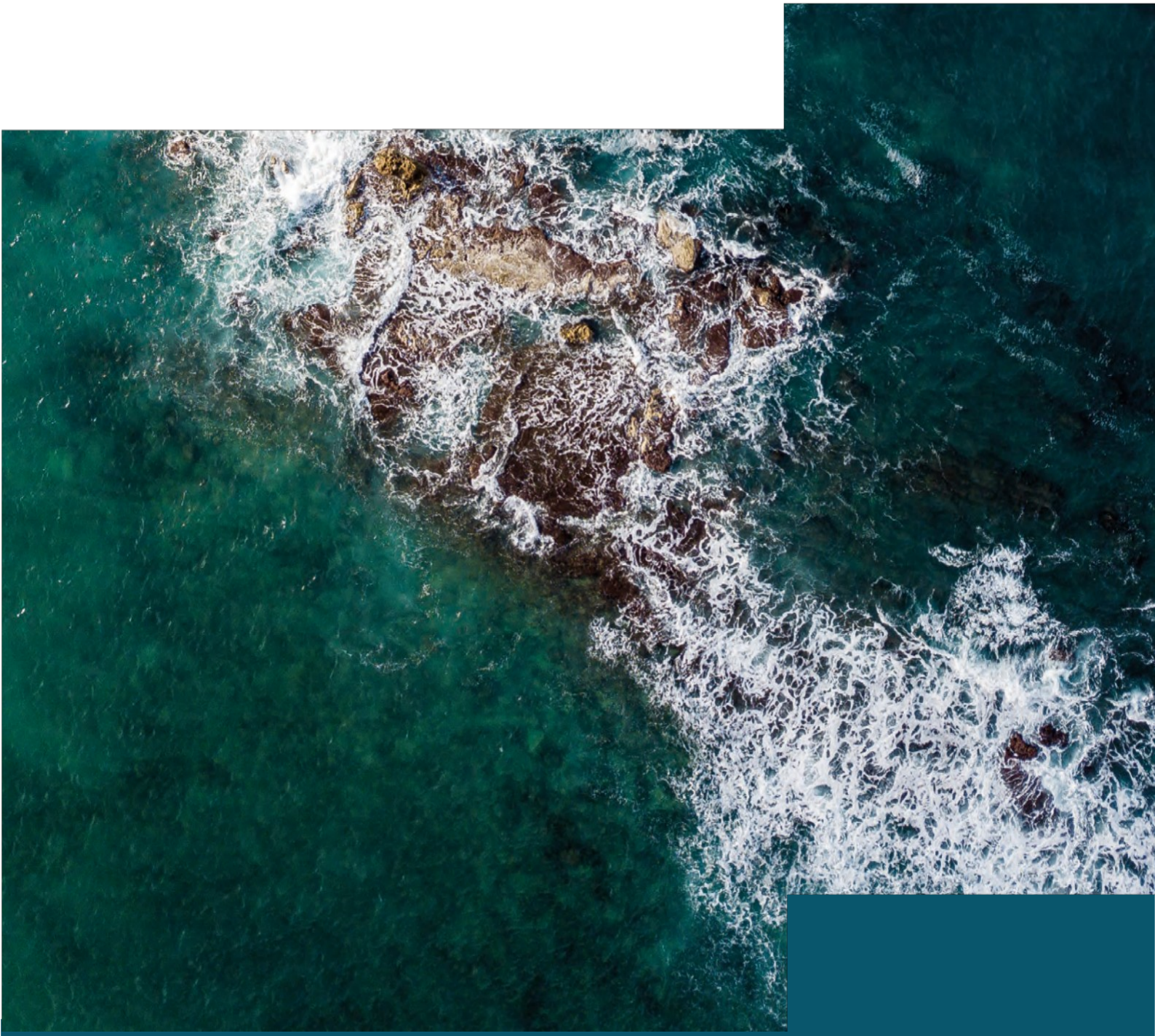
Santander
Asset Management



Santander Renta Fija Privada Fondo de Inversión

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: 1998

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Renta Fija Privada, 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 Renta Fija Privada, 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. 01/26/11641

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Santander Renta Fija Privada 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	**1 918 703 497,34**	**1 997 409 829,16**
Deudores	5 152 825,94	5 769 125,00
Cartera de inversiones financieras	1 867 773 678,90	1 943 981 893,22
Cartera interior	151 499 848,06	159 102 653,75
Valores representativos de deuda	151 476 520,49	159 102 653,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	23 327,57	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 677 378 879,27	1 745 924 309,70
Valores representativos de deuda	1 672 346 083,71	1 745 924 309,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 032 490,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	305,56	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	38 894 951,57	38 954 929,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	45 776 992,50	47 658 810,94
TOTAL ACTIVO	**1 918 703 497,34**	**1 997 409 829,16**

Santander Renta Fija Privada F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**1 918 007 855,91**	**1 996 529 948,24**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 918 007 855,91	1 996 529 948,24
Capital	-	-
Partícipes	1 829 976 976,26	1 871 764 958,48
Prima de emisión	-	-
Reservas	(6 395 572,87)	(6 395 572,87)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 871 617,68	40 871 617,68
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	53 554 834,84	90 288 944,95
(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	**695 641,43**	**879 880,92**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	695 641,43	879 880,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**1 918 703 497,34**	**1 997 409 829,16**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**1 000 000,00**	**77 019 600,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 000 000,00	77 019 600,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**37 966 895,13**	**83 247 208,55**
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	37 966 895,13	83 247 208,55
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**38 966 895,13**	**160 266 808,55**

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

Santander Renta Fija Privada 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	23 655,50	9 000,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 410 993,22)	(5 897 203,18)
Comisión de gestión	(4 301 300,61)	(4 659 057,58)
Comisión de depositario	(1 006 133,44)	(1 122 043,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(103 559,17)	(116 101,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(5 387 337,72)**	**(5 888 203,18)**
Ingresos financieros	64 577 514,58	68 919 988,10
Gastos financieros	(1 353 345,60)	(852 517,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 912 770,29)	26 298 009,15
Por operaciones de la cartera interior	(432 901,23)	2 569 834,46
Por operaciones de la cartera exterior	(5 479 869,06)	23 728 174,69
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(62,68)	31,25
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 791 984,50	2 083 318,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 289,45)	641 138,36
Resultados por operaciones de la cartera exterior	820 302,66	1 877 357,58
Resultados por operaciones con derivados	979 971,29	(435 177,07)
Otros	-	-
Resultado financiero	**59 103 320,51**	**96 448 830,01**
Resultado antes de impuestos	**53 715 982,79**	**90 560 626,83**
Impuesto sobre beneficios	(161 147,95)	(271 681,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**53 554 834,84**	**90 288 944,95**

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 Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Santander Renta Fija Privada 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	53 554 834,84	90 288 944,95
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	**53 554 834,84**	**90 288 944,95**

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	**1 791 973 426,00**	**(6 395 572,87)**	**40 871 617,68**	**121 810 534,74**	**-**	**1 948 260 005,55**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**1 791 973 426,00**	**(6 395 572,87)**	**40 871 617,68**	**121 810 534,74**	**-**	**1 948 260 005,55**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	90 288 944,95	-	90 288 944,95
Aplicación del resultado del ejercicio	121 810 534,74	-	-	(121 810 534,74)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	372 064 934,20	-	-	-	-	372 064 934,20
Reembolsos	(414 083 936,46)	-	-	-	-	(414 083 936,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**1 871 764 958,48**	**(6 395 572,87)**	**40 871 617,68**	**90 288 944,95**	**-**	**1 996 529 948,24**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**1 871 764 958,48**	**(6 395 572,87)**	**40 871 617,68**	**90 288 944,95**	**-**	**1 996 529 948,24**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	53 554 834,84	-	53 554 834,84
Aplicación del resultado del ejercicio	90 288 944,95	-	-	(90 288 944,95)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	377 862 939,73	-	-	-	-	377 862 939,73
Reembolsos	(509 939 866,90)	-	-	-	-	(509 939 866,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**1 829 976 976,26**	**(6 395 572,87)**	**40 871 617,68**	**53 554 834,84**	**-**	**1 918 007 855,91**

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

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 Renta Fija Privada 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 Renta Fija Privada, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Santander Central Hispano Liquidez Empresas Plus, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 21 de enero de 2000 con el número 1998, 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 3 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento. Actualmente existe en el fondo la Clase M, con la misma inversión mínima inicial y con una comisión de gestión de 0,95% anual sobre el patrimonio y de 7% sobre resultados positivos, anuales, que, en determinadas circunstancias de mercado, y en el momento de la contratación, podría ser más beneficiosa.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

- Clase M: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento. Actualmente existe en el fondo la Clase A, con la misma inversión mínima inicial y con una comisión de gestión de 1,4% anual sobre el patrimonio que, en determinadas circunstancias de mercado, y en el momento de la contratación, podría ser más beneficiosa.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018.

- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento que está dirigida a IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta clase y empleados de Grupo Santander, capaces de soportar posibles pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el horizonte temporal establecido.

Esta clase de participaciones fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre de 2019.

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

- 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.

- 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:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	1,40%	0,95%	0,20%
Sobre resultados	-	7%	-
Comisión de depositaría			
Sobre patrimonio custodiado	0,06%	0,06%	0,052%

Durante el ejercicio 2025, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Clase M del Fondo ha registrado un importe de 16.009,12 euros y 35.717,35 euros, respectivamente, en concepto de comisión sobre resultados.

Durante el ejercicio 2024, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	1,40%	0,95%	0,20%
Sobre resultados	-	7%	-
Comisión de depositaría			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,052%

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 y 2024, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

- 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 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.

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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

- 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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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.

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de 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	5 000 000,00	5 532 192,08
Administraciones públicas deudoras	152 825,94	236 932,92
	5 152 825,94	**5 769 125,00**

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

5. Acreedores

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

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	23 584,11	-
Administraciones públicas acreedoras	161 147,95	271 681,88
Otros	510 909,37	608 199,04
	695 641,43	**879 880,92**

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge, al 31 de diciembre de 2025, las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar . Durante el mes de enero de 2026 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar.

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

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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	45 776 507,47	47 658 276,46
Cuentas en divisa	485,03	534,48
	45 776 992,50	**47 658 810,94**

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.

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 resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de Partícipes del Fondo.
El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a participes	101 822 746,03	12 690 069,44	1 803 495 040,44

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Número de participaciones emitidas	1 003 066,10	121 707,03	16 094 770,55
Valor liquidativo por participación	101,51	104,27	112,05
Número de partícipes	3 815	225	165 804

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase M	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a participes	112 398 140,56	11 164 188,57	1 872 967.619,11
Número de participaciones emitidas	1 125 981,46	109 233,82	17 212 787,01
Valor liquidativo por participación	99,82	102,20	108,81
Número de partícipes	4 146	200	129 273

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, un partícipe poseía participaciones que representaban el 21,74% y el 21,77% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.
Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2025	2024
Participes		
Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.	21,74%	21,77%
	21,74%	**21,77%**

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

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.

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

Santander Renta Fija Privada F.I.

