29	EUR	4 660 720,56	176 642,96	4 764 634,64	103 914,08	XS1527192485
HERA SPA|0.88|2027-07-05	EUR	8 824 369,49	231 522,74	8 994 807,78	170 438,29	XS2020608548
HOLDING D INFRAS|2.50|2027-05-04	EUR	2 472 963,23	43 374,42	2 471 817,70	(1 145,53)	FR0013510823
HSBC HOLDINGS PL|4.75|2028-03-10	EUR	17 280 272,13	645 738,21	17 296 938,30	16 666,17	XS2597113989
IBERDROLA INTERN|1.87|2049-04-28	EUR	23 671 897,59	324 689,75	24 995 065,77	1 323 168,18	XS2244941063
IBERDROLA INTERN|3.25|2045-02-12	EUR	6 357 814,58	187 008,20	6 501 047,81	143 233,23	XS1890845875
ICADE|1.12|2025-11-17	EUR	2 084 772,76	65 146,58	2 103 791,98	19 019,22	FR0013218393
ICADE|1.50|2027-09-13	EUR	13 035 832,57	97 071,04	13 030 321,51	(5 511,06)	FR0013281755
ICADE|1.62|2028-02-28	EUR	1 215 498,22	26 030,15	1 228 626,45	13 128,23	FR0013320058
ICADE|1.75|2026-06-10	EUR	981 283,08	11 947,95	981 012,87	(270,21)	FR0013181906
INFINEON TECHNOL|1.12|2026-06-24	EUR	10 209 174,90	161 689,47	10 253 776,87	44 601,97	XS2194283672
ING BANK NV|4.12|2026-10-02	EUR	12 435 255,16	103 646,29	12 632 649,87	197 394,71	XS2697483118
ING GROEP NV|1.25|2027-02-16	EUR	1 550 094,00	17 486,34	1 570 985,35	20 891,35	XS2443920249
ING GROEP NV|1.38|2028-01-11	EUR	4 600 733,87	65 765,21	4 591 755,18	(8 978,69)	XS1730885073
ING GROEP NV|2.12|2026-01-10	EUR	2 915 773,61	100 473,79	2 944 944,41	29 170,80	XS1933820372
ING GROEP NV|2.12|2031-05-26	EUR	4 263 554,27	57 636,99	4 442 813,01	179 258,74	XS2176621170
ING GROEP NV|4.88|2027-11-14	EUR	1 856 666,05	11 539,73	1 863 839,59	7 173,54	XS2554746185
INTERNATIONAL BU|3.38|2027-02-06	EUR	2 424 372,59	61 791,51	2 440 839,97	16 467,38	XS2583741934
INTESA SANPAOLO |1.00|2026-11-19	EUR	2 335 266,12	45 831,51	2 376 607,70	41 341,58	XS2081018629

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO |1.75|2028-03-20	EUR	2 896 735,69	42 039,30	2 891 892,69	(4 843,00)	XS1785340172
INTESA SANPAOLO |4.00|2026-05-19	EUR	7 388 906,13	200 991,30	7 531 449,61	142 543,48	XS2625195891
INTESA SANPAOLO |4.75|2027-09-06	EUR	6 274 948,68	69 630,42	6 305 464,92	30 516,24	XS2529233814
JPMORGAN CHASE |1.09|2027-03-11	EUR	4 581 321,29	41 545,42	4 602 734,15	21 412,86	XS1960248919
JPMORGAN CHASE |1.50|2026-10-29	EUR	14 597 597,51	217 796,34	14 708 437,08	110 839,57	XS1402921412
JPMORGAN CHASE |1.64|2028-05-18	EUR	13 040 498,03	138 130,52	13 100 604,16	60 106,13	XS1615079974
JPMORGAN CHASE |3.67|2028-06-06	EUR	11 460 579,94	239 654,51	11 667 294,88	206 714,94	XS2838379712
JYSKE BANK A/S|0.05|2026-09-02	EUR	845 663,44	149,18	882 745,77	37 082,33	XS2382849888
JYSKE BANK A/S|0.25|2028-02-17	EUR	4 535 002,00	10 459,02	4 547 967,21	12 965,21	XS2409134371
JYSKE BANK A/S|2.88|2029-05-05	EUR	10 431 170,50	47 142,12	10 466 727,95	35 557,45	XS2931945211
JYSKE BANK A/S|5.00|2028-10-26	EUR	3 093 014,80	27 534,25	3 146 319,04	53 304,24	XS2615271629
JYSKE BANK A/S|5.50|2027-11-16	EUR	939 208,75	6 000,00	941 560,64	2 351,89	XS2555918270
KBC GROEP NV|0.25|2027-03-01	EUR	9 618 047,50	21 587,67	10 010 499,45	392 451,95	BE0002832138
KBC GROEP NV|4.38|2027-11-23	EUR	9 193 311,42	42 071,92	9 254 296,23	60 984,81	BE0002900810
KERING|1.25|2026-05-10	EUR	4 231 543,83	160 007,82	4 288 435,43	56 891,60	FR0013165677
KERING|3.62|2027-09-05	EUR	2 856 051,44	30 770,19	2 854 195,43	(1 856,01)	FR001400KHZ0
KFW|0.01|2027-05-05	EUR	9 476 540,28	21 289,20	9 476 168,33	(371,95)	XS1999841445
KLEPIERRE|1.88|2026-02-19	EUR	2 873 977,19	110 948,43	2 907 617,14	33 639,95	FR0013121753
KONINKLIJKE AHOL|1.75|2027-04-02	EUR	953 869,66	25 020,24	969 638,80	15 769,14	XS2150015555
KONINKLIJKE PHIL|0.50|2026-05-22	EUR	2 901 144,17	16 638,11	2 904 896,27	3 752,10	XS2001175657
L OREAL SA|0.88|2026-06-29	EUR	4 726 224,93	65 760,63	4 736 900,53	10 675,60	FR0014009EJ8
L OREAL SA|2.50|2027-11-06	EUR	8 649 855,29	35 463,22	8 692 743,25	42 887,96	FR001400TT34
L OREAL SA|3.38|2027-01-23	EUR	13 966 331,61	536 059,00	14 227 167,30	260 835,69	FR001400M6K5
LLOYDS BANK PLC|4.12|2027-05-30	EUR	4 434 184,42	100 133,27	4 436 207,39	2 022,97	XS2628821873
LOGICOR FINANCIN|1.50|2026-07-13	EUR	1 505 598,61	37 885,90	1 543 509,94	37 911,33	XS2200175839