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

(Expresado en euros)

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.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5 y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 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 Renta Fija Privada 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						
AMADEUS IT GROUP|3 38|2030(03)(25)	EUR	2 022 303,34	50 781,06	2 014 294,69	(8 008,65)	XS3029558676
AMADEUS IT GROUP|3 50|2029(03)(21)	EUR	5 331 843,90	137 150,00	5 401 369,97	69 526,07	XS2788614498
BANCO BILBAO VIZ|3 12|2030(07)(15)	EUR	1 498 393,33	21 778,71	1 500 225,06	1 831,73	XS3121029436
BANCO BILBAO VIZ|3 62|2030(06)(07)	EUR	5 001 081,33	102 104,55	5 141 736,55	140 655,22	XS2835902243
BANCO BILBAO VIZ|3 75|2035(08)(26)	EUR	3 890 939,39	50 906,15	3 900 487,84	9 548,45	XS3168187576
BANCO BILBAO VIZ|4 38|2036(08)(29)	EUR	3 003 755,80	44 948,63	3 097 140,41	93 384,61	XS2889406497
BANCO DE CREDITO|3 50|2031(06)(13)	EUR	5 011 410,10	96 250,00	4 998 038,89	(13 371,21)	XS3090080733
BANCO DE CREDITO|7 50|2029(09)(14)	EUR	1 399 397,15	31 356,16	1 567 572,33	168 175,18	XS2679904768
BANCO DE SABADEL|3 38|2032(03)(10)	EUR	2 010 985,45	20 897,26	1 992 805,07	(18 180,38)	XS3176781691
BANCO SANTANDER |3 25|2029(04)(02)	EUR	15 623 814,19	378 157,53	15 640 444,87	16 630,68	XS2908735504
BANCO SANTANDER |3 25|2032(05)(27)	EUR	5 009 734,41	96 054,68	4 974 550,11	(35 184,30)	XS3081016654
BANCO SANTANDER |3 50|2030(01)(09)	EUR	9 013 650,76	308 095,89	9 168 786,99	155 136,23	XS2743029766
BANCO SANTANDER |5 00|2034(04)(22)	EUR	1 994 103,24	69 589,04	2 091 726,03	97 622,79	XS2751667150
BANKINTER SA|4 38|2030(05)(03)	EUR	4 348 838,15	122 332,19	4 386 753,58	37 915,43	ES0213679OO6
BANKINTER SA|4 88|2031(09)(13)	EUR	2 297 402,37	33 791,10	2 466 442,80	169 040,43	ES0213679OP3
CAIXABANK SA|3 38|2035(06)(26)	EUR	3 253 096,26	59 200,68	3 237 659,57	(15 436,69)	XS3103589670
CAIXABANK SA|3 62|2032(09)(19)	EUR	1 997 729,43	20 657,53	2 018 801,37	21 071,94	XS2902578249
CAIXABANK SA|4 00|2037(03)(05)	EUR	3 000 436,89	99 287,67	3 029 671,23	29 234,34	XS3016984372
CAIXABANK SA|4 12|2032(02)(09)	EUR	2 780 167,35	103 158,90	2 901 393,57	121 226,22	XS2764459363
CAIXABANK SA|4 25|2030(09)(06)	EUR	1 398 022,94	19 452,43	1 471 298,16	73 275,22	XS2676814499
CAIXABANK SA|4 38|2033(11)(29)	EUR	2 407 867,01	8 044,44	2 555 889,04	148 022,03	XS2726256113
CELLNEX TELECOM |1 75|2030(10)(23)	EUR	2 798 496,99	29 466,45	2 780 478,21	(18 018,78)	XS2247549731
CELLNEX TELECOM |1 88|2029(06)(26)	EUR	4 198 254,48	123 757,23	4 249 129,17	50 874,69	XS2193658619
CEPSA FINANCE SA|4 12|2031(04)(11)	EUR	2 977 351,25	94 231,53	3 049 395,32	72 044,07	XS2800064912
CRITERIA CAIXA S|3 50|2029(10)(02)	EUR	2 316 858,89	15 814,81	2 337 465,01	20 606,12	XS2909825379

Santander Renta Fija Privada 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
EDP SERVICIOS FI|3 12|2031(12)(03)	EUR	2 478 135,29	6 924,39	2 470 056,26	(8 079,03)	XS3171675393
EDP SERVICIOS FI|3 50|2030(07)(16)	EUR	1 197 170,69	19 928,55	1 221 608,96	24 438,27	XS2747766090
EDP SERVICIOS FI|4 38|2032(04)(04)	EUR	1 975 594,46	70 011,09	2 104 254,66	128 660,20	XS2699159351
EL CORTE INGLES |4 25|2031(06)(26)	EUR	1 204 680,37	25 212,35	1 250 802,14	46 121,77	XS2848960683
ENAGAS FINANCIAC|3 62|2034(01)(24)	EUR	3 168 674,57	113 868,31	3 176 664,29	7 989,72	XS2751598322
FCC AQUALIA SA|2 63|2027(06)(08)	EUR	1 535 942,43	(83 932,32)	1 505 510,02	(30 432,41)	XS1627343186
FCC SERVICIOS ME|5 25|2029(10)(30)	EUR	2 423 531,79	13 679,36	2 566 843,38	143 311,59	XS2661068234
FLOENE ENERGIAS |4 88|2028(07)(03)	EUR	1 901 753,00	44 822,62	1 977 156,73	75 403,73	PTGGDDOM0008
IBERDROLA FINANZ|3 50|2035(05)(16)	EUR	2 188 848,32	48 772,77	2 189 867,82	1 019,50	XS3072230744
IBERDROLA FINANZ|4 25|2079(08)(28)	EUR	2 531 239,51	36 652,19	2 558 384,11	27 144,60	XS2949317676
INMOBILIARIA COL|0 75|2029(06)(22)	EUR	688 356,46	36 319,75	712 660,41	24 303,95	ES0239140025
INMOBILIARIA COL|2 50|2029(11)(28)	EUR	3 974 946,98	70 317,63	4 053 243,52	78 296,54	XS1725678194
INMOBILIARIA COL|3 12|2031(09)(23)	EUR	2 472 347,16	22 287,13	2 450 302,94	(22 044,22)	XS3182049935
INMOBILIARIA COL|3 25|2030(01)(22)	EUR	997 150,67	31 086,70	1 001 824,40	4 673,73	XS2979643991
KUTXABANK SA|4 00|2028(02)(01)	EUR	2 584 824,40	95 167,12	2 642 095,07	57 270,67	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE|1 38|2030(06)(01)	EUR	4 275 479,99	233 950,77	4 443 619,09	168 139,10	XS2347367018
MERLIN PROPERTIE|3 50|2033(09)(04)	EUR	2 973 400,71	34 741,39	2 942 818,82	(30 581,89)	XS3168718529
NATURGY ENERGY G|3 38|2031(05)(21)	EUR	3 007 827,13	61 258,21	3 004 043,78	(3 783,35)	XS3073629290
NATURGY FINANCE |2 37|2171(12)(31)	EUR	2 346 773,68	48 702,77	2 383 115,90	36 342,22	XS2406737036
NATURGY FINANCE |3 62|2034(10)(02)	EUR	1 000 784,76	8 809,64	985 728,72	(15 056,04)	XS2908178119
RED ELECTRICA FI|3 00|2031(10)(06)	EUR	3 003 322,52	21 082,02	2 974 488,46	(28 834,06)	XS3188782000
REPSOL EUROPE FI|3 62|2034(09)(05)	EUR	1 502 560,80	17 039,77	1 483 575,02	(18 985,78)	XS2894862080
TELEFONICA EMISI|3 70|2032(01)(24)	EUR	2 011 922,19	67 175,77	2 030 411,11	18 488,92	XS2753310825
UNICAJA BANCO|3 50|2031(06)(30)	EUR	1 201 452,98	21 287,67	1 207 084,93	5 631,95	ES0280907058
TOTALES Renta fija privada cotizada		**147 232 655,26**	**3 202 430,27**	**149 309 716,38**	**2 077 061,12**	

Santander Renta Fija Privada 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
Emisiones avaladas						
BANKINTER SA|3 25|2033(11)(03)	EUR	2 202 929,09	11 557,53	2 166 804,11	(36 124,98)	ES0213679OU3
TOTALES Emisiones avaladas		**2 202 929,09**	**11 557,53**	**2 166 804,11**	**(36 124,98)**	
TOTAL Cartera Interior		**149 435 584,35**	**3 213 987,80**	**151 476 520,49**	**2 040 936,14**	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ASSICURAZIONI GE|3 55|2034(01)(15)	EUR	4 844 771,08	176 548,76	4 901 357,15	56 586,07	XS2747596315
MOLSON COORS BRE|3 80|2032(06)(15)	EUR	7 079 120,20	137 731,24	7 101 933,42	22 813,22	XS2829203012
TOTALES Deuda pública		**11 923 891,28**	**314 280,00**	**12 003 290,57**	**79 399,29**	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDIN|5 25|2028(07)(13)	EUR	5 166 537,27	66 927,98	5 300 376,47	133 839,20	XS2644414125
A2A SPA|3 25|2032(05)(24)	EUR	5 985 213,16	20 219,46	5 941 467,66	(43 745,50)	XS3238204062
A2A SPA|5 00|2079(09)(11)	EUR	2 975 257,87	46 027,40	3 096 234,04	120 976,17	XS2830327446
ABN AMRO GROUP N|3 00|2032(09)(22)	EUR	4 772 715,52	40 130,02	4 710 605,98	(62 109,54)	XS3185662676
ACCOR SA|3 50|2033(03)(04)	EUR	1 495 695,22	43 815,98	1 467 694,88	(28 000,34)	FR001400XR97
ACCOR SA|3 62|2032(09)(03)	EUR	2 580 570,50	31 385,31	2 591 412,77	10 842,27	FR0014012B88
ACCOR SA|3 88|2031(03)(11)	EUR	1 510 225,69	44 532,88	1 536 944,86	26 719,17	FR001400OJO2
ACHMEA BV|4 62|2049(09)(24)	EUR	1 030 780,38	12 648,48	995 652,24	(35 128,14)	XS2056490423
ADIDAS AG|2 75|2030(11)(06)	EUR	3 498 317,90	14 637,88	3 460 560,54	(37 757,36)	XS3215470280
AEROPORTI DI ROM|3 62|2032(06)(15)	EUR	1 592 573,00	38 305,14	1 603 586,04	11 013,04	XS3067397789

Santander Renta Fija Privada 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
AEROPORTI DI ROM|4 88|2033(07)(10)	EUR	2 128 430,44	64 657,04	2 341 394,36	212 963,92	XS2644240975
AEROPORTS DE PAR|3 75|2036(03)(20)	EUR	2 999 012,84	88 103,97	2 990 146,71	(8 866,13)	FR001400XZV4
AIB GROUP PLC|3 75|2033(03)(20)	EUR	4 987 298,76	147 431,51	5 076 536,30	89 237,54	XS3027988933
AIB GROUP PLC|4 62|2035(05)(20)	EUR	3 004 321,86	85 910,96	3 125 709,86	121 388,00	XS2823235085
AIB GROUP PLC|5 25|2031(10)(23)	EUR	1 985 804,35	20 136,99	2 174 112,33	188 307,98	XS2707169111
AIR LIQUIDE FINA|2 62|2029(11)(05)	EUR	1 602 142,75	6 404,61	1 589 543,23	(12 599,52)	FR0014013VW7
ALLIANDER NV|3 00|2033(05)(06)	EUR	2 475 685,24	50 798,38	2 436 436,21	(39 249,03)	XS3065239702
ALLIANZ SE|3 10|2047(07)(06)	EUR	5 480 392,23	88 147,45	5 831 987,55	351 595,32	DE000A2DAHN6
ALLIANZ SE|4 60|2038(09)(07)	EUR	5 082 123,55	73 048,22	5 182 570,27	100 446,72	DE000A30VTT8
ALLIANZ SE|4 85|2054(07)(26)	EUR	2 001 561,87	42 263,51	2 114 674,19	113 112,32	DE000A3823H4
ALPHA BANK SOCIE|3 12|2031(10)(30)	EUR	1 405 208,93	7 551,37	1 385 348,14	(19 860,79)	XS3219374975
AMERICAN HONDA F|2 85|2028(06)(27)	EUR	3 005 555,07	42 785,56	3 006 538,55	983,48	XS3105982675
AMERICAN HONDA F|3 30|2029(03)(21)	EUR	1 997 597,25	51 941,68	2 020 242,57	22 645,32	XS3032018239
AMERICAN HONDA F|3 50|2031(06)(27)	EUR	2 001 057,45	35 655,20	1 998 677,81	(2 379,64)	XS3105983053
AMERICAN TOWER C|0 88|2029(05)(21)	EUR	4 288 963,99	269 993,48	4 421 530,84	132 566,85	XS2346207892
AMERICAN TOWER C|4 62|2031(05)(16)	EUR	2 460 025,90	60 430,63	2 452 082,75	(7 943,15)	XS2622275969
AMPRION GMBH|2 75|2029(09)(30)	EUR	1 395 164,04	9 992,93	1 389 785,18	(5 378,86)	DE000A460N20
AMPRION GMBH|3 85|2039(08)(27)	EUR	1 982 279,68	27 605,64	1 927 775,18	(54 504,50)	DE000A383QR0
AMPRION GMBH|4 00|2040(09)(30)	EUR	1 482 690,85	15 262,99	1 460 170,30	(22 520,55)	DE000A460N38
ANGLO AMERICAN C|4 12|2032(03)(15)	EUR	1 498 628,54	49 495,06	1 542 847,92	44 219,38	XS2779901482
ANGLO AMERICAN C|5 00|2031(03)(15)	EUR	1 297 443,80	52 158,59	1 388 993,24	91 549,44	XS2598746373
ANHEUSER BUSCH I|3 45|2031(09)(22)	EUR	1 006 709,32	7 892,89	1 019 454,16	12 744,84	BE6350702153
ANHEUSER BUSCH I|3 75|2037(03)(22)	EUR	2 556 197,51	66 769,27	2 483 775,94	(72 421,57)	BE6350703169
ANHEUSER BUSCH I|3 95|2044(03)(22)	EUR	4 544 141,18	136 365,43	4 282 563,68	(261 577,50)	BE6350704175
APRR SA|1 88|2029(01)(03)	EUR	1 269 786,40	40 076,70	1 251 539,46	(18 246,94)	FR001400AOL7
APRR SA|2 88|2031(01)(14)	EUR	1 989 049,99	35 221,47	1 975 263,46	(13 786,53)	FR001400ZY96

Santander Renta Fija Privada 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
APRR SA|3 12|2034(01)(06)	EUR	5 112 026,69	168 648,32	5 038 352,45	(73 674,24)	FR001400P728
ARION BANKI HF|3 50|2031(09)(02)	EUR	1 983 908,19	23 718,03	1 975 345,67	(8 562,52)	XS3168817263
ASSICURAZIONI GE|4 08|2035(07)(16)	EUR	1 998 306,29	37 117,07	1 989 418,90	(8 887,39)	XS2971648725
ASSICURAZIONI GE|4 12|2026(05)(04)	EUR	2 120 699,95	(60 098,83)	2 125 681,43	4 981,48	XS1062900912
ASSICURAZIONI GE|5 40|2033(04)(20)	EUR	1 009 217,60	39 120,67	1 087 253,37	78 035,77	XS2609970848
ASSICURAZIONI GE|5 50|2047(10)(27)	EUR	8 173 367,28	80 377,15	8 433 197,78	259 830,50	XS1311440082
ASTM SPA|3 38|2032(02)(16)	EUR	4 991 532,53	35 324,28	4 896 462,71	(95 069,82)	XS3203027654
ASTRAZENECA FINA|3 12|2030(08)(05)	EUR	5 094 478,36	54 896,39	5 052 278,68	(42 199,68)	XS2872909697
ASTRAZENECA PLC|3 75|2032(03)(03)	EUR	2 962 652,06	103 333,88	3 082 756,53	120 104,47	XS2593105476
ATYT INC |1 60|2028(05)(19)	EUR	2 679 261,74	192 480,04	2 764 985,51	85 723,77	XS2180007549
ATYT INC |3 15|2036(09)(04)	EUR	7 428 515,51	173 984,42	7 506 596,04	78 080,53	XS1629866432
ATYT INC |3 95|2031(04)(30)	EUR	5 145 949,56	122 682,43	5 173 661,06	27 711,50	XS2590758665
ATYT INC |4 05|2037(06)(01)	EUR	2 708 376,98	62 837,38	2 710 866,98	2 490,00	XS3037678862
AUTOSTRADE LITAL|2 00|2028(12)(04)	EUR	4 680 601,62	122 470,38	4 764 526,88	83 925,26	XS2267889991
AUTOSTRADE LITAL|2 00|2030(01)(15)	EUR	1 678 866,11	143 834,48	1 807 021,68	128 155,57	XS2278566299
AUTOSTRADE LITAL|4 62|2036(02)(28)	EUR	1 199 426,04	46 664,92	1 241 317,85	41 891,81	XS2775027472
AXA LOGISTICS EU|3 38|2031(05)(13)	EUR	501 827,05	2 193,35	497 948,33	(3 878,72)	XS3224606197
AXA SA|1 88|2042(07)(10)	EUR	3 500 268,68	35 958,90	3 587 234,52	86 965,84	XS2431029441
AXA SA|3 25|2049(05)(28)	EUR	6 972 636,75	149 872,01	7 718 768,32	746 131,57	XS1799611642
AXA SA|3 38|2034(05)(31)	EUR	2 949 152,60	66 050,63	2 981 507,38	32 354,78	XS2834471463
AYVENS SA|3 88|2028(01)(24)	EUR	9 354 903,20	317 892,47	9 546 822,64	191 919,44	FR001400NC70
BANCA MONTE DEI |3 25|2032(02)(20)	EUR	1 501 827,57	5 609,59	1 496 116,44	(5 711,13)	IT0005678955
BANCO BPM SPA|3 12|2031(10)(23)	EUR	1 503 707,75	8 989,73	1 483 004,07	(20 703,68)	IT0005675126
BANK OF AMERICA |1 38|2030(05)(09)	EUR	3 397 962,24	35 868,16	3 797 688,66	399 726,42	XS1991265395
BANK OF AMERICA |2 98|2031(10)(30)	EUR	4 997 354,80	25 752,33	4 933 966,23	(63 388,57)	XS3217583049
BANK OF AMERICA |3 49|2034(03)(10)	EUR	4 889 621,86	141 786,99	4 963 772,60	74 150,74	XS3019219859

Santander Renta Fija Privada 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
BANK OF IRELAND |4 62|2029(11)(13)	EUR	2 292 945,29	14 280,48	2 409 303,56	116 358,27	XS2717301365
BANK OF IRELAND |5 00|2031(07)(04)	EUR	996 502,45	24 794,52	1 073 478,01	76 975,56	XS2643234011
BANQUE FEDERATIV|0 62|2028(11)(03)	EUR	5 107 914,15	372 892,85	5 273 876,05	165 961,90	FR0014003SA0
BANQUE FEDERATIV|3 00|2030(05)(07)	EUR	4 978 506,36	100 285,96	4 962 347,26	(16 159,10)	FR001400ZB28
BANQUE FEDERATIV|3 12|2031(03)(11)	EUR	2 665 900,67	5 121,28	2 670 166,51	4 265,84	FR0014014TL2
BANQUE FEDERATIV|3 75|2034(02)(03)	EUR	1 791 051,22	62 913,23	1 805 589,10	14 537,88	FR001400N6I8
BANQUE FEDERATIV|4 12|2029(03)(13)	EUR	5 228 461,14	136 368,98	5 265 346,09	36 884,95	FR001400GGZ0
BANQUE FEDERATIV|4 38|2034(01)(11)	EUR	1 962 766,34	91 237,18	2 034 405,83	71 639,49	FR001400N3I5
BANQUE STELLANTI|3 50|2027(07)(19)	EUR	2 981 504,81	56 614,74	3 029 161,01	47 656,20	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC|0 58|2029(08)(09)	EUR	2 927 370,73	7 335,01	3 015 277,42	87 906,69	XS2373642102
BARCLAYS PLC|3 54|2031(08)(14)	EUR	2 994 058,63	67 559,67	3 023 843,80	29 785,17	XS3069319468
BARCLAYS PLC|4 35|2035(05)(08)	EUR	1 016 854,79	28 344,82	1 033 590,91	16 736,12	XS2815894154
BAT INTERNATIONA|4 12|2032(04)(12)	EUR	2 972 897,14	93 942,92	3 075 459,89	102 562,75	XS2801975991
BECTON DICKINSON|3 55|2029(09)(13)	EUR	2 990 539,74	39 195,17	3 050 445,82	59 906,08	XS2585932275
BELFIUS BANK SA/|3 12|2031(01)(30)	EUR	1 490 154,72	44 466,40	1 492 915,86	2 761,14	BE0390187533
BELFIUS BANK SA/|3 25|2032(09)(09)	EUR	4 511 095,91	44 703,82	4 457 913,58	(53 182,33)	BE0390247162
BELFIUS BANK SA/|3 38|2031(02)(20)	EUR	3 993 923,54	116 891,05	3 990 585,94	(3 337,60)	BE0390167337
BELFIUS BANK SA/|4 12|2029(09)(12)	EUR	8 225 378,35	53 958,93	8 379 293,12	153 914,77	BE0002963446
BLACKSTONE PROPE|1 75|2029(03)(12)	EUR	2 799 016,29	82 280,58	2 832 672,09	33 655,80	XS2051670300
BMS IRELAND CAPI|3 36|2033(11)(10)	EUR	1 808 313,65	8 368,27	1 779 506,91	(28 806,74)	XS3215466338
BMW FINANCE NV|3 25|2031(05)(20)	EUR	2 508 144,27	49 212,21	2 505 860,91	(2 283,36)	XS3075490188
BMW INTERNATIONA|3 50|2033(01)(22)	EUR	3 515 055,14	113 693,66	3 508 667,78	(6 387,36)	XS2982332319
BNI FINANCE BV|3 88|2030(12)(01)	EUR	3 227 363,17	3 064,39	3 321 687,39	94 324,22	XS2726461986
BNP PARIBAS HOME|3 58|2031(01)(15)	EUR	1 990 854,23	68 911,40	2 023 553,67	32 699,44	FR001400WLJ1
BNP PARIBAS SA|0 50|2028(02)(19)	EUR	4 928 061,17	21 643,84	4 890 181,50	(37 879,67)	FR0013484458
BNP PARIBAS SA|0 50|2030(01)(19)	EUR	5 193 792,98	28 520,55	5 563 237,81	369 444,83	FR0014001JT3