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOGICOR FINANCIN|4.62|2028-07-25	EUR	1 540 431,31	30 045,38	1 598 200,25	57 768,94	XS2753547673
LVMH MOET HENNES|2.75|2027-11-07	EUR	7 223 586,72	28 365,29	7 229 439,86	5 853,14	FR001400TSJ2
MCDONALD'S CORP|0.90|2026-06-15	EUR	1 708 269,48	34 012,77	1 732 033,56	23 764,08	XS1963744260
MCDONALD'S CORP|1.88|2027-05-26	EUR	3 010 958,38	45 091,93	3 053 001,57	42 043,19	XS1237271421
MCKESSON CORP|1.62|2026-10-30	EUR	2 512 225,26	60 734,24	2 552 838,02	40 612,76	XS1771723167
MEDIOBANCA SPA|0.88|2026-01-15	EUR	2 347 712,92	97 044,21	2 373 521,77	25 808,85	XS2090859252
MEDIOBANCA SPA|1.00|2027-09-08	EUR	7 633 937,47	31 889,15	7 610 777,15	(23 160,32)	XS2227196404
MEDIOBANCA SPA|4.75|2028-03-14	EUR	1 844 646,08	68 634,25	1 871 396,75	26 750,67	XS2597999452
MEDIOBANCA SPA|4.88|2027-09-13	EUR	2 121 102,13	30 902,63	2 186 668,86	65 566,73	XS2682331728
MEDTRONIC GLOBAL|1.12|2027-03-07	EUR	10 652 662,16	224 806,09	10 808 183,42	155 521,26	XS1960678255
MEDTRONIC GLOBAL|2.62|2025-10-15	EUR	1 144 440,86	13 458,47	1 143 821,97	(618,89)	XS2535307743
MERCEDES BENZ GR|2.00|2026-08-22	EUR	6 332 730,79	97 239,23	6 370 280,80	37 550,01	DE000A289XJ2
MERCEDES BENZ GR|3.25|2027-09-15	EUR	5 980 409,07	60 144,76	6 058 729,62	78 320,55	DE000A382962
MERCEDES CANADA |3.00|2027-02-23	EUR	1 188 506,03	31 163,24	1 193 577,35	5 071,32	DE000A3LBMY2
MERCEDES-BENZ IN|0.38|2026-11-08	EUR	1 894 943,27	15 423,53	1 899 815,51	4 872,24	DE000A2YNZW8
MERCEDES-BENZ IN|3.00|2027-07-10	EUR	4 529 499,10	68 778,54	4 559 310,29	29 811,19	DE000A3LSYG8
MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR	10 721 298,68	224 507,74	10 813 136,95	91 838,27	DE000A3LH6T7
MITSUBISHI UFJ F|0.34|2027-06-08	EUR	4 281 152,08	8 600,42	4 340 770,96	59 618,88	XS2349788377
MIZUHO FINANCIAL|1.60|2028-04-10	EUR	12 875 383,16	214 839,12	12 946 586,96	71 203,80	XS1801905628
MIZUHO FINANCIAL|1.63|2027-04-08	EUR	8 256 606,83	373 820,39	8 488 352,50	231 745,67	XS2465984107
MONDELEZ INTERNA|0.00|2026-09-22	EUR	4 125 793,67	118 909,36	4 182 123,14	56 329,47	XS2235986929
MORGAN STANLEY|0.41|2027-10-29	EUR	24 503 250,39	18 509,15	24 864 420,80	361 170,41	XS2338643740
MORGAN STANLEY|1.38|2026-10-27	EUR	13 605 515,05	84 016,74	13 629 874,08	24 359,03	XS1511787589
MORGAN STANLEY|1.88|2027-04-27	EUR	9 298 407,63	148 078,16	9 331 917,72	33 510,09	XS1603892149
NATIONAL BANK GR|2.75|2026-10-08	EUR	1 547 384,54	9 926,37	1 546 775,47	(609,07)	XS2237982769

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONAL BANK GR|7.25|2027-11-22	EUR	3 142 710,03	23 041,10	3 142 298,97	(411,06)	XS2558592932
NATIONWIDE BUILD|4.50|2026-11-01	EUR	6 843 956,94	34 294,05	7 031 873,32	187 916,38	XS2710354544
NATWEST GROUP PL|1.38|2027-03-02	EUR	4 854 641,68	59 925,98	4 848 384,29	(6 257,39)	XS2449911143
NATWEST GROUP PL|2.75|2027-11-04	EUR	15 615 240,48	72 081,56	15 670 065,41	54 824,93	XS2931916972
NETFLIX INC|3.62|2027-05-15	EUR	2 864 362,33	9 463,77	2 863 171,73	(1 190,60)	XS1821883102
NIBC BANK NV|0.88|2027-06-24	EUR	3 432 755,17	19 978,73	3 416 076,53	(16 678,64)	XS2432361421
NN GROUP NV|1.62|2027-06-01	EUR	2 339 361,91	52 259,31	2 394 069,10	54 707,19	XS1623355457
NN GROUP NV|4.50|2049-07-15	EUR	10 057 779,46	209 589,04	10 088 117,12	30 337,66	XS1028950290
NOKIA OYJ|2.00|2026-03-11	EUR	2 183 936,43	107 005,19	2 205 562,89	21 626,46	XS1960685383
NORDEA BANK ABP|0.50|2027-05-14	EUR	4 566 091,69	24 588,47	4 550 360,57	(15 731,12)	XS2171874519
NORDEA BANK ABP|4.38|2026-09-06	EUR	3 336 499,26	46 741,90	3 363 914,03	27 414,77	XS2676816940
NOVARTIS FINANCE|1.62|2026-11-09	EUR	959 976,87	11 976,86	977 428,21	17 451,34	XS1134729794
NOVO NORDISK FIN|3.38|2026-05-21	EUR	14 452 666,05	303 669,48	14 603 395,67	150 729,62	XS2820449945
NRW BANK|0.50|2027-09-13	EUR	1 745 042,39	4 621,64	1 741 582,42	(3 459,97)	DE000NWB0AE6
NYKREDIT REALKRE|3.88|2027-07-05	EUR	2 849 067,27	55 675,29	2 917 585,82	68 518,55	DK0030393665
OP CORPORATE BAN|0.10|2027-11-16	EUR	10 189 613,34	145 152,13	10 238 740,69	49 127,35	XS2258389415
OP CORPORATE BAN|0.25|2026-03-24	EUR	1 897 809,06	35 867,04	1 905 265,97	7 456,91	XS2320747285
OP CORPORATE BAN|0.38|2028-06-16	EUR	2 285 404,50	5 915,10	2 282 895,52	(2 508,98)	XS2354246816
OP CORPORATE BAN|0.60|2027-01-18	EUR	911 091,30	31 761,23	931 913,69	20 822,39	XS2102924383
OP CORPORATE BAN|0.62|2027-07-27	EUR	4 546 255,75	20 334,79	4 520 217,32	(26 038,43)	XS2436853035
ORANGE SA|0.00|2026-09-04	EUR	6 167 501,93	242 890,44	6 270 319,56	102 817,63	FR0013444676
ORANGE SA|1.50|2027-09-09	EUR	3 776 726,22	67 973,23	3 838 042,11	61 315,89	FR0013241676
ORANGE SA|1.75|2079-03-19	EUR	930 077,44	13 808,22	967 702,05	37 624,61	FR0013447877
ORANGE SA|2.38|2049-04-15	EUR	287 493,97	5 094,86	299 050,48	11 556,51	FR0013413887
ORANGE SA|5.00|2049-10-01	EUR	4 571 629,39	56 712,33	4 623 741,06	52 111,67	XS1115498260

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
P3 GROUP SARL|0.88|2026-01-26	EUR	11 594 356,05	182 586,54	11 656 294,44	61 938,39	XS2436807866
PEPSICO INC|2.62|2026-04-28	EUR	9 724 824,06	312 228,61	9 873 008,38	148 184,32	XS1061714165
PIRAEUS BANK SA|3.88|2027-11-03	EUR	1 795 655,12	11 274,66	1 832 388,90	36 733,78	XS2400040460
PIRAEUS BANK SA|4.62|2029-07-17	EUR	607 545,16	12 772,60	623 266,98	15 721,82	XS2845167613
PIRAEUS BANK SA|7.25|2028-07-13	EUR	4 908 237,29	152 680,63	4 891 773,52	(16 463,77)	XS2644936259
PROCTER AND GA|3.15|2028-04-29	EUR	6 173 567,54	134 360,27	6 306 329,61	132 762,07	XS2810308846
PROCTER AND GA|3.25|2026-08-02	EUR	12 817 490,40	171 235,68	12 965 931,71	148 441,31	XS2617256065
PROCTER AND GA|4.88|2027-05-11	EUR	6 301 943,29	145 986,86	6 356 683,69	54 740,40	XS0300113254
PROLOGIS EURO FI|0.25|2027-09-10	EUR	3 128 496,19	79 518,61	3 189 453,82	60 957,63	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	2 571 577,45	23 883,16	2 582 891,36	11 313,91	XS2112475509
PROLOGIS LP|3.00|2026-06-02	EUR	6 508 059,05	112 473,96	6 515 963,81	7 904,76	XS1072516690
RAIFFEISEN BANK|4.75|2027-01-26	EUR	3 587 428,50	159 319,67	3 671 028,79	83 600,29	XS2579606927
RAIFFEISEN BANK|5.75|2028-01-27	EUR	5 035 059,90	230 109,41	5 081 140,61	46 080,71	XS2547936984
RCI BANQUE SA|1.75|2026-04-10	EUR	4 610 593,79	69 257,22	4 607 315,53	(3 278,26)	FR0013412707
RCI BANQUE SA|4.62|2026-07-13	EUR	2 032 032,58	38 197,63	2 041 477,99	9 445,41	FR001400F0U6
RCI BANQUE SA|4.75|2027-07-06	EUR	8 823 635,49	188 362,68	8 786 994,58	(36 640,91)	FR001400B1L7
RENAULT SA|2.00|2026-09-28	EUR	1 935 172,82	20 660,11	1 952 531,26	17 358,44	FR0013368206
RENAULT SA|2.50|2027-06-02	EUR	4 533 823,73	69 002,48	4 535 393,04	1 569,31	FR0014006W65
RICHEMONT INTERN|1.00|2026-03-26	EUR	8 339 994,76	197 750,59	8 405 516,14	65 521,38	XS1789751531
ROBERT BOSCH GMB|3.62|2027-06-02	EUR	3 629 394,25	64 661,13	3 676 836,13	47 441,88	XS2629470506
ROCHE FINANCE EU|3.31|2027-12-04	EUR	10 053 434,97	(1 617,95)	10 180 411,28	126 976,31	XS2726331932
RTE RESEAU DE TR|1.00|2026-10-19	EUR	6 830 279,70	169 428,98	6 930 295,52	100 015,82	FR0013152899
RTE RESEAU DE TR|2.88|2028-10-02	EUR	6 629 139,95	45 070,48	6 586 273,19	(42 866,76)	FR001400SZ60
RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR	15 423 724,32	508 862,76	15 569 658,88	145 934,56	XS2482936247
RYANAIR HOLDINGS|0.88|2026-05-25	EUR	4 115 035,11	214 592,95	4 193 759,93	78 724,82	XS2344385815