Santander Renta Fija Privada 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 88|2030(05)(06)	EUR	5 796 316,82	109 834,52	5 777 705,36	(18 611,46)	FR001400ZE74
BNP PARIBAS SA|3 88|2029(02)(23)	EUR	5 944 272,67	198 739,73	6 155 723,01	211 450,34	FR001400G3A1
BNP PARIBAS SA|4 75|2032(11)(13)	EUR	2 006 841,52	12 753,42	2 124 114,73	117 273,21	FR001400LZI6
BOOKING HOLDINGS|3 62|2035(11)(07)	EUR	2 485 588,31	13 618,61	2 450 413,92	(35 174,39)	XS3224498363
BOOKING HOLDINGS|4 00|2044(03)(01)	EUR	996 262,80	33 611,20	927 238,46	(69 024,34)	XS2777442281
BOOKING HOLDINGS|4 12|2038(05)(09)	EUR	2 285 058,22	61 691,33	2 296 559,01	11 500,79	XS3070032878
BOOKING HOLDINGS|4 50|2031(11)(15)	EUR	3 077 072,26	(3 460,68)	3 193 829,38	116 757,12	XS2555220941
BP CAPITAL MARKE|1 47|2041(09)(21)	EUR	801 596,29	12 313,94	531 845,56	(269 750,73)	XS2388557998
BP CAPITAL MARKE|3 36|2031(09)(12)	EUR	3 912 454,79	37 222,99	3 926 916,52	14 461,73	XS2902720171
BP CAPITAL MARKE|4 32|2035(05)(12)	EUR	5 867 135,48	135 716,50	5 966 624,48	99 489,00	XS2620585906
BPCE ASSURANCES |4 12|2035(10)(22)	EUR	300 963,52	2 351,99	300 064,80	(898,72)	FR0014013JH3
BPCE SA|0 50|2028(01)(14)	EUR	12 089 832,05	65 578,08	13 317 681,70	1 227 849,65	FR0014007LL3
BPCE SA|1 50|2042(01)(13)	EUR	1 928 425,17	29 013,70	1 976 537,81	48 112,64	FR0014005V34
BPCE SA|3 12|2030(09)(05)	EUR	5 004 780,03	49 677,11	4 991 758,51	(13 021,52)	FR0014012BD1
BPCE SA|3 62|2033(10)(01)	EUR	1 503 238,82	13 705,48	1 488 601,03	(14 637,79)	FR0014012X82
BPCE SA|4 00|2032(11)(29)	EUR	4 059 303,38	198 838,35	3 931 689,05	(127 614,33)	FR001400E797
BPCE SA|4 00|2034(01)(20)	EUR	1 110 811,86	41 709,59	1 112 787,95	1 976,09	FR001400WP90
BRITISH TELECOMM|3 75|2035(01)(03)	EUR	1 994 577,71	43 497,16	1 983 779,00	(10 798,71)	XS3084359036
BT FINANCE PLC|3 38|2032(11)(17)	EUR	1 493 532,84	6 245,24	1 486 612,50	(6 920,34)	XS3227880021
CA AUTO BANK SPA|2 75|2028(07)(07)	EUR	1 203 973,54	15 347,26	1 199 773,48	(4 200,06)	XS3108521124
CAIXA GERAL DE D|3 00|2031(10)(07)	EUR	3 996 946,31	28 273,97	3 961 891,24	(35 055,07)	PTCGDFOM0034
CAPGEMINI SA|1 12|2030(06)(23)	EUR	4 022 627,69	14 885,02	3 682 302,93	(340 324,76)	FR0013519071
CAPGEMINI SA|3 12|2031(09)(25)	EUR	1 990 397,98	123 606,32	1 868 183,27	(122 214,71)	FR0014012S97
CARLSBERG BREWER|3 25|2032(02)(28)	EUR	5 036 428,97	134 523,76	4 974 134,12	(62 294,85)	XS3002420498
CARREFOUR SA|2 88|2028(12)(08)	EUR	1 000 532,60	1 740,57	1 000 761,07	228,47	FR0014012GV2
CARREFOUR SA|3 75|2033(05)(24)	EUR	3 489 404,77	68 646,67	3 507 130,25	17 725,48	FR0014010M61

Santander Renta Fija Privada 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
CCEP FINANCE (IR|1 50|2041(05)(06)	EUR	3 162 272,89	193 682,23	3 212 514,07	50 241,18	XS2337061837
CEPSA FINANCE SA|0 75|2028(02)(12)	EUR	3 887 568,91	77 953,21	3 775 332,54	(112 236,37)	XS2117485677
CEZ AS|2 38|2027(04)(06)	EUR	3 968 583,08	80 883,99	3 983 929,71	15 346,63	XS2461786829
CEZ AS|4 12|2033(04)(30)	EUR	1 997 597,64	55 370,41	2 015 306,30	17 708,66	XS3040382098
CIE FINANCEMENT |3 38|2031(09)(16)	EUR	3 109 011,19	11 931,47	3 059 472,64	(49 538,55)	FR001400GI73
CITIGROUP INC|2 93|2030(10)(22)	EUR	1 505 144,79	8 418,00	1 489 438,00	(15 706,79)	XS3214409750
CITIGROUP INC|3 49|2034(10)(22)	EUR	2 511 620,26	16 737,29	2 453 369,93	(58 250,33)	XS3214409834
CITIGROUP INC|3 75|2032(05)(14)	EUR	6 965 404,17	165 520,83	7 103 640,84	138 236,67	XS2577826386
CNP ASSURANCES|0 38|2028(03)(08)	EUR	3 868 591,42	209 428,89	3 786 584,01	(82 007,41)	FR0014000XY6
CNP ASSURANCES|2 50|2051(06)(30)	EUR	7 200 361,02	105 171,23	7 852 476,51	652 115,49	FR0013521630
CNP ASSURANCES|5 25|2053(07)(18)	EUR	3 068 718,95	72 061,64	3 202 068,50	133 349,55	FR001400F620
COCA COLA CO/THE|0 38|2033(03)(15)	EUR	4 060 219,44	21 295,78	4 069 427,85	9 208,41	XS2233155261
COCA COLA CO/THE|1 25|2031(03)(08)	EUR	1 894 502,24	45 608,85	1 902 845,66	8 343,42	XS1955024986
COCA COLA CO/THE|3 38|2037(08)(15)	EUR	1 002 078,49	12 511,71	971 023,56	(31 054,93)	XS2874154946
COCA COLA CO/THE|3 50|2044(05)(14)	EUR	2 425 704,37	59 362,55	2 291 339,16	(134 365,21)	XS2815948695
COCA COLA CO/THE|3 75|2053(08)(15)	EUR	1 487 336,43	21 466,00	1 356 438,62	(130 897,81)	XS2874157295
COCA COLA EUROPA|3 12|2031(06)(03)	EUR	2 004 312,48	35 669,83	1 995 280,31	(9 032,17)	XS3085615428
COCA COLA HBC FI|3 12|2032(11)(20)	EUR	2 977 790,29	13 332,93	2 949 197,89	(28 592,40)	XS2934874566
COCA COLA HBC FI|3 38|2028(02)(27)	EUR	7 062 361,55	181 560,99	7 119 417,91	57 056,36	XS2757515882
COENTREPRISE DE |1 50|2028(07)(29)	EUR	5 447 303,35	54 848,41	5 404 758,82	(42 544,53)	FR0013264421
COENTREPRISE DE |2 12|2032(07)(29)	EUR	3 597 988,75	93 212,00	3 613 143,89	15 155,14	FR0013264439
COLGATE PALMOLIV|3 25|2035(11)(10)	EUR	1 487 470,05	6 994,77	1 461 499,37	(25 970,68)	XS3223273668
COMMERZBANK AG|3 12|2030(06)(06)	EUR	1 593 123,27	28 630,14	1 599 815,01	6 691,74	DE000CZ45ZU8
COMMERZBANK AG|3 12|2030(11)(26)	EUR	1 299 910,27	4 229,45	1 294 246,70	(5 663,57)	DE000CZ457N3
COMMERZBANK AG|3 88|2035(10)(15)	EUR	1 501 917,63	12 421,23	1 505 900,76	3 983,13	DE000CZ45Y30
COMMERZBANK AG|4 62|2031(01)(17)	EUR	603 234,97	26 533,56	631 405,97	28 171,00	DE000CZ439T8

Santander Renta Fija Privada 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|5 25|2029(03)(25)	EUR	6 459 555,71	247 426,03	6 415 255,10	(44 300,61)	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |3 25|2029(08)(09)	EUR	2 493 566,53	33 593,10	2 528 074,19	34 507,66	XS2874384279
COMPAGNIE DE ST |3 62|2034(04)(08)	EUR	2 003 008,61	52 464,64	2 001 719,61	(1 289,00)	XS2796659964
CONTINENTAL AG|2 88|2028(11)(22)	EUR	1 997 726,66	6 406,58	2 001 007,26	3 280,60	XS3075393499
COOPERATIEVE RAB|3 55|2035(10)(08)	EUR	4 998 185,34	40 772,10	4 928 254,20	(69 931,14)	XS3200103490
COVIVO|3 62|2034(06)(17)	EUR	1 479 575,48	30 272,44	1 463 300,16	(16 275,32)	FR0014010IN9
CREDIT AGRICOLE |2 00|2030(07)(17)	EUR	4 918 071,35	195 957,84	5 023 023,43	104 952,08	FR0013523602
CREDIT AGRICOLE |2 62|2027(03)(17)	EUR	4 879 567,21	312 906,24	4 993 143,84	113 576,63	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE |3 00|2032(12)(11)	EUR	4 048 388,08	388,33	3 964 347,01	(84 041,07)	FR001400PBM0
CREDIT AGRICOLE |3 12|2029(01)(26)	EUR	1 799 807,20	52 397,26	1 811 653,89	11 846,69	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE |3 12|2031(07)(03)	EUR	4 982 522,37	12 414,38	4 963 321,92	(19 200,45)	FR0014014P49
CREDIT AGRICOLE |3 25|2032(08)(25)	EUR	4 968 153,67	57 431,51	4 940 804,79	(27 348,88)	FR0014012AJ0
CREDIT AGRICOLE |3 75|2034(01)(22)	EUR	1 343 159,89	38 646,96	1 317 753,18	(25 406,71)	FR001400N2M9
CREDIT AGRICOLE |3 88|2031(04)(20)	EUR	8 109 173,31	193 728,34	8 272 127,00	162 953,69	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE |4 00|2049(06)(23)	EUR	3 300 275,97	3 400,00	3 400 217,22	99 941,25	FR0013533999
CREDIT AGRICOLE |4 25|2029(07)(11)	EUR	1 594 213,67	32 416,44	1 652 957,70	58 744,03	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE |5 88|2033(10)(25)	EUR	3 272 107,15	10 973,92	3 498 967,74	226 860,59	FR001400KSZ7
CREDIT AGRICOLE|3 50|2033(07)(15)	EUR	3 075 773,93	41 909,16	3 056 117,28	(19 656,65)	IT0005579997
CREDIT MUTUEL AR|0 75|2030(01)(18)	EUR	6 734 214,39	488 487,68	6 865 793,42	131 579,03	FR0014007Q96
CREDIT MUTUEL AR|3 13|2030(12)(05)	EUR	1 995 993,61	4 613,69	1 990 692,64	(5 300,97)	FR00140143T9
CREDIT MUTUEL AR|3 31|2032(05)(06)	EUR	3 687 167,60	81 020,26	3 681 376,74	(5 790,86)	FR001400ZBI7
CREDIT MUTUEL AR|3 64|2035(07)(17)	EUR	2 995 609,41	49 847,63	2 967 376,48	(28 232,93)	FR0014011DH0
CRH SMW FINANCE |4 25|2035(07)(11)	EUR	2 430 456,42	60 591,48	2 566 161,99	135 705,57	XS2648077274
CTP BV|0 62|2026(09)(27)	EUR	1 880 158,46	24 109,17	1 876 583,95	(3 574,51)	XS2390530330
CTP BV|3 62|2031(03)(10)	EUR	1 956 602,70	64 043,12	1 995 171,40	38 568,70	XS3017990048
CTP BV|3 62|2032(04)(13)	EUR	2 496 126,74	19 700,35	2 474 264,38	(21 862,36)	XS3202199066