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANEF SA|1.88|2026-03-16	EUR	6 904 556,95	117 028,13	6 901 712,69	(2 844,26)	FR0013053329
SANOFI SA |0.50|2027-01-13	EUR	4 801 673,78	27 774,62	4 792 462,40	(9 211,38)	FR0013201639
SANOFI|1.75|2026-09-10	EUR	2 363 811,29	14 873,55	2 361 150,12	(2 661,17)	FR0012146801
SANTANDER CONSUM|4.50|2026-06-30	EUR	1 713 762,31	33 039,06	1 749 028,32	35 266,01	XS2644417227
SANTANDER UK GRO|3.53|2028-08-25	EUR	2 570 357,79	32 437,32	2 628 842,54	58 484,75	XS2525226622
SCHAEFFLER AG|4.50|2026-08-14	EUR	2 120 167,95	28 309,35	2 139 892,32	19 724,37	DE000A3823R3
SCHNEIDER ELECTR|1.00|2027-04-09	EUR	4 292 780,97	59 245,12	4 316 926,90	24 145,93	FR0013506862
SCHNEIDER ELECTR|3.25|2027-11-09	EUR	3 027 564,51	11 470,08	3 055 205,33	27 640,82	FR001400DT99
SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR	13 177 020,47	497 275,49	13 390 049,44	213 028,97	XS2455401328
SIEMENS FINANCIE|0.00|2026-02-20	EUR	1 647 785,12	79 080,42	1 669 160,58	21 375,46	XS2118280218
SIEMENS FINANCIE|2.50|2027-09-08	EUR	2 648 831,46	32 284,88	2 692 523,31	43 691,85	XS2526839258
SIKA CAPITAL BV|3.75|2026-11-03	EUR	10 809 148,15	34 787,14	10 949 486,90	140 338,75	XS2616008541
SKANDINAVISKA EN|0.38|2027-02-11	EUR	7 411 552,54	33 187,47	7 391 941,97	(19 610,57)	XS2115094737
SKANDINAVISKA EN|0.75|2027-08-09	EUR	4 282 407,14	19 624,41	4 255 213,16	(27 193,98)	XS2442768227
SKANDINAVISKA EN|3.88|2028-05-09	EUR	7 787 131,85	185 840,43	7 763 783,03	(23 348,82)	XS2619751576
SMURFIT KAPPA TR|1.50|2027-09-15	EUR	5 025 642,95	94 747,96	5 175 355,04	149 712,09	XS2050968333
SNAM SPA|0.88|2026-10-25	EUR	4 224 479,31	145 331,21	4 318 307,15	93 827,84	XS1505573482
SNAM SPA|3.38|2028-02-19	EUR	2 492 199,93	74 664,74	2 535 483,62	43 283,69	XS2767499275
SOCIETE FONCIERE|1.50|2025-05-29	EUR	5 574 605,00	221 602,07	5 587 629,86	13 024,86	FR0013335767
SOCIETE FONCIERE|1.50|2027-06-05	EUR	940 704,01	18 819,29	957 289,75	16 585,74	FR0013515871
SOCIETE GENERALE|0.12|2026-02-24	EUR	4 486 487,66	305 205,47	4 555 305,32	68 817,66	FR0013486701
SOCIETE GENERALE|0.12|2026-11-17	EUR	5 642 631,52	924,66	5 854 569,45	211 937,93	FR0014006IU2
SOCIETE GENERALE|0.62|2027-12-02	EUR	1 235 163,92	667,81	1 237 584,24	2 420,32	FR0014006XA3
SOCIETE GENERALE|0.88|2026-07-01	EUR	7 934 945,91	240 649,62	8 031 609,76	96 663,85	FR0013430733
SOCIETE GENERALE|1.00|2030-11-24	EUR	8 455 214,55	9 682,19	9 082 590,21	627 375,66	FR0014000OZ2

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE|1.38|2028-01-13	EUR	3 736 723,98	80 401,74	3 760 684,71	23 960,73	XS1718316281
SOCIETE GENERALE|3.00|2027-02-12	EUR	9 783 948,42	39 919,34	9 789 328,04	5 379,62	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE|4.00|2027-11-16	EUR	4 027 734,90	16 353,37	4 115 052,66	87 317,76	FR001400DZM5
SOCIETE GENERALE|4.12|2027-06-02	EUR	4 008 258,94	92 647,68	4 115 947,94	107 689,00	FR001400IDW0
SOCIETE GENERALE|4.25|2026-09-28	EUR	15 387 465,74	173 845,69	15 757 842,47	370 376,73	FR001400KZP3
STANDARD CHARTER|0.85|2028-01-27	EUR	2 846 738,72	23 688,52	2 872 925,33	26 186,61	XS2102360315
STANDARD CHARTER|1.20|2031-09-23	EUR	1 883 627,31	7 232,88	2 114 105,67	230 478,36	XS2319954710
STATKRAFT AS|3.12|2026-12-13	EUR	4 988 574,44	12 181,57	5 043 198,91	54 624,47	XS2723597923
STEDIN HOLDING N|0.00|2026-11-16	EUR	12 821 625,49	603 605,15	13 107 426,85	285 801,36	XS2407985220
STELLANTIS NV|2.75|2026-05-15	EUR	2 919 604,57	87 253,90	2 955 957,40	36 352,83	FR0013512944
SUEZ|1.88|2027-05-24	EUR	1 087 753,63	18 751,63	1 065 427,88	(22 325,75)	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB|0.01|2027-12-02	EUR	4 078 711,67	42 058,04	4 108 372,71	29 661,04	XS2265968284
SVENSKA HANDELSB|0.12|2026-11-03	EUR	1 674 056,48	24 947,29	1 694 383,24	20 326,76	XS2404629235
SVENSKA HANDELSB|3.88|2027-05-10	EUR	17 441 360,06	415 686,84	17 764 945,96	323 585,90	XS2715276163
SWEDBANK AB|0.25|2026-11-02	EUR	2 208 948,75	139 847,16	2 258 975,61	50 026,86	XS2404027935
SWEDBANK AB|0.30|2027-05-20	EUR	6 751 935,28	13 002,74	6 754 627,47	2 692,19	XS2343563214
SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	8 438 993,59	88 570,08	8 601 919,12	162 925,53	XS2826614898
SYDBANK A/S|5.12|2028-09-06	EUR	8 319 050,28	129 781,85	8 279 315,25	(39 735,03)	XS2675722750
TAKEDA PHARMACEU|2.25|2026-11-21	EUR	4 509 323,74	149 841,61	4 625 466,01	116 142,27	XS1843449122
TELEFONAKTIEBOLA|1.12|2027-02-08	EUR	11 648 747,31	188 065,58	11 720 918,42	72 171,11	XS2441574089
TELENOR ASA|0.25|2027-09-25	EUR	929 562,94	4 394,58	932 349,80	2 786,86	XS2056396919
TELENOR ASA|0.75|2026-05-31	EUR	4 154 478,41	176 474,06	4 223 186,11	68 707,70	XS2001737324
TENNET HOLDING B|1.62|2026-11-17	EUR	20 658 220,06	118 939,25	20 736 768,22	78 548,16	XS2477935345
TERNA RETE ELETT|1.00|2026-04-10	EUR	4 562 525,75	224 689,84	4 613 155,00	50 629,25	XS1980270810
TESCO CORPORATE |0.88|2026-05-29	EUR	5 264 782,65	314 859,48	5 378 815,40	114 032,75	XS2086868010

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TEVA PHARM FNC N|3.75|2027-05-09	EUR	9 750 133,35	55 341,96	9 868 162,54	118 029,19	XS2406607098
THERMO FISHER SC|1.40|2026-01-23	EUR	2 243 017,64	43 945,59	2 257 365,91	14 348,27	XS1651071877
THERMO FISHER SC|1.75|2027-04-15	EUR	955 617,07	20 545,93	973 104,82	17 487,75	XS2010032022
TOYOTA FINANCE A|3.43|2026-06-18	EUR	10 824 966,97	199 481,82	10 941 171,77	116 204,80	XS2785465860
TOYOTA MOTOR FIN|3.12|2027-01-11	EUR	12 859 094,86	402 711,96	12 953 320,62	94 225,76	XS2744121869
TOYOTA MOTOR FIN|3.38|2026-01-13	EUR	2 903 553,81	92 532,54	2 924 109,03	20 555,22	XS2572989650
TRATON FINANCE L|3.75|2027-03-27	EUR	11 382 127,45	319 029,52	11 452 682,01	70 554,56	DE000A3LWGE2
UBS AG/LONDON|0.01|2026-03-31	EUR	3 523 138,33	301 173,19	3 566 728,18	43 589,85	XS2326546434
UBS AG/LONDON|0.01|2026-06-29	EUR	8 570 982,11	427 637,76	8 700 918,75	129 936,64	XS2358287238
UBS AG/LONDON|1.50|2026-04-10	EUR	4 216 155,70	179 049,02	4 300 387,83	84 232,13	XS1392459381
UBS AG/LONDON|5.50|2026-08-20	EUR	6 968 618,29	154 099,64	7 280 258,03	311 639,74	XS2589907653
UBS GROUP AG|0.25|2028-02-24	EUR	7 577 977,47	92 920,94	7 644 523,32	66 545,85	CH0595205524
UBS GROUP AG|1.00|2027-06-24	EUR	8 424 938,25	47 095,89	8 755 403,43	330 465,18	CH0483180946
UBS GROUP AG|1.25|2026-09-01	EUR	8 749 343,11	50 485,70	8 741 558,82	(7 784,29)	CH0336602930
UBS GROUP AG|2.75|2027-06-15	EUR	2 146 574,30	33 150,68	2 196 710,25	50 135,95	CH1194000340
UBS GROUP AG|4.62|2028-03-17	EUR	3 954 311,61	143 311,64	4 030 019,33	75 707,72	CH1255915006
UNIBAIL RODAMCO |0.62|2027-05-04	EUR	10 402 407,68	140 893,36	10 464 842,65	62 434,97	FR0014000UC8
UNIBAIL RODAMCO |0.75|2028-10-25	EUR	2 997 040,56	19 673,20	3 027 486,45	30 445,89	FR0014003MJ4
UNIBAIL RODAMCO |1.12|2027-04-28	EUR	3 742 444,08	94 679,96	3 800 692,09	58 248,01	XS1401196958
UNICREDIT SPA|0.93|2028-01-18	EUR	3 727 039,99	35 281,42	3 851 898,91	124 858,92	XS2433139966
UNICREDIT SPA|2.20|2027-07-22	EUR	7 634 049,89	76 632,33	7 716 108,86	82 058,97	XS2207976783
UNICREDIT SPA|3.88|2028-06-11	EUR	9 286 512,65	202 129,77	9 507 469,56	220 956,91	IT0005598971
UNICREDIT SPA|5.85|2027-11-15	EUR	10 324 906,20	73 822,19	10 308 617,32	(16 288,88)	XS2555420103
VATTENFALL AB|3.75|2026-10-18	EUR	2 447 201,72	15 881,74	2 490 569,33	43 367,61	XS2545248242
VERIZON COMMUNIC|0.88|2027-04-08	EUR	6 217 724,19	69 186,18	6 218 398,27	674,08	XS1979280853

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VERIZON COMMUNIC|1.38|2026-10-27	EUR	4 478 176,79	23 688,67	4 487 479,03	9 302,24	XS1708161291
VERIZON COMMUNIC|3.25|2026-02-17	EUR	1 509 652,92	41 193,89	1 511 437,67	1 784,75	XS1030900242
VF CORP|4.12|2026-03-07	EUR	1 986 144,07	75 845,43	1 991 196,76	5 052,69	XS2592659242
VOLKSWAGEN AG|4.25|2026-01-07	EUR	11 644 765,34	457 171,04	11 764 904,00	120 138,66	XS2617442525
VOLKSWAGEN BANK |2.50|2026-07-31	EUR	1 133 783,59	41 245,49	1 160 901,85	27 118,26	XS1944390597
VOLKSWAGEN FIN.S|2.25|2027-10-01	EUR	5 996 686,75	36 594,51	5 991 111,92	(5 574,83)	XS1972547696
VOLKSWAGEN FIN.S|3.75|2026-09-10	EUR	6 694 741,80	80 774,73	6 785 730,43	90 988,63	XS2837886014
VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	10 396 564,79	39 477,40	10 399 727,75	3 162,96	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER|3.50|2049-06-17	EUR	11 466 167,43	227 835,62	11 913 649,31	447 481,88	XS2187689034
VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR	4 582 435,83	145 397,71	4 633 001,95	50 566,12	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER|3.88|2049-06-14	EUR	5 321 322,83	117 364,73	5 341 731,09	20 408,26	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTER|4.62|2049-03-24	EUR	2 172 611,89	78 891,10	2 193 275,23	20 663,34	XS1048428442
VOLKSWAGEN LEASI|1.50|2026-06-19	EUR	6 306 873,89	132 685,47	6 372 562,94	65 689,05	XS2014291616
VOLKSWAGEN LEASI|3.62|2026-10-11	EUR	2 522 216,15	18 079,35	2 523 806,95	1 590,80	XS2745344601
VOLKSWAGEN LEASI|4.50|2026-03-25	EUR	1 524 804,03	51 427,35	1 525 483,40	679,37	XS2694872081
VOLVO TREASURY A|1.62|2025-09-18	EUR	2 038 872,91	11 940,70	2 022 524,60	(16 348,31)	XS2480958904
VOLVO TREASURY A|3.12|2026-09-08	EUR	7 252 022,01	81 184,86	7 300 926,14	48 904,13	XS2760218185
VOLVO TREASURY A|3.12|2027-08-26	EUR	4 386 747,24	46 161,68	4 406 246,45	19 499,21	XS2887185127
VOLVO TREASURY A|3.62|2027-05-25	EUR	3 097 444,05	73 181,72	3 161 011,75	63 567,70	XS2626343375
VOLVO TREASURY A|3.88|2026-08-29	EUR	4 091 285,89	53 730,80	4 155 680,67	64 394,78	XS2671621402
VONOVIA FINANCE |0.62|2027-10-07	EUR	1 698 168,62	5 383,82	1 688 768,04	(9 400,58)	DE000A2R8ND3
VONOVIA SE|0.00|2025-12-01	EUR	1 774 442,24	144 826,61	1 804 473,39	30 031,15	DE000A3MP4T1
VONOVIA SE|0.38|2027-06-16	EUR	5 523 917,65	37 396,84	5 529 838,71	5 921,06	DE000A3E5MG8

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

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

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00|100000|FISICA	EUR	25 768 367,85	25 676 400,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**25 768 367,85**	**25 676 400,00**	
TOTALES		**25 768 367,85**	**25 676 400,00**	

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En el ejercicio 2025 tanto las bolsas como los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa anotaron ganancias.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., y el PIB anotó un ritmo anualizado del 4,3% en el 3ºT25. La inflación subyacente de noviembre se moderó al 2,6%. En la Eurozona se mantuvo la reactivación económica y el PIB creció 1,4% interanual en el 3ºT25. La inflación subyacente se situó en diciembre en 2,3%.