Santander Renta Fija Privada 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
CTP BV|3 88|2032(11)(21)	EUR	3 958 844,49	21 965,41	4 048 900,89	90 056,40	XS2919892179
CTP BV|4 75|2030(02)(05)	EUR	6 988 310,03	270 184,25	7 258 800,60	270 490,57	XS2759989234
DANONE SA|3 47|2031(05)(22)	EUR	2 893 758,69	91 648,79	3 023 687,03	129 928,34	FR001400I3C5
DANONE SA|3 48|2030(05)(03)	EUR	5 001 224,76	114 763,49	5 106 634,04	105 409,28	FR001400PU35
DANSKE BANK A/S|3 25|2033(01)(14)	EUR	5 001 936,23	156 712,33	4 987 029,79	(14 906,44)	XS2975081485
DANSKE BANK A/S|3 38|2033(12)(02)	EUR	3 765 882,42	10 541,10	3 752 148,63	(13 733,79)	XS3244187764
DE VOLKSBANK NV|4 88|2030(03)(07)	EUR	3 001 539,34	119 493,15	3 181 361,64	179 822,30	XS2592240712
DEUTSCHE BAHN FI|1 12|2051(05)(29)	EUR	3 195 288,98	135 612,48	2 590 793,55	(604 495,43)	XS2357951164
DEUTSCHE BAHN FI|3 38|2038(01)(29)	EUR	2 569 089,05	84 423,84	2 540 818,24	(28 270,81)	XS2755487076
DEUTSCHE BANK AG|1 75|2030(11)(19)	EUR	4 015 473,52	10 308,22	4 723 510,27	708 036,75	DE000DL19VS4
DEUTSCHE BANK AG|2 62|2028(08)(13)	EUR	1 999 853,67	20 280,82	1 997 016,17	(2 837,50)	DE000A4DFSK4
DEUTSCHE BANK AG|3 00|2029(06)(16)	EUR	5 006 849,42	81 780,82	4 996 614,04	(10 235,38)	DE000A4DFH60
DEUTSCHE BANK AG|3 00|2031(02)(07)	EUR	2 283 269,80	3 969,86	2 286 355,96	3 086,16	DE000A460DW4
DEUTSCHE BANK AG|4 50|2035(07)(12)	EUR	5 088 452,23	106 643,84	5 222 783,56	134 331,33	DE000A383KA9
DEUTSCHE PFANDBR|0 10|2026(02)(02)	EUR	2 659 292,25	330 059,26	2 669 879,51	10 587,26	DE000A3H2ZX9
DEUTSCHE TELEKOM|2 62|2029(12)(04)	EUR	3 988 570,18	8 157,91	3 972 009,21	(16 560,97)	XS3244707272
DEUTSCHE TELEKOM|3 25|2035(06)(04)	EUR	2 052 337,49	32 435,53	1 972 591,73	(79 745,76)	XS2948768556
DEUTSCHE TELEKOM|3 25|2036(03)(20)	EUR	2 720 262,57	73 632,99	2 673 907,83	(46 354,74)	XS2788600869
DEUTSCHE TELEKOM|3 62|2045(02)(03)	EUR	2 490 781,38	82 534,92	2 301 310,80	(189 470,58)	XS2985250898
DIAGEO CAP|1 50|2029(06)(08)	EUR	995 982,64	10 525,17	955 655,58	(40 327,06)	XS2466368938
DIAGEO FINANCE P|3 12|2031(02)(28)	EUR	2 002 521,52	52 079,49	2 004 737,77	2 216,25	XS2833390920
DIAGEO FINANCE P|3 25|2032(10)(03)	EUR	3 801 350,91	30 022,25	3 775 524,45	(25 826,46)	XS3198651872
DIGITAL DUTCH FI|3 88|2034(07)(15)	EUR	3 478 485,47	63 383,87	3 434 119,86	(44 365,61)	XS3102229922
DIGITAL EURO FIN|3 75|2033(01)(15)	EUR	1 496 585,26	6 412,45	1 484 471,04	(12 114,22)	XS3233451718
DIGITAL INTREPID|1 38|2032(07)(18)	EUR	1 653 058,85	106 788,88	1 628 297,97	(24 760,88)	XS2428716000
DNB BANK ASA|3 12|2031(05)(20)	EUR	5 004 576,24	96 746,58	5 000 571,91	(4 004,33)	XS3074473474

Santander Renta Fija Privada 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
DS SMITH PLC|0 88|2026(09)(12)	EUR	8 927 374,23	407 674,71	8 946 345,62	18 971,39	XS2051777873
DS SMITH PLC|4 50|2030(07)(27)	EUR	3 106 709,39	43 423,00	3 157 010,49	50 301,10	XS2654098222
E ON SE|3 12|2030(03)(05)	EUR	2 198 742,18	56 766,64	2 216 780,57	18 038,39	XS2895631567
E ON SE|4 00|2040(01)(16)	EUR	2 509 807,51	95 290,61	2 482 625,83	(27 181,68)	XS2978482169
E ON SE|4 12|2044(03)(25)	EUR	1 526 970,63	45 887,85	1 472 152,42	(54 818,21)	XS2791960664
EASYJET FINCO BV|1 88|2028(03)(03)	EUR	10 053 751,12	644 600,58	10 405 968,08	352 216,96	XS2306601746
EASYJET PLC|3 75|2031(03)(20)	EUR	4 948 301,59	157 912,58	5 077 805,23	129 503,64	XS2783118131
EDF|3 25|2032(05)(07)	EUR	2 969 395,21	65 988,56	2 974 786,78	5 391,57	FR001400ZGF2
EDF|4 62|2045(05)(07)	EUR	1 947 782,97	61 077,75	1 937 777,32	(10 005,65)	FR001400ZGD7
EDP ENERGIAS D|4 38|2055(12)(02)	EUR	1 704 147,47	6 113,01	1 689 783,24	(14 364,23)	PTEDP6OM0007
EDP ENERGIAS D|4 50|2055(05)(27)	EUR	2 487 027,44	67 500,00	2 537 966,78	50 939,34	PTEDP5OM0008
EDP ENERGIAS D|4 75|2054(05)(29)	EUR	1 984 116,22	56 479,45	2 072 239,73	88 123,51	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|1 88|2029(09)(21)	EUR	6 284 486,15	290 221,83	6 501 516,66	217 030,51	XS2459544339
EIFFAGE SA|1 62|2027(01)(14)	EUR	7 784 488,01	385 835,80	7 852 103,24	67 615,23	FR0013521960
EL CORTE INGLES |3 50|2033(07)(24)	EUR	997 280,74	15 409,19	983 393,28	(13 887,46)	XS3124962088
ELIA TRANSMISSIO|3 50|2035(10)(08)	EUR	993 665,04	8 160,53	982 829,26	(10 835,78)	BE6368381404
ELIA TRANSMISSIO|3 75|2036(01)(16)	EUR	2 012 201,31	70 321,64	1 993 910,69	(18 290,62)	BE6349118800
ENBW ENERGIE BAD|1 38|2081(08)(31)	EUR	1 728 099,06	9 267,12	1 907 424,66	179 325,60	XS2381272207
ENBW INTERNATION|3 50|2031(07)(22)	EUR	3 069 395,96	38 168,44	3 065 104,30	(4 291,66)	XS2862984510
ENBW INTERNATION|4 00|2036(07)(22)	EUR	2 000 539,05	35 210,12	2 029 816,73	29 277,68	XS2862984601
ENBW INTERNATION|4 30|2034(05)(23)	EUR	1 003 151,85	25 299,75	1 051 243,67	48 091,82	XS2722717555
ENEL FINANCE INT|3 00|2031(02)(24)	EUR	2 489 420,29	65 118,26	2 479 217,87	(10 202,42)	XS3008889092
ENEL FINANCE INT|3 88|2029(03)(09)	EUR	1 988 043,46	68 569,64	2 057 752,00	69 708,54	XS2531420656
ENEL FINANCE INT|3 88|2035(01)(23)	EUR	2 489 788,15	92 561,29	2 524 234,26	34 446,11	XS2751666699
ENEL FINANCE INT|4 25|2079(04)(14)	EUR	1 985 788,72	61 013,70	2 028 537,12	42 748,40	XS2975137618
ENEL SPA|2 25|2049(03)(10)	EUR	6 752 304,03	138 970,69	7 583 367,76	831 063,73	XS2228373671

Santander Renta Fija Privada 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
ENEXIS HOLDING N|3 62|2034(06)(12)	EUR	1 000 768,28	19 881,04	1 011 250,60	10 482,32	XS2634616572
ENGIE SA|3 88|2031(01)(06)	EUR	1 387 599,44	56 925,81	1 441 022,41	53 422,97	FR001400KHG0
ENGIE SA|3 88|2037(09)(11)	EUR	2 005 911,35	23 335,36	1 974 233,13	(31 678,22)	FR0014012L86
ENGIE SA|4 25|2043(01)(11)	EUR	900 083,02	37 198,90	872 223,36	(27 859,66)	FR001400F1M1
ENGIE SA|5 95|2111(03)(16)	EUR	413 789,43	9 475,78	319 952,71	(93 836,72)	FR0011022474
ENI SPA|2 00|2049(05)(11)	EUR	2 788 914,32	38 630,14	2 957 070,61	168 156,29	XS2334852253
ENI SPA|3 38|2049(10)(13)	EUR	2 791 887,19	22 191,78	2 964 937,60	173 050,41	XS2242931603
ENI SPA|4 25|2033(05)(19)	EUR	1 879 522,65	54 417,50	1 978 668,13	99 145,48	XS2623956773
ENI SPA|4 50|2079(04)(21)	EUR	2 518 647,81	78 595,89	2 541 891,78	23 243,97	XS2963891028
EON INTERNATIONA|3 00|2031(09)(03)	EUR	4 963 734,53	50 598,43	4 966 555,68	2 821,15	XS3171591889
EQUINOR ASA|1 38|2032(05)(22)	EUR	4 852 360,34	299 443,62	5 030 235,20	177 874,86	XS2178833690
ERSTE GROUP BANK|3 25|2033(01)(14)	EUR	4 914 668,17	156 712,33	4 973 304,79	58 636,62	AT0000A3HGD0
ERSTE GROUP BANK|4 00|2031(01)(16)	EUR	2 959 753,51	115 068,49	3 108 421,24	148 667,73	AT0000A32562
ESB FINANCE LTD|3 75|2043(01)(25)	EUR	2 837 439,87	129 595,96	2 883 283,21	45 843,34	XS2579482006
ESB FINANCE LTD|4 00|2028(10)(03)	EUR	2 891 429,14	31 857,97	2 988 414,96	96 985,82	XS2697983869
ESB FINANCE LTD|4 00|2032(05)(03)	EUR	4 128 133,47	93 320,74	4 152 941,45	24 807,98	XS2550909415
ESSILOR INTERNAT|2 62|2030(01)(10)	EUR	2 979 047,32	46 394,95	2 971 398,75	(7 648,57)	FR0014010BK0
EUROBANK ERGASIA|3 25|2030(03)(12)	EUR	1 504 393,19	39 400,68	1 507 366,44	2 973,25	XS2956845262
EUROBANK ERGASIA|4 00|2030(09)(24)	EUR	1 507 537,49	16 273,97	1 542 375,62	34 838,13	XS2904504979
EUROBANK SA (ATH|2 88|2028(07)(07)	EUR	803 051,68	11 216,44	800 636,98	(2 414,70)	XS3110850347
EUROGRID GMBH|2 89|2029(10)(16)	EUR	1 812 909,03	10 190,15	1 793 516,42	(19 392,61)	XS3201899856
FCC AQUALIA SA|3 75|2032(06)(11)	EUR	2 484 971,91	52 979,42	2 493 060,99	8 089,08	XS3089767183
FCC SERVICIOS ME|3 72|2031(10)(08)	EUR	1 987 616,63	18 969,66	2 000 169,52	12 552,89	XS2905583014
FERRARI NV|3 62|2030(05)(21)	EUR	3 512 446,72	74 492,62	3 572 075,39	59 628,67	XS2824763044
FLUVIUS SYSTEM O|3 88|2033(05)(09)	EUR	3 076 230,46	70 717,19	3 058 717,19	(17 513,27)	BE0002939206
FORD MOTOR CREDI|3 62|2028(07)(27)	EUR	2 005 012,47	30 137,60	2 016 731,52	11 719,05	XS3106098463