Durante el primer semestre, el comportamiento de los mercados estuvo condicionado por un entorno geopolítico y económico complejo, con un protagonismo claro de los cambios en la política comercial de Estados Unidos. El anuncio del 2 de abril por parte de la Administración Trump de subidas de aranceles significativamente más elevadas y generalizadas de lo esperado provocó un episodio de fuertes ventas en las bolsas, especialmente en el mercado estadounidense. Sin embargo, la rápida reacción de la Administración Trump al anunciar una reducción del arancel recíproco y la apertura de un periodo de negociación de 90 días permitió una rápida recuperación de los mercados.

En este contexto, las bolsas de la Eurozona destacaron de forma clara durante la primera mitad del año. Inicialmente favorecidas por valoraciones más atractivas frente a EE.UU., su comportamiento se vio reforzado posteriormente por la mejora de los datos económicos y por los anuncios de políticas fiscales expansivas, en particular en Alemania. En Estados Unidos, tras los episodios de volatilidad de abril, los índices fueron recuperando terreno en mayo y junio, cerrando el semestre en máximos históricos. Durante el segundo semestre del año continuó la tendencia al alza en las bolsas. Los sucesivos acuerdos alcanzados por EE.UU. con sus principales socios comerciales y los datos de recaudación aduanera evidenciaron una subida efectiva del arancel medio sustancialmente inferior a la anticipada tras los anuncios de abril. Además, la resiliencia del crecimiento económico global, las sorpresas positivas en los resultados empresariales del segundo y tercer trimestre y la combinación de políticas monetarias menos restrictivas y políticas fiscales favorables al sector empresarial impulsaron al alza a las bolsas. Durante el periodo, se registraron episodios puntuales de volatilidad, especialmente en torno a las expectativas de beneficios del sector tecnológico ligado a la IA, en un contexto de valoraciones exigentes en algunos mercados.

En el año 2025 el MSCI World AC subió 20,6%, el EUROSTOXX50 +18,3%, el DAX alemán +23% y el IBEX35 +49,3%. El MSCI UK anotó subida de 25,8%. En Estados Unidos el SP500 subió 16,4% y el Nasdaq +20,4%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó 26,2%. En cuanto a los mercados emergentes (medidos en moneda local) el MSCI EM subió 28,4%.

En los mercados de renta fija, el foco estuvo en la actuación de los bancos centrales y en los anuncios fiscales. En la Eurozona, el Banco Central Europeo rebajó los tipos oficiales en 100pb entre enero y junio, fecha a partir de la cual dio señales de que habría finalizado el ciclo de recortes. En marzo, el anuncio de Alemania de flexibilizar el freno de la deuda y

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

lanzar nuevos planes de inversión en infraestructuras y defensa provocó un repunte histórico de la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años hasta la zona del 2,90%. Durante el resto del año, la TIR se movió en un rango muy amplio para finalizar en niveles de 2,86%. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 año subió 4pb y la TIR del bono a 10 años subió 49pb. La prima de riesgo española se fue reduciendo a lo largo del año y finalizó en 43 pb. La prima de riesgo francesa experimentó episodios de volatilidad en agosto provocados por el ruido político si bien en el conjunto del año se redujo en 12pb. Los mercados de crédito tuvieron un comportamiento favorable y los diferenciales se redujeron progresivamente en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo.

En Estados Unidos, la Reserva Federal se mantuvo en pausa hasta agosto y anunció tres rebajas de tipos de -25pb entre septiembre y diciembre. En el mercado de renta fija estadounidense hubo episodios de volatilidad en mayo tras conocerse que la reforma fiscal recogida en el One Big Beautiful Bill tendría un impacto mayor del previsto sobre el déficit público, lo que generó repuntes puntuales en las TIRES especialmente en los plazos más largos. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó 77pb y la TIR del bono a 10 años cayó 40pb.

En los mercados de divisas el euro registró una fuerte apreciación frente al dólar en la primera mitad del año, impulsado por una narrativa de mayor optimismo sobre el crecimiento económico en la Eurozona tras las políticas fiscales expansivas anunciadas en la región, así como por el impacto desfavorable en el dólar de la nueva política de aranceles de EE.UU. En el segundo semestre, la cotización se movió en rango lateral y en el conjunto del año el euro anotó una apreciación del 13,44% frente al dólar. En materias primas, en 2025 el precio del crudo Brent registró una caída del 18,5% mientras que el oro destacó como activo refugio y el precio de la onza subió un 64,6%.

De cara a 2026 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos, de la evolución de la política comercial en EE.UU. y de su ritmo de crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad y/o no alineados con las características sociales y/ o ambientales del fondo, así como criterios de exclusión por controversias o incumplimiento de normas o estándares. Adicionalmente, se lleva a cabo una valoración de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www. santanderassetmanagement. es.

Este fondo sigue criterios ASG, por lo que los riesgos de sostenibilidad pueden tener un impacto negativo poco significativo en el valor de las inversiones en el medio y largo plazo debido a la naturaleza mitigante de la metodología de inversión que sigue el fondo y las políticas ASG mencionadas anteriormente. En este sentido, la sociedad gestora realiza un seguimiento continuo de sus políticas y procedimientos ASG, y de su utilidad para la gestión de los riesgos de sostenibilidad de las inversiones del fondo, realizando una revisión sobre los procesos para identificar debilidades.

El Fondo tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2025 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 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 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (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 9 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.580.832 Euros.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 21 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 2.913.167,64 Euros y su Remuneración variable 3.023.544 Euros en relación al ejercicio 2025.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2025:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2025) *				
	Remuneración fija	**Aportaciones plan de empleo**	**Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2025****	**Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio**	**Número de beneficiarios**
Altos cargos	1.580.832	123.612	1.592.501	139.957	9
Resto de empleados	15.370.181	425.436	8.239.039	294.339	233
Total	**16.951.013**	**617.136**	**9.831.540**	**434.296**	**242**

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. 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.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

- 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.

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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 los 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:

Santander Sostenible RENTA FIJA AHORRO, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

- 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 con 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.

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

Nombre del producto: Santander Sostenible RF Ahorro, FI

Identificador de entidad jurídica: Código LEI 95980020140005249429. ISIN: ES0138986007 (Clase Car); ES0138986031 (Clase A)

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:**

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72.91% de inversiones sostenibles

- ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo social

☐ **Promovió características medioambientales o sociales**, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales evaluando sus inversiones subyacentes en función de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) utilizando una metodología ASG propia e invirtiendo en emisores que exhiban prácticas ASG sólidas y cumplan con los factores de exclusión descritos en la estrategia de inversión recogida en el anexo de Sostenibilidad de la información precontractual de este Fondo.

En este sentido, se han utilizado elementos financieros, ambientales, sociales y de buen gobierno para obtener una visión más completa de los activos subyacentes en los que el Fondo invirtió durante el período de referencia, habiendo evaluado una combinación de factores ASG que incluyeron, pero no se limitaron a:

- Factores ambientales mediante la evaluación del desempeño cuantitativo y cualitativo de los emisores en asuntos como las emisiones de gases de efecto invernadero, el agotamiento de recursos, la contaminación y la gestión del agua. Estos factores han sido aplicables tanto a emisores públicos como privados.

- Factores sociales abarcando desde cuestiones relacionadas con el lugar de trabajo, el cumplimiento de los estándares laborales o la gestión del talento, hasta las relaciones con las comunidades locales, la privacidad y la seguridad de los datos y los derechos humanos. Por la parte de deuda pública, se valoraron factores específicos como políticas y gastos en educación y salud, empleo, calidad social, compromiso con diferentes convenciones relativas a derechos humanos y laborales, entre otros.
- Factores de gobernanza incluyendo la calidad de la gestión de un emisor, su cultura y ética, la eficacia de los sistemas de gobernanza para minimizar el riesgo de mala gestión y la capacidad para anticipar los riesgos operativos y legales que podrían representar un incumplimiento. También se han considerado factores relacionados con la composición y estructura del consejo del emisor. Por la parte de deuda pública, se valoraron factores específicos como son calidad regulatoria y de las leyes de los Estados, control de la corrupción, gastos en I+D, entre otros.

La evaluación de estos factores para cada emisor se basó en la materialidad sectorial definida por la Gestora de Pensiones como parte de su metodología ASG. De manera adicional a estos factores, los casos de controversias también fueron evaluados considerando la gravedad de su impacto en la sociedad, el medioambiente y el impacto en los grupos de interés y, en consecuencia, se integraron dentro de la metodología ASG de la Gestora.

La Gestora también promovió características medioambientales y sociales mediante la aplicación de acciones de engagement, ya sea individualmente o mediante iniciativas colaborativas, para promover mejores prácticas ASG de acuerdo con su política de engagement.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

- ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

A continuación, se describe el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad del Fondo a lo largo del período de referencia:

- Indicador de exclusiones: El Fondo no ha realizado ninguna inversión en sectores no permitidos por la política de inversión del mismo de acuerdo con el procedimiento interno de la Entidad contratada para la gestión de activos de la EPSV. Es decir, el Plan de Previsión ha cumplido con las exclusiones definidas en el artículo 12 del Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 (Índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París - PAB). Adicionalmente, para el caso de la renta fija pública, el Fondo no ha tenido exposición a países con un desempeño deficiente en términos de derechos políticos y libertades sociales.
- Indicador de controversias: El Fondo ha tenido una exposición del 0% a emisores involucrados en controversias consideradas críticas.
- Calificación/Rating ASG medio del Fondo: La calificación ASG promedio de los activos con rating de la cartera de inversión directa de contado e IIC según la metodología interna de la Gestora fue de A en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, a y A+, donde A+ refleja el mejor rendimiento ASG). Este valor se ha calculado como la calificación ASG media de los de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating subyacentes del Fondo teniendo en cuenta los datos del último día hábil de cada trimestre del período de referencia.
- Calificación/Rating a nivel emisor: la Gestora ha monitorizado el Rating ASG de cada activo/emisor (públicos y privados) de acuerdo con su metodología interna y ha seleccionado aquellos con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), con el objetivo de invertir en aquellos con mejores prácticas de sostenibilidad.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo alineados con las características medioambientales y sociales promovidas fue del 97.76% a lo largo del periodo de referencia.

- ***¿... y en comparación con periodos anteriores?***

Con respecto al periodo de referencia anterior, el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad ha sido:

- Indicador de exclusiones: Se ha mantenido en 0%.
- Indicador de controversias: Se ha mantenido en 0%.
- Calificación/Rating ASG medio del Fondo ha sido A- en 2022, A- en 2023, y A en 2024 en este periodo de referencia.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo alineados con las características medioambientales y sociales promovidas ha sido de al menos el 80% en los periodos de referencia reportados.

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de inversión sostenible de este Fondo se alcanzaron invirtiendo en emisores que contribuyeron al menos a uno de los objetivos definidos en el Anexo de Sostenibilidad de la información precontractual de este Fondo. En la práctica, los subyacentes que se han contabilizado como inversión sostenible son aquellos emisores que han cumplido al menos uno de los siguientes criterios:

- Emisores cuyas actividades están alineadas con la trayectoria de descarbonización en virtud del Acuerdo de París o son actualmente Net Zero. Los emisores que han cumplido con este criterio contribuyeron a alcanzar objetivos medioambientalmente sostenibles, como la mitigación del cambio climático, ayudando a estabilizar las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera y/o la adaptación al cambio climático invirtiendo en soluciones de adaptación que reduzcan o prevengan sustancialmente el riesgo efectos climáticos adversos.
- Emisores cuyas prácticas están al menos en un 20% en términos de ingresos alineadas con los objetivos de mitigación y/o adaptación de la Taxonomía de la UE. A la fecha del presente documento, se consideró que los emisores que cumplen con este criterio contribuyeron a los objetivos medioambientales de mitigación y/o adaptación al cambio climático descritos anteriormente.
- Emisores que generan al menos un 20% de ingresos derivados de productos y/o servicios que generan un impacto medioambiental medible (es decir, emisores que desarrollan prácticas agrícolas sostenibles, tecnologías de prevención de la contaminación o energías alternativas, entre otros). Se ha considerado que los emisores que cumplieron con este criterio contribuyeron a objetivos medioambientalmente sostenibles, como la prevención y el control de la contaminación, la protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas y el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos.
- Emisores que generan al menos un 20% de ingresos derivados de productos y/o servicios que generan un impacto social medible (es decir, emisores que desarrollan soluciones educativas, mejora de la conectividad o soluciones de tratamiento de enfermedades, entre otros). Los emisores que cumplieron con este criterio contribuyeron a alcanzar objetivos sociales sostenibles, como estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores, contribuyendo a la creación de productos y servicios que satisfagan las necesidades humanas.
- Emisores cuyas prácticas corporativas demuestran su intención de contribuir a los objetivos medioambientales y/o sociales sostenibles del Fondo a través de su desempeño líder en sostenibilidad basado en la puntuación ASG de la Gestora.

Las inversiones en bonos verdes, bonos sociales, y bonos sostenibles también se consideraron contribuyentes a los objetivos de sostenibilidad medioambiental o social del Fondo mediante la financiación de proyectos verdes, sociales o sostenibles de acuerdo con estándares de referencia como los desarrollados por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (“ICMA”).

Cuando el Fondo ha invertido en IICs de terceras partes, la Gestora utilizó los datos y metodologías de inversión sostenible divulgados por las gestoras terceras.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Para garantizar que la contribución positiva a un objetivo de inversión sostenible medioambiental o social no ha causado un perjuicio significativo a otros objetivos sostenibles durante el período de referencia, la Gestora ha aplicado las siguientes salvaguardas basadas en su metodología interna con el fin de demostrar que existe la intención de no causar tal daño:

- Consideración de los indicadores obligatorios de incidencias adversas en materia de sostenibilidad (PIAS) que figuran en el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288/97, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088, tal como se describe en la siguiente pregunta.
- Actividad en sectores controvertidos: mediante el análisis y exclusión de emisores con exposiciones significativas a actividades controvertidas en sectores como combustibles fósiles, armas controvertidas, tabaco, entre otros, así como inversiones expuestas a controversias severas.
- Desempeño sostenible neutro: la Gestora ha requerido una calificación ASG mínima de B en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG) de acuerdo con su metodología propia para garantizar que las prácticas de sostenibilidad de cada emisor cumplen con unos requisitos ASG mínimos.

Si alguna inversión directa del Fondo ha incumplido con alguna de estas salvaguardas, la Gestora ha considerado que no es posible asegurar que haya existido un daño significativo y no se ha considerado como inversión sostenible.

En el caso en el que el Fondo haya invertido en IICs de terceras partes, la Gestora utilizó la metodología de no causar daño significativo divulgada por las gestoras terceras.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La Gestora ha tenido en cuenta ha tenido en consideración los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el análisis del principio de no causar daño significativo de los subyacentes de este Fondo.

Para ello, la Gestora ha definido umbrales basados en criterios cuantitativos y cualitativos, siendo estos:

- Umbrales absolutos: los emisores con exposición a los combustibles fósiles, actividades que afectan áreas sensibles a la biodiversidad, que violan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales, que carecen de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de dichas normas internacionales, y/o expuestos a armas controvertidas se consideraron incompatibles con el principio de no causar un daño significativo.
- Umbrales a nivel de la industria: los emisores que se encuentren dentro del umbral de peor rendimiento con respecto a su industria en términos de emisiones de gases de efecto invernadero, emisiones al agua, residuos peligrosos y/o asuntos sociales y de empleados no se consideraron conformes con el principio de no causar un daño significativo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El respeto por los derechos humanos es una parte integral de los valores de la Gestora y un estándar mínimo de actuación para llevar a cabo sus actividades de una manera legítima.

En este sentido, las acciones de la Gestora se basan en los principios establecidos en las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, entre otros. Este compromiso se refleja tanto en las políticas corporativas del Grupo Santander como en las políticas propias de la Gestora disponibles en las webs correspondientes y forma parte del procedimiento interno de integración de riesgos de sostenibilidad de la Gestora. La Gestora ha monitorizado periódicamente si las inversiones directas de contado incumplen alguna de estas directrices internacionales y, en caso de incumplimiento, se ha evaluado y gestionado de acuerdo con la relevancia del mismo, pudiendo haber derivado, por ejemplo, entre otros, en acciones de engagement.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo ha tenido en cuenta en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a la hora de adoptar decisiones de inversión. Para ello, la Gestora ha realizado un seguimiento continuo del desempeño de los indicadores de la Tabla 1 y de dos indicadores opcionales de las Tablas 2 y 3 del Anexo I del RTS, para hacer una valoración de los efectos negativos que las inversiones realizadas por este Fondo pueden causar hacia el exterior.