Santander Renta Fija Privada 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
FORD MOTOR CREDI|4 17|2028(11)(21)	EUR	4 012 067,13	14 319,13	4 084 918,40	72 851,27	XS2822575648
FORD MOTOR CREDI|4 45|2032(09)(16)	EUR	2 000 957,23	25 625,42	2 031 159,54	30 202,31	XS3181972962
FORD MOTOR CREDI|5 12|2029(02)(20)	EUR	2 901 619,38	126 897,28	3 042 350,44	140 731,06	XS2724457457
FORTUM OYJ|4 50|2033(05)(26)	EUR	2 001 958,61	53 404,64	2 114 865,36	112 906,75	XS2606261597
FRESENIUS MEDICA|3 12|2028(12)(08)	EUR	3 000 132,05	5 747,31	3 027 640,22	27 508,17	XS3036647694
FRESENIUS MEDICA|3 25|2030(11)(24)	EUR	1 999 732,67	6 671,22	1 997 227,82	(2 504,85)	XS3233499089
FRESENIUS|2 75|2029(09)(15)	EUR	1 194 373,46	10 054,91	1 189 575,06	(4 798,40)	XS3178858497
GENERAL MILLS IN|3 60|2032(04)(17)	EUR	4 003 800,72	101 281,58	4 019 764,72	15 964,00	XS3046429711
GENERAL MILLS IN|3 65|2030(10)(23)	EUR	1 504 791,08	9 043,37	1 534 029,13	29 238,05	XS2809270072
GENERAL MILLS IN|3 91|2029(04)(13)	EUR	1 996 570,66	56 918,86	2 060 630,67	64 060,01	XS2605914105
GENERAL MOTORS F|3 10|2029(08)(04)	EUR	1 002 662,34	12 360,27	1 001 959,52	(702,82)	XS3140075816
GENERAL MOTORS F|4 00|2030(07)(10)	EUR	3 015 170,54	53 120,36	3 092 975,12	77 804,58	XS2816031160
GIVAUDAN FINANCE|2 88|2029(09)(09)	EUR	1 006 103,54	8 437,98	998 127,70	(7 975,84)	XS3148184156
GOLDMAN SACHS GR|1 25|2029(02)(07)	EUR	9 051 166,16	445 192,19	9 205 644,11	154 477,95	XS2441552192
GOLDMAN SACHS GR|3 50|2033(01)(23)	EUR	1 501 331,32	49 335,62	1 502 143,66	812,34	XS2983840518
GOLDMAN SACHS GR|3 98|2036(12)(18)	EUR	1 706 284,68	2 597,79	1 696 881,94	(9 402,74)	XS3255333315
GOOGLE INC|3 38|2037(05)(06)	EUR	1 477 529,61	34 070,76	1 451 813,21	(25 716,40)	XS3064425468
GOOGLE INC|4 00|2044(11)(06)	EUR	1 993 371,11	12 098,00	1 945 536,79	(47 834,32)	XS3224609530
HEIDELBERG MATER|3 00|2030(07)(10)	EUR	4 979 816,28	94 089,57	4 989 890,22	10 073,94	XS3074499511
HEIDELBERGCEMENT|4 88|2033(11)(21)	EUR	6 209 421,76	4 192,27	6 485 011,40	275 589,64	XS2721465271
HEIMSTADEN BOSTA|3 75|2030(10)(02)	EUR	1 988 474,47	19 173,92	2 000 009,23	11 534,76	XS3105178795
HEIMSTADEN BOSTA|3 75|2031(03)(10)	EUR	1 787 548,13	21 264,83	1 786 523,50	(1 024,63)	XS3168266958
HEINEKEN NV|2 99|2031(07)(14)	EUR	3 292 832,05	12 962,07	3 267 188,88	(25 643,17)	XS3226565219
HEINEKEN NV|3 28|2032(10)(29)	EUR	2 000 694,89	11 010,45	1 989 548,48	(11 146,41)	XS3060780973
HEINEKEN NV|3 51|2034(05)(03)	EUR	3 325 686,26	27 518,66	3 275 835,59	(49 850,67)	XS3195042224
HEINEKEN NV|3 81|2036(07)(04)	EUR	1 998 119,41	37 564,17	1 997 003,64	(1 115,77)	XS2852894679

Santander Renta Fija Privada 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
HEINEKEN NV|4 12|2035(03)(23)	EUR	1 931 031,36	54 309,99	1 972 846,72	41 815,36	XS2599169922
HELVETIA EUROPE |2 75|2041(09)(30)	EUR	3 999 616,79	35 034,25	4 722 598,28	722 981,49	XS2197076651
HENNES AND MAU|3 40|2033(10)(31)	EUR	1 490 133,85	8 716,31	1 461 256,98	(28 876,87)	XS3215616163
HERA SPA|3 25|2031(07)(15)	EUR	2 371 603,76	39 501,25	2 397 177,82	25 574,06	XS2967738597
HERA SPA|4 25|2033(04)(20)	EUR	596 447,38	18 603,86	624 558,21	28 110,83	XS2613472963
HOLDING D INFRAS|4 25|2030(03)(18)	EUR	3 062 798,67	82 784,80	3 128 472,94	65 674,27	XS2577384691
HSBC HOLDINGS PL|3 31|2030(05)(13)	EUR	2 023 499,39	42 297,48	2 013 848,47	(9 650,92)	XS3069291196
HSBC HOLDINGS PL|3 45|2030(09)(25)	EUR	3 015 797,13	27 748,77	3 029 806,85	14 009,72	XS2904540775
HSBC HOLDINGS PL|3 61|2033(12)(01)	EUR	4 017 322,71	12 257,32	3 978 244,60	(39 078,11)	XS3239159034
IBERDROLA INTERN|2 25|2049(04)(28)	EUR	6 747 295,06	120 772,60	7 597 654,02	850 358,96	XS2244941147
ICADE|0 62|2031(01)(18)	EUR	1 464 991,23	155 616,45	1 585 437,11	120 445,88	FR0014001IM0
ICADE|4 38|2035(05)(22)	EUR	1 190 041,59	32 421,44	1 182 715,90	(7 325,69)	FR001400ZRC6
IMPERIAL BRANDS |3 88|2034(02)(12)	EUR	992 791,73	34 795,57	982 434,36	(10 357,37)	XS2998667187
INDIGO GROUP|1 62|2028(04)(19)	EUR	3 807 778,44	125 026,64	3 815 602,40	7 823,96	FR0013330099
INDIGO GROUP|4 50|2030(04)(18)	EUR	2 011 164,83	63 482,66	2 088 877,20	77 712,37	FR001400LCK1
INFINEON TECHNOL|1 62|2029(06)(24)	EUR	4 338 297,04	71 376,44	4 286 306,13	(51 990,91)	XS2194283839
INFINEON TECHNOL|2 88|2030(02)(13)	EUR	2 971 271,96	80 459,27	2 975 008,47	3 736,51	XS2996771767
INFRASTRUTTURE W|3 62|2032(10)(13)	EUR	1 997 621,47	15 723,47	1 977 998,31	(19 623,16)	XS3201918318
ING BANK NV|2 62|2028(12)(01)	EUR	2 501 858,00	5 452,78	2 493 366,06	(8 491,94)	XS3241220873
ING GROEP NV|0 38|2028(09)(29)	EUR	3 739 293,46	3 669,86	3 654 420,96	(84 872,50)	XS2390506546
ING GROEP NV|2 88|2030(11)(10)	EUR	1 998 703,42	8 191,78	1 983 342,47	(15 360,95)	XS3225326282
ING GROEP NV|3 00|2031(08)(17)	EUR	2 975 002,32	33 780,82	2 971 178,43	(3 823,89)	XS3002547563
ING GROEP NV|3 50|2030(09)(03)	EUR	3 489 806,64	40 273,97	3 548 576,89	58 770,25	XS2891742731
ING GROEP NV|3 88|2029(08)(12)	EUR	2 991 472,05	45 226,03	3 072 731,50	81 259,45	XS2764264607
INTERNATIONAL BU|3 15|2033(02)(10)	EUR	3 001 557,89	83 790,87	2 953 834,06	(47 723,83)	XS2999658565
INTERNATIONAL BU|3 62|2031(02)(06)	EUR	1 929 497,12	52 230,19	1 949 543,96	20 046,84	XS2583742239

Santander Renta Fija Privada 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
INTERNATIONAL BU|4 00|2043(02)(06)	EUR	2 853 968,44	119 141,24	2 876 494,38	22 525,94	XS2583742668
INTESA SANPAOLO |5 12|2031(08)(29)	EUR	1 308 049,28	20 487,59	1 422 598,16	114 548,88	XS2673808726
INTESA SANPAOLO |5 25|2030(01)(13)	EUR	994 762,17	53 002,93	1 082 872,21	88 110,04	XS2545759099
IREN SPA|3 62|2033(09)(23)	EUR	1 393 099,07	14 528,10	1 397 591,97	4 492,90	XS2906211946
IREN SPA|4 50|2079(04)(23)	EUR	506 072,81	15 595,89	507 738,36	1 665,55	XS2977890313
ISLANDSBANKI HF|3 75|2032(11)(11)	EUR	2 797 850,36	14 465,89	2 773 331,67	(24 518,69)	XS3225866121
ITALGAS SPA|3 50|2034(03)(06)	EUR	1 689 928,26	49 681,26	1 674 054,35	(15 873,91)	XS3017216097
JOHNSON AND JO|3 55|2044(06)(01)	EUR	2 017 292,17	40 219,86	1 881 753,02	(135 539,15)	XS2821719536
JPMORGAN CHASE |3 59|2036(01)(23)	EUR	2 004 500,12	67 434,74	1 974 763,40	(29 736,72)	XS2986317506
JPMORGAN CHASE |3 67|2028(06)(06)	EUR	5 052 308,19	104 606,94	5 077 814,73	25 506,54	XS2838379712
JPMORGAN CHASE |3 76|2034(03)(21)	EUR	2 510 695,95	73 130,56	2 531 476,32	20 780,37	XS2791972248
JYSKE BANK A/S|2 88|2029(05)(05)	EUR	2 487 314,80	47 457,19	2 504 940,58	17 625,78	XS2931945211
JYSKE BANK A/S|4 12|2030(09)(06)	EUR	2 016 822,06	26 445,21	2 062 403,97	45 581,91	XS2831594697
JYSKE BANK A/S|5 00|2028(10)(26)	EUR	8 087 607,56	74 250,68	8 404 199,54	316 591,98	XS2615271629
JYSKE BANK A/S|5 12|2035(05)(01)	EUR	1 017 528,23	34 400,68	1 053 114,59	35 586,36	XS2754488851
KBC GROEP NV|3 50|2032(01)(21)	EUR	2 010 333,89	66 164,38	2 016 628,22	6 294,33	BE0390179456
KBC GROEP NV|4 25|2029(11)(28)	EUR	3 187 969,67	12 668,49	3 324 379,40	136 409,73	BE0002987684
KBC GROEP NV|4 75|2035(04)(17)	EUR	1 997 257,13	67 410,96	2 095 559,72	98 302,59	BE0002990712
KONINKLIJKE AHOL|3 25|2033(03)(10)	EUR	6 856 127,39	197 047,55	6 894 975,60	38 848,21	XS3016387287
KONINKLIJKE AHOL|3 50|2028(04)(04)	EUR	3 961 762,71	122 048,55	4 057 496,66	95 733,95	XS2596537972
KONINKLIJKE AHOL|3 88|2036(03)(11)	EUR	1 020 152,30	28 759,72	1 011 238,77	(8 913,53)	XS2780025511
KONINKLIJKE PHIL|4 25|2031(09)(08)	EUR	4 104 050,24	36 858,43	4 215 070,46	111 020,22	XS2676863355
L OREAL SA|2 75|2030(11)(19)	EUR	2 496 341,01	8 077,34	2 488 983,62	(7 357,39)	FR0014014A38
LA BANQUE POSTAL|3 50|2030(06)(13)	EUR	3 770 277,05	80 769,56	3 863 151,54	92 874,49	FR001400NU45
LA BANQUE POSTAL|3 50|2031(04)(01)	EUR	2 986 697,25	79 109,59	3 014 217,33	27 520,08	FR001400SWX7
LA BANQUE POSTAL|3 50|2032(12)(02)	EUR	2 981 534,74	8 630,14	2 974 632,33	(6 902,41)	FR0014014O65