Durante el período de referencia, la Gestora ha identificado estos impactos en dos niveles:

- Con base en el desempeño relativo de cada emisor con el objetivo de identificar aquellos emisores con peor desempeño en cada indicador de PIAS. En este sentido, los emisores con peor desempeño con respecto a su sector para todos los indicadores obligatorios han sido evaluados y gestionados de acuerdo con la relevancia del impacto y su recurrencia, pudiendo haber derivado, por ejemplo, en acciones de engagement.
- Con base en la comparación de los indicadores de PIAS del Fondo con los de un índice de referencia (benchmark). Cuando el desempeño del Fondo ha sido peor que el del benchmark, la Gestora ha analizado la gravedad del impacto, la recurrencia en el tiempo, la probabilidad de éxito a través de acciones de engagement, la exposición de la cartera y la tipología de indicado de PIAS para implementar acciones de mitigación. Durante el período de referencia, estas acciones de mitigación se han priorizado para los indicadores relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero y/o las violaciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Además, la Gestora

también ha mitigado esos impactos adversos ajustando las posiciones que más contribuyen al indicador PIAS con peor desempeño frente a su benchmark, limitando el aumento de posición o en última instancia mediante desinversión.

Los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de PIAS han sido proporcionados por proveedores de datos externos. Se ha realizado un análisis periódico, mediante la colaboración con emisores y proveedores de datos, de la cobertura y calidad del dato, para solventar las limitaciones en la disponibilidad y calidad de datos de los indicadores.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1/01/2025 - 31/12/2025

Las principales inversiones del Fondo en los que se ha invertido a lo largo del periodo de referencia son:

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMUNDI EUR CORPORATE BOND -3Y ESG	Fondos	3.49%	Luxemburgo
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.22%	Portugal
MORGAN STANLEY MTN	Servicios Bancarios y de Inversión	1.05%	Estados Unidos
IBERDROLA INTERNATIONAL BV RegS	Servicios Públicos	1.02%	España
ABN AMRO BANK NV	Servicios Bancarios y de Inversión	0.98%	Países Bajos
AXA SA MTN RegS	Seguros	0.94%	Francia
MORGAN STANLEY	Servicios Bancarios y de Inversión	0.90%	Estados Unidos
REP CACEIS_B	Servicios Bancarios y de Inversión	0.83%	Unión Europea
A2A SPA RegS	Servicios Públicos	0.83%	Italia
DS SMITH PLC MTN RegS	Recursos Aplicados	0.81%	Reino Unido
COOPERATIEVE RABOBANK UA MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.76%	Países Bajos
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC RegS	Servicios y Equipos de Salud	0.76%	Estados Unidos
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC RegS	Automóviles y Autopartes	0.72%	Países Bajos
WELLS FARGO & COMPANY RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.72%	Estados Unidos
SVENSKA HANDELSBANKEN AB RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.72%	Suecia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones relacionada con la sostenibilidad es de al menos el 80% del patrimonio del Fondo de acuerdo con los criterios ASG recogidos en el anexo de Sostenibilidad con la información precontractual de este Fondo.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

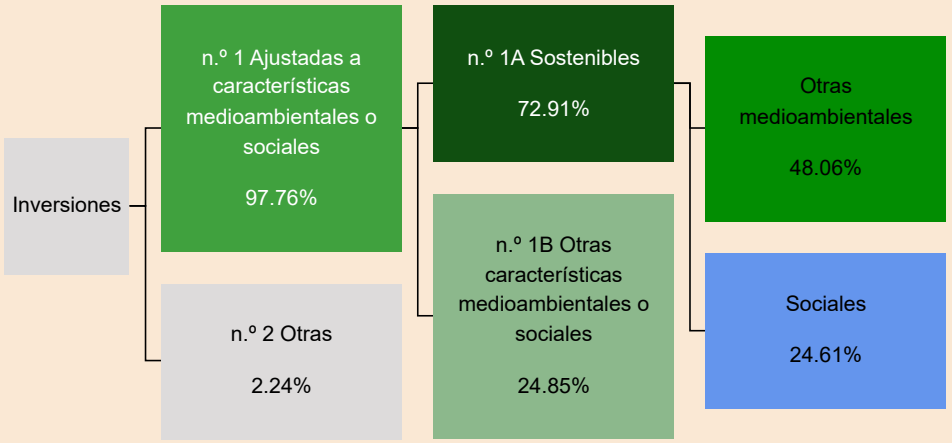
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Fondo ha cumplido con la asignación de activos prevista en la información precontractual a lo largo del período de referencia. Específicamente:

- El Fondo ha cumplido con el mínimo del 80% del patrimonio invertido en activos de contado e IIC que cumplan con los criterios ASG previamente descritos. A lo largo del período de referencia, este porcentaje ha sido del 97.76%, calculado como el porcentaje medio de activos que promovieron las características del Fondo teniendo en cuenta los datos del último día hábil de cada trimestre del período de referencia.

- El Fondo ha cumplido el compromiso mínimo del 50% de inversión sostenible. A lo largo del período de referencia, el porcentaje medio de inversión sostenible de este Fondo ha sido del 72.91%, desglosado en:
  - 48.06% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.
  - 24.61% que se corresponden con inversiones socialmente sostenibles.

Estos porcentajes han sido calculados como los porcentajes medios de inversión sostenible teniendo en cuenta los datos del último día hábil de cada trimestre del período de referencia.



La categoria n. º1 Ajustadas a características medioambientales o socialesincluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoria n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

— La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
— La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los sectores económicos en los que se ha invertido a lo largo del periodo de referencia son:

Sector	% de activos
Servicios Bancarios y de Inversión	46.9%
Servicios Públicos	11.0%
Bienes Raíces	5.8%
Seguros	3.4%
Fondos	3.4%
Servicios de Telecomunicaciones	3.1%
Automóviles y Autopartes	3.1%
Farmacéuticas e Investigación Médica	2.9%
Bienes Industriales	2.0%
Alimentos y Bebidas	1.8%
Transporte	1.8%
Otros	1.6%
Servicios y Equipos de Salud	1.6%
Productos y Servicios Personales y del Hogar	1.5%

Sector	% de activos
Productos de Consumo Cíclico	1.5%
Recursos Aplicados	1.4%
Compañías de Inversión Holding	1.3%
Equipos Tecnológicos	1.2%
Servicios Industriales y Comerciales	1.1%
Software y Servicios de TI	0.7%
Recursos Minerales	0.6%
Servicios de Consumo Cíclico	0.6%
Venta Minorista de Alimentos y Medicamentos	0.5%
Químicos	0.4%
Energía - Combustibles Fósiles	0.3%
Conglomerados de Bienes de Consumo	0.2%
Minoristas	0.2%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineamiento de las inversiones de este a la Taxonomía de la UE (gas fósil, energía nuclear, medioambiental, …) ni tiene objetivo de inversión acorde a ella. Al no tener establecido un compromiso mínimo de alineamiento, el dato no es auditado y se reporta a efectos informativos.