Santander Renta Fija Privada 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
LA BANQUE POSTAL|4 00|2028(05)(03)	EUR	3 008 628,09	74 969,65	3 084 406,99	75 778,90	FR001400HOZ2
LA MONDIALE SAM|4 38|2035(10)(20)	EUR	2 821 650,56	24 192,60	2 804 003,78	(17 646,78)	FR0014013DU9
LA POSTE|0 00|2029(07)(18)	EUR	4 149 453,71	319 356,52	4 199 868,48	50 414,77	FR0014001IO6
LANDSBANKINN HF|3 62|2032(11)(03)	EUR	1 497 572,73	8 700,50	1 476 112,41	(21 460,32)	XS3199049217
LANDSBANKINN HF|3 75|2029(10)(08)	EUR	3 978 089,07	39 345,03	4 048 455,52	70 366,45	XS2913946989
LEASYS ITALIA SP|2 88|2027(08)(17)	EUR	1 199 482,51	12 930,39	1 211 528,40	12 045,89	XS3002547134
LEASYS ITALIA SP|3 88|2027(10)(12)	EUR	1 006 570,85	5 523,46	1 021 489,69	14 918,84	XS2859392248
LEASYS ITALIA SP|3 88|2028(03)(01)	EUR	1 198 130,32	39 627,97	1 225 154,19	27 023,87	XS2775056067
LLOYDS BANKING G|3 50|2030(11)(06)	EUR	3 488 391,52	18 794,52	3 558 726,88	70 335,36	XS2868171229
LOGICOR FINANCIN|1 62|2030(01)(17)	EUR	2 596 795,87	178 628,48	2 672 985,97	76 190,10	XS2431318802
LOGICOR FINANCIN|4 25|2029(07)(18)	EUR	1 506 022,53	27 165,74	1 551 627,41	45 604,88	XS2860968085
LOGICOR FINANCIN|4 62|2028(07)(25)	EUR	2 003 143,63	38 428,50	2 081 516,02	78 372,39	XS2753547673
MAGNUM ICC FINAN|2 75|2029(02)(26)	EUR	1 598 376,66	4 333,26	1 593 413,92	(4 962,74)	XS3238400249
MAGNUM ICC FINAN|3 25|2031(11)(26)	EUR	2 494 539,41	7 975,18	2 474 878,42	(19 660,99)	XS3238400165
MCDONALD'S CORP|2 62|2029(06)(11)	EUR	1 654 619,59	89 337,88	1 726 041,89	71 422,30	XS1075995768
MCDONALD'S CORP|3 50|2032(05)(21)	EUR	3 015 857,12	63 008,84	3 019 609,52	3 752,40	XS3072348405
MCDONALD'S CORP|3 88|2031(02)(20)	EUR	5 094 729,51	144 486,47	5 194 966,61	100 237,10	XS2726263325
MCDONALD'S CORP|4 25|2035(03)(07)	EUR	2 051 035,90	66 196,56	2 078 853,58	27 817,68	XS2595417945
MEDIOBANCA SPA|3 12|2031(08)(22)	EUR	2 994 283,51	41 866,44	2 975 188,15	(19 095,36)	IT0005661761
MEDIOBANCA SPA|4 75|2028(03)(14)	EUR	2 918 958,26	110 577,40	2 970 179,60	51 221,34	XS2597999452
MEDTRONIC GLOBAL|3 12|2031(10)(15)	EUR	1 883 772,71	41 974,20	1 965 920,73	82 148,02	XS2535308634
MEDTRONIC INC|2 95|2030(10)(15)	EUR	1 500 705,54	9 336,37	1 497 006,06	(3 699,48)	XS3185369371
MEDTRONIC INC|3 65|2029(10)(15)	EUR	2 861 315,10	18 501,03	2 931 006,72	69 691,62	XS2834367646
MEDTRONIC INC|4 15|2043(10)(15)	EUR	2 031 520,63	15 344,26	1 966 785,33	(64 735,30)	XS2834367992
MERCEDES BENZ GR|3 12|2031(09)(05)	EUR	3 487 752,13	35 691,71	3 493 663,22	5 911,09	DE000A4EB2Y0
METROPOLITAN LIF|3 62|2034(03)(26)	EUR	3 017 472,63	80 615,87	2 980 398,79	(37 073,84)	XS2792184421

Santander Renta Fija Privada 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
METROPOLITAN LIF|3 75|2030(12)(05)	EUR	1 505 719,47	2 044,25	1 540 662,60	34 943,13	XS2561748711
MONDI FINANCE PL|3 75|2033(05)(18)	EUR	2 496 572,52	73 659,87	2 481 868,87	(14 703,65)	XS3025943419
MORGAN STANLEY|0 50|2029(10)(26)	EUR	6 216 635,96	6 360,41	6 551 275,07	334 639,11	XS2250008245
MORGAN STANLEY|3 15|2031(11)(07)	EUR	5 014 778,06	23 725,34	4 954 943,63	(59 834,43)	XS3215634810
MORGAN STANLEY|3 52|2031(05)(22)	EUR	2 012 924,46	43 216,66	2 021 337,07	8 412,61	XS3057365549
NATIONAL BANK GR|3 38|2032(11)(27)	EUR	5 006 758,51	16 181,51	4 976 387,67	(30 370,84)	XS3238244282
NATIONAL BANK GR|3 50|2030(11)(19)	EUR	1 502 830,75	6 184,93	1 520 263,67	17 432,92	XS2940309649
NATIONAL BANK GR|4 50|2029(01)(29)	EUR	2 057 070,11	83 095,89	2 070 473,43	13 403,32	XS2756298639
NATIONAL GRID GA|4 25|2030(04)(05)	EUR	1 009 194,35	28 119,63	1 044 653,73	35 459,38	XS2607040958
NATIONAL GRID NO|3 63|2031(09)(03)	EUR	3 192 835,35	38 901,96	3 248 819,82	55 984,47	XS2894910665
NATIONAL GRID NO|3 72|2034(11)(25)	EUR	3 035 583,54	7 748,14	2 984 835,82	(50 747,72)	XS2947149444
NATIONAL GRID PL|3 88|2029(01)(16)	EUR	2 957 977,39	128 673,22	3 067 440,89	109 463,50	XS2575973776
NATIONWIDE BUILD|3 00|2030(03)(03)	EUR	3 010 284,19	73 125,63	2 999 336,70	(10 947,49)	XS3014215324
NATIONWIDE BUILD|3 77|2036(01)(27)	EUR	1 998 708,48	70 029,04	2 003 993,43	5 284,95	XS2986730617
NATWEST GROUP PL|2 75|2027(11)(04)	EUR	4 276 829,18	27 275,39	4 307 703,05	30 873,87	XS2931916972
NATWEST GROUP PL|3 00|2030(09)(03)	EUR	4 974 085,29	50 365,31	4 962 738,80	(11 346,49)	XS3170277530
NATWEST GROUP PL|3 24|2030(05)(13)	EUR	3 290 339,90	68 253,04	3 319 688,57	29 348,67	XS3069320474
NESTLE FINANCE I|3 50|2045(01)(14)	EUR	975 293,85	34 534,94	937 707,59	(37 586,26)	XS2976332283
NESTLE FINANCE I|3 75|2035(11)(14)	EUR	2 224 653,12	11 715,00	2 275 760,50	51 107,38	XS2717310945
NETFLIX INC|3 88|2029(11)(15)	EUR	2 266 258,08	(5 150,75)	2 288 278,73	22 020,65	XS1989380172
NN GROUP NV|4 62|2048(01)(13)	EUR	2 246 543,72	89 458,90	2 062 426,58	(184 117,14)	XS1550988643
NN GROUP NV|6 00|2043(11)(03)	EUR	1 914 149,90	18 427,40	2 136 712,67	222 562,77	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|3 50|2035(09)(17)	EUR	2 001 438,93	20 035,30	1 976 971,69	(24 467,24)	XS3170346368
NOVO NORDISK FIN|2 38|2028(05)(27)	EUR	3 990 724,11	58 472,35	3 978 487,38	(12 236,73)	XS3002552993
NOVO NORDISK FIN|2 88|2030(08)(27)	EUR	2 504 232,48	24 137,82	2 492 598,82	(11 633,66)	XS3002553298
NOVO NORDISK FIN|3 38|2034(05)(21)	EUR	2 043 053,19	37 193,74	1 992 010,92	(51 042,27)	XS2820460751

Santander Renta Fija Privada 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
NOVO NORDISK FIN|3 38|2035(02)(20)	EUR	3 978 627,79	15 524,30	3 951 400,08	(27 227,71)	XS3232944531
NYKREDIT REALKRE|3 50|2033(01)(12)	EUR	3 615 367,28	28 184,77	3 560 381,28	(54 986,00)	DK0030551247
NYKREDIT REALKRE|3 62|2030(07)(24)	EUR	2 009 447,87	29 889,78	2 030 011,04	20 563,17	DK0030523030
NYKREDIT REALKRE|3 88|2029(07)(09)	EUR	7 063 042,57	123 572,74	7 193 028,63	129 986,06	DK0030394986
OMNICOM FINANCE |0 80|2027(07)(08)	EUR	3 888 047,26	52 906,95	3 857 723,19	(30 324,07)	XS2019814503
OMV AG|2 50|2049(09)(01)	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 695 157,56	(37 412,91)	XS2224439385
OMV AG|2 88|2049(09)(01)	EUR	4 993 535,51	56 696,58	5 749 262,27	755 726,76	XS2224439971
OMV AG|3 12|2033(11)(10)	EUR	4 931 015,92	23 009,79	4 872 122,40	(58 893,52)	XS3225966699
OP CORPORATE BAN|2 88|2030(06)(18)	EUR	3 995 522,65	62 079,20	3 972 774,22	(22 748,43)	XS3099010020
OP CORPORATE BAN|4 00|2028(06)(13)	EUR	2 905 433,94	61 000,04	2 994 649,91	89 215,97	XS2635622595
ORANGE SA|2 75|2029(05)(19)	EUR	2 004 547,65	33 335,40	1 997 579,39	(6 968,26)	FR001400ZOS9
ORANGE SA|3 25|2035(01)(17)	EUR	3 495 259,99	108 781,71	3 391 012,84	(104 247,15)	FR001400SMM1
ORANGE SA|3 50|2034(11)(13)	EUR	4 496 307,59	20 864,12	4 441 595,71	(54 711,88)	FR00140144C3
ORANGE SA|3 50|2035(05)(19)	EUR	1 500 696,38	32 383,95	1 479 842,90	(20 853,48)	FR001400ZOT7
ORANGE SA|3 62|2031(11)(16)	EUR	1 019 679,49	(1 650,94)	1 028 480,12	8 800,63	FR001400DY43
ORANGE SA|3 75|2037(09)(04)	EUR	2 968 358,59	36 868,82	2 944 796,04	(23 562,55)	FR0014012FB6
ORANGE SA|5 00|2049(10)(01)	EUR	171 273,41	1 776,99	143 287,44	(27 985,97)	XS1115498260
ORANO SA|4 00|2031(03)(12)	EUR	2 005 717,21	63 027,22	2 044 031,14	38 313,93	FR001400OM36
PERNOD RICARD SA|3 75|2037(02)(04)	EUR	1 788 920,64	10 669,32	1 765 059,78	(23 860,86)	FR0014013W25
PFIZER NETHERLAN|2 88|2029(05)(19)	EUR	1 006 679,41	16 654,62	1 003 664,69	(3 014,72)	XS3019313363
PFIZER NETHERLAN|3 25|2032(05)(19)	EUR	5 058 009,95	98 515,17	5 004 241,77	(53 768,18)	XS3019320657
PFIZER NETHERLAN|3 88|2037(05)(19)	EUR	1 524 502,91	34 578,02	1 518 309,27	(6 193,64)	XS3019321200
PFIZER NETHERLAN|4 25|2045(05)(19)	EUR	3 036 284,73	70 404,35	2 985 800,86	(50 483,87)	XS3019321549
PHILIP MORRIS IN|0 80|2031(08)(01)	EUR	1 213 338,43	16 106,37	1 207 845,74	(5 492,69)	XS2035474126
PHILIP MORRIS IN|3 25|2032(06)(06)	EUR	3 450 061,68	68 254,40	3 455 110,02	5 048,34	XS3087812833
PHILIP MORRIS IN|3 75|2031(01)(15)	EUR	2 483 310,69	93 420,09	2 552 039,67	68 728,98	XS2837884746