Los siguientes gráficos muestran el alineamiento del Fondo con la Taxonomía de la UE a lo largo del periodo de referencia.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

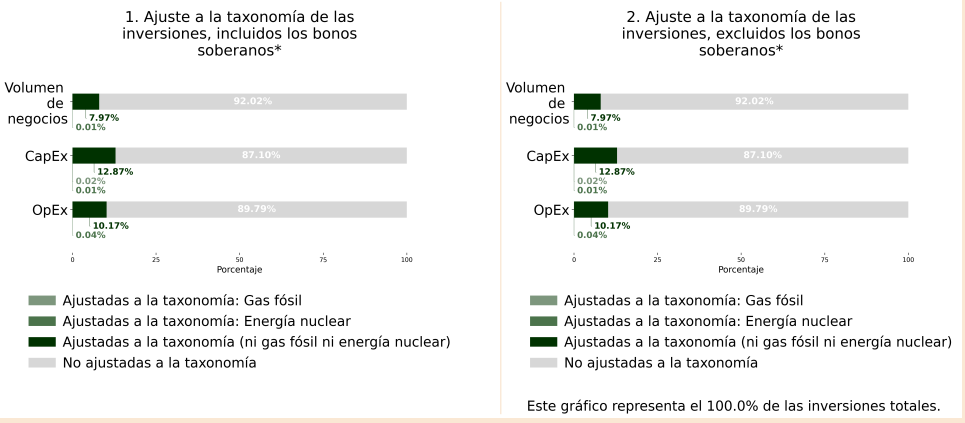
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son** actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?***

[X] Sí
[X] En el gas fósil [X] En la energía nuclear
[ ] No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procendentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción de inversions realizadas en actividades facilitadoras ha sido de 4.14% en términos de volumen de negocios, 6.43% en CapEx y 6.78% en OpEx, y en actividades de transición ha sido 0.22% en términos de volumen de negocios, 0.51% en CapEx y 0.11% en OpEx durante el periodo de referencia.

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineamiento de las inversiones de este Fondo de Pensiones a la Taxonomía de la UE. No obstante, el porcentaje de inversiones alineado con taxonomía comparado con los periodos de referencia anteriores ha sido de 0.77% en 2022, 5.43% en 2023, 7.17% en 2024 y 7.98% en 2025.

---

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE 9 cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles del Fondo con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE ha sido de 48.06% a lo largo del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles del Fondo ha sido de 24.61% a lo largo del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Fondo ha tenido una proporción del 2.24% del patrimonio del Fondo a lo largo del periodo de referencia a inversiones que no están alineadas con las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo. Este porcentaje ha sido calculado como el porcentaje medio del Fondo teniendo en cuenta las inversiones subyacentes del último día hábil de cada trimestre del período de referencia, tal como se define en la sección Inversiones principales.

Estas inversiones no alteraron el logro de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, y su propósito ha sido el de contribuir a la gestión eficiente de la cartera, proporcionar liquidez y un propósito de cobertura.

La Gestora ha establecido salvaguardias ambientales o sociales mínimas para no causar un perjuicio significativo, como la consideración de los principales incidencias adversas, o la exclusión de actividades no alineadas con las características ambientales y/o sociales del Fondo. Los activos que podían considerarse eran los siguientes:

- Activos de inversión directa de contado que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos del proveedor utilizado por la Gestora y que no puedan ser consideradas inversiones sostenibles. Estos activos cumplen los criterios de exclusión del Fondo, asegurando así unas salvaguardas mínimas.
- IIC que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos y que no puedan ser clasificadas como IIC del art. 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088. Dentro de los procedimientos de selección de IIC se aplican unas salvaguardas mínimas siempre que esté de acuerdo con el procedimiento interno de la Gestora.
- Otros activos de contado distintos de los señalados anteriormente (i.e.: ETC) que estén permitidos por la política del Fondo y para los que se aplican unas salvaguardas mínimas.
- Liquidez en el depositario y resto de cuentas corrientes utilizadas para la operativa ordinaria del Fondo (i.e.: garantías de derivados, etc.).

Adicionalmente, para las inversiones en instrumentos financieros derivados no les resulta de aplicación los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG. En este caso la Gestora tiene establecido procedimientos para verificar que dichos instrumentos no alteran la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, pudiendo utilizarse dichos instrumentos con la finalidad de cobertura y de gestión eficiente de la cartera del Fondo como elemento diversificador y de gestión.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, se han adoptado las siguientes medidas para cumplir con las características medioambientales y sociales del Fondo:

- La Gestora de Pensiones ha revisado periódicamente que el Fondo ha cumplido con las siguientes exclusiones:
  - Se han excluido emisores que no han cumplido con los criterios recogidos en el artículo 12 del Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 (Índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París - PAB). Esto incluye:
    - Emisores que realicen actividades relacionadas con armas objeto de controversia.
    - Emisores dedicados al cultivo y producción de tabaco.
    - Emisores que no cumplan con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y/o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
    - Emisores que obtengan al menos el 1 % de sus ingresos de la prospección, minería, extracción, distribución o refinado de antracita, hulla y lignito.
    - Emisores que obtengan al menos el 10 % de sus ingresos de la prospección, extracción, distribución o refinado de combustibles líquidos.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- Emisores que obtengan al menos el 50 % de sus ingresos de la prospección, extracción, producción o distribución de combustibles gaseosos.
- Emisores que obtengan al menos el 50 % de sus ingresos de la generación de electricidad con una intensidad de GEI superior a 100 g CO2 e/kWh.
- Emisores involucrados en controversias consideradas críticas con base en la información de proveedores externos con el objetivo de vetar la inversión en emisores en los que acaezcan hechos definitorios de gravedad medioambiental, social o de gobernanza que, por la naturaleza de la ocurrencia de los sucesos, pongan en peligro el cumplimiento de las características que este Fondo promueve.

- Los emisores de renta fija pública fueron evaluados para excluir con aquellos con bajo desempeño en relación con los derechos políticos y libertades sociales. Para ello, la Gestora basó su análisis en cualquiera de los dos indicadores siguientes:
  - Democracy Index: Indicador que determina el rango de democracia de 167 países en base a mediciones tales como el proceso electoral y pluralismo, libertades civiles, funcionamiento del gobierno, participación política y cultura política. En una escala de 1 a 10 puntos, se excluyen los países que están por debajo de 6 puntos y se corresponden con regímenes híbridos y autoritarios.
  - Estudio Freedom in the World: Indicador que mide el grado de democracia y libertad política en todos los países y en los territorios más importantes en disputa de todo el mundo en una escala de 3 niveles (“No libre”, “Parcialmente libre” y “libre”), se excluyen aquellos países calificados como “No libres”.

- La Gestora ha supervisado periódicamente que la calificación / rating ASG mínima medio de los emisores de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating del Fondo ha sido de al menos A-, de acuerdo con la metodología propia de la Gestora en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG).
- La Gestora ha monitorizado el cumplimiento del criterio de que la calificación/rating ASG de los emisores (públicos y privados) para la inversión directa esté por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región, según la metodología de análisis propia de la Gestora de este Fondo, habiendo invertido en aquellos activos/emisores con mejores prácticas de sostenibilidad.

Adicionalmente, la Gestora también consideró que los siguientes casos también cumplían con las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, y se contabilizaban como tal:

- Los casos de un emisor sin calificación ASG o que no cumpliera con los indicadores ASG establecidos en la estrategia de inversión, pero que tengan inversiones que puedan ser consideradas inversiones sostenibles, y en concreto emisiones de dicho emisor que puedan ser calificadas como bono verde, social o sostenible, estas emisiones podrían formar parte del universo de activos que promueven las características ASG del Fondo, tras la validación previa de la Gestora, de conformidad con su metodología de análisis propia.
- Las IICs que, aunque no tengan asignado un rating ASG por la Gestora, sean IICs que promuevan características ASG. (IIC consideradas art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088 y/o que tengan como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 conforme con el Reglamento (UE) 2019/2088)).

Los criterios ASG anteriores, junto con el cumplimiento de los compromisos mínimos del Fondo se integraron en el proceso de inversión y fueron supervisados periódicamente por el equipo de Cumplimiento de la Gestora. En caso de incumplimiento, se tomaron las medidas correctivas necesarias (por ejemplo, comunicación con el equipo SRI, remisión al comité correspondiente, entre otros).

Además, el desempeño ASG de los emisores ha sido objeto de un seguimiento sistemático y continuo por parte del equipo SRI de la Gestora, incluido el seguimiento continuo de las posibles discrepancias detectadas por los gestores y los datos del modelo proporcionado por los proveedores.

Por último, la Gestora ha llevado a cabo actividades de engagement con emisores privados y actividades de voto en los casos en que el tipo de activo lo permite (acciones). Estas actividades estaban alineadas con las características sociales y medioambientales del Fondo de Pensiones y con las Políticas de Engagement y Voto de la Gestora disponibles en:

https://www.santanderassetmanagement.es/sostenibilidad/

Para ver más ejemplos de las actividades de engagement y voto realizadas, se puede consultar el informe de implicación y voto de la Gestora disponible en:

https://www.santanderassetmanagement.es/sostenibilidad/



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplica.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplica.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplica.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?***

  No aplica.