Santander Renta Fija Privada 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
PIRAEUS BANK SA|3 00|2028(12)(03)	EUR	901 108,88	2 145,21	900 128,52	(980,36)	XS3085616079
PIRAEUS BANK SA|3 38|2031(12)(02)	EUR	2 502 631,51	6 934,93	2 486 168,84	(16 462,67)	XS3244184159
PIRAEUS BANK SA|4 62|2029(07)(17)	EUR	1 012 535,26	21 287,67	1 040 108,29	27 573,03	XS2845167613
PIRELLI AND C |3 88|2029(07)(02)	EUR	2 034 393,76	33 960,12	2 058 173,72	23 779,96	XS2847641961
PIRELLI AND C |4 25|2028(01)(18)	EUR	5 879 269,71	210 593,09	5 992 327,75	113 058,04	XS2577396430
PROCTER AND GA|0 90|2041(11)(04)	EUR	1 002 836,31	874,42	664 121,06	(338 715,25)	XS2404214020
PROLOGIS EURO FI|0 25|2027(09)(10)	EUR	10 051 739,51	705 655,54	10 147 376,04	95 636,53	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI|4 62|2033(05)(23)	EUR	1 978 571,62	60 738,00	2 125 752,27	147 180,65	XS2625194811
PROLOGIS INTL FU|3 70|2034(10)(07)	EUR	4 704 253,98	40 483,12	4 642 768,14	(61 485,84)	XS2908897742
RAIFFEISEN BANK|3 88|2030(01)(03)	EUR	2 005 051,55	77 075,34	2 043 027,67	37 976,12	XS2893858352
RCI BANQUE SA|3 38|2029(07)(26)	EUR	5 008 598,49	73 253,94	5 028 919,01	20 320,52	FR001400U4M6
RCI BANQUE SA|3 50|2028(01)(17)	EUR	9 077 361,36	287 523,04	9 110 365,73	33 004,37	FR001400WK95
RCI BANQUE SA|3 62|2032(11)(03)	EUR	2 488 092,96	14 657,56	2 454 830,62	(33 262,34)	FR0014013UK4
REN FINANCE BV|3 50|2032(02)(27)	EUR	3 400 646,07	102 787,30	3 443 492,11	42 846,04	XS2771494940
RENAULT SA|3 88|2030(09)(30)	EUR	1 503 491,51	14 433,32	1 510 559,86	7 068,35	FR0014010DR1
REPSOL EUROPE FI|4 50|2079(06)(26)	EUR	2 531 954,54	58 253,42	2 540 404,29	8 449,75	XS3102778191
RICHEMONT INTERN|2 00|2038(03)(26)	EUR	2 358 135,84	125 426,38	2 410 841,02	52 705,18	XS1789759195
ROBERT BOSCH FIN|2 75|2028(05)(28)	EUR	2 005 283,56	31 628,35	2 000 350,28	(4 933,28)	DE000A4EBMA5
ROBERT BOSCH FIN|3 25|2031(05)(28)	EUR	2 500 468,59	48 150,14	2 492 217,15	(8 251,44)	DE000A4EBMB3
ROCHE FINANCE EU|3 56|2044(05)(03)	EUR	1 988 041,36	47 797,68	1 883 341,94	(104 699,42)	XS2813211617
ROCHE FINANCE EU|3 59|2036(12)(04)	EUR	6 580 861,58	8 260,56	6 511 939,21	(68 922,37)	XS2726335099
ROYAL SCHIPHOL G|0 75|2033(04)(22)	EUR	3 962 623,05	206 711,86	3 947 006,29	(15 616,76)	XS2333391485
RTE RESEAU DE TR|3 50|2031(12)(07)	EUR	2 039 995,43	(4 580,00)	2 034 202,74	(5 792,69)	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR|3 75|2035(07)(04)	EUR	2 927 852,72	66 775,90	3 002 503,55	74 650,83	FR001400J150
RTE RESEAU DE TR|3 88|2037(11)(24)	EUR	2 010 572,80	7 855,68	1 989 600,48	(20 972,32)	FR0014014DW3
RWE AG|3 62|2032(01)(10)	EUR	7 020 667,13	245 743,04	7 134 474,91	113 807,78	XS2743711298

Santander Renta Fija Privada 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
RWE AG|4 12|2055(06)(18)	EUR	506 224,13	5 933,22	503 918,49	(2 305,64)	XS3094762989
RWE AG|4 62|2055(06)(18)	EUR	504 967,24	12 481,16	505 831,65	864,41	XS3094765735
SAGAX AB|4 38|2030(05)(29)	EUR	1 001 148,98	25 476,01	1 033 974,40	32 825,42	XS2830446535
SAGAX EURO MTN N|1 00|2029(05)(17)	EUR	1 816 461,45	53 886,99	1 818 806,16	2 344,71	XS2342227837
SAMPO OYJ|2 50|2052(09)(03)	EUR	616 586,07	5 564,38	624 316,88	7 730,81	XS2226645278
SANOFI SA |2 62|2029(06)(23)	EUR	2 501 411,19	34 109,13	2 490 481,62	(10 929,57)	FR0014010MQ4
SANOFI SA |2 75|2031(03)(11)	EUR	1 479 635,59	35 887,60	1 482 181,44	2 545,85	FR001400Y1I6
SANTANDER FINANC|3 35|2030(03)(25)	EUR	5 010 156,35	127 243,24	5 047 254,84	37 098,49	XS3032020136
SCHAEFFLER AG|4 50|2026(08)(14)	EUR	1 513 591,92	15 826,19	1 523 004,29	9 412,37	DE000A3823R3
SCHNEIDER ELECTR|2 62|2029(09)(02)	EUR	3 499 400,43	30 220,04	3 486 387,94	(13 012,49)	FR0014012CM0
SCHNEIDER ELECTR|3 38|2036(09)(03)	EUR	2 799 641,53	30 898,35	2 740 299,24	(59 342,29)	FR001400SCZ4
SCHNEIDER ELECTR|3 50|2032(11)(09)	EUR	4 113 912,93	8 609,57	4 082 695,64	(31 217,29)	FR001400DTA3
SCHNEIDER ELECTR|3 62|2037(09)(02)	EUR	2 995 325,14	35 691,31	2 978 602,25	(16 722,89)	FR0014012CP3
SEGRO CAPITAL SA|1 88|2030(03)(23)	EUR	1 353 616,85	69 844,80	1 386 119,21	32 502,36	XS2455401757
SHELL INTERNATIO|0 88|2039(11)(08)	EUR	2 994 251,17	81 041,89	2 204 033,00	(790 218,17)	XS2078735433
SIEMENS FINANCIE|3 50|2036(02)(24)	EUR	5 052 783,54	145 806,00	4 957 349,14	(95 434,40)	XS2589792220
SIEMENS FINANCIE|3 62|2044(02)(22)	EUR	1 979 726,28	63 443,89	1 871 588,71	(108 137,57)	XS2769892600
SIKA CAPITAL BV|3 75|2030(05)(03)	EUR	4 945 975,03	140 781,22	5 123 708,85	177 733,82	XS2616008970
SKANDINAVISKA EN|3 00|2032(02)(10)	EUR	5 007 232,11	134 537,18	4 958 071,15	(49 160,96)	XS2993969323
SKANDINAVISKA EN|3 20|2033(09)(30)	EUR	3 004 112,39	23 869,43	2 968 915,57	(35 196,82)	XS3192966383
SMURFIT KAPPA TR|3 49|2031(11)(24)	EUR	4 000 999,01	14 321,60	3 998 065,58	(2 933,43)	XS3237109965
SMURFIT KAPPA TR|3 81|2036(11)(27)	EUR	2 966 085,03	12 345,65	2 936 013,09	(30 071,94)	XS2948453720
SOCIETE GENERALE|0 50|2029(06)(12)	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 553 137,01	(136 285,05)	FR0014001GA9
SOCIETE GENERALE|1 12|2031(06)(30)	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 983 528,36	(5 394,22)	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE|3 00|2027(02)(12)	EUR	2 995 127,88	81 822,97	3 009 124,29	13 996,41	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE|3 38|2030(05)(14)	EUR	6 494 536,05	139 438,36	6 534 823,97	40 287,92	FR001400ZKO6

Santander Renta Fija Privada 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
SOCIETE GENERALE|3 50|2032(03)(01)	EUR	3 001 050,84	8 917,81	2 984 682,33	(16 368,51)	FR0014014MO1
SOCIETE GENERALE|5 25|2032(09)(06)	EUR	2 037 877,50	33 657,53	2 076 022,33	38 144,83	FR001400CKA4
SSE PLC|1 75|2030(04)(16)	EUR	6 224 256,39	329 396,77	6 405 147,89	180 891,50	XS2156787173
SSE PLC|3 50|2032(03)(18)	EUR	2 001 926,03	54 988,93	2 018 883,95	16 957,92	XS3027988263
STANDARD CHARTER|3 86|2033(03)(17)	EUR	2 787 463,26	85 960,77	2 835 907,58	48 444,32	XS3022397460
STATKRAFT AS|3 50|2033(06)(09)	EUR	2 924 178,18	74 502,71	2 995 404,89	71 226,71	XS2631822868
STEDIN HOLDING N|3 00|2032(11)(03)	EUR	1 991 274,05	10 052,39	1 959 997,61	(31 276,44)	XS3218684101
STEDIN HOLDING N|3 62|2031(06)(20)	EUR	1 008 847,35	17 428,55	1 025 723,57	16 876,22	XS2841150316
SUEZ CO LTD|4 50|2033(11)(13)	EUR	2 023 799,65	9 018,15	2 092 467,47	68 667,82	FR001400LZO4
SUEZ|1 88|2027(05)(24)	EUR	4 717 031,82	290 025,62	4 816 898,85	99 867,03	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB|3 25|2032(08)(19)	EUR	3 502 294,42	41 509,32	3 478 498,45	(23 795,97)	XS3152596493
SWEDBANK AB|2 88|2029(04)(30)	EUR	3 476 116,24	73 041,01	3 487 484,30	11 368,06	XS2930571174
SWEDBANK AB|2 88|2030(02)(08)	EUR	2 499 544,91	46 694,54	2 497 837,48	(1 707,43)	XS3067990450
SWEDBANK AB|3 25|2029(09)(24)	EUR	2 497 835,91	21 822,57	2 520 967,50	23 131,59	XS3031485827
SWISSCOM FINANCE|3 50|2031(11)(29)	EUR	5 107 574,67	8 427,14	5 082 890,33	(24 684,34)	XS2827696035
SYDBANK A/S|5 12|2028(09)(06)	EUR	2 845 719,23	45 998,63	2 906 832,85	61 113,62	XS2675722750
T-MOBILE US INC|3 50|2037(02)(11)	EUR	3 000 013,64	92 962,46	2 867 490,35	(132 523,29)	XS2997535062
T-MOBILE US INC|3 70|2032(05)(08)	EUR	3 060 505,94	68 112,18	3 058 021,79	(2 484,15)	XS2746662936
TALANX AG|2 25|2047(12)(05)	EUR	1 937 029,26	3 328,77	1 975 436,71	38 407,45	XS1729882024
TALANX AG|4 00|2029(10)(25)	EUR	6 695 283,63	51 594,51	6 923 725,01	228 441,38	XS2547609433
TELEFONAKTIEBOLA|5 38|2028(05)(29)	EUR	2 129 277,69	29 176,34	2 144 330,10	15 052,41	XS2725836410
TELEFONICA EMISI|4 18|2033(11)(21)	EUR	2 398 521,84	11 444,69	2 463 457,17	64 935,33	XS2722162315
TELENOR ASA|3 38|2032(04)(01)	EUR	2 211 773,21	54 533,48	2 210 510,88	(1 262,33)	XS3035229999
TELEPERFORMANCE|5 25|2028(11)(22)	EUR	2 086 834,10	(12 846,71)	2 134 425,89	47 591,79	FR001400M2F4
TELEPERFORMANCE|5 75|2031(11)(22)	EUR	2 072 063,95	76,91	2 178 210,76	106 146,81	FR001400M2G2
TERNA RETE ELETT|3 50|2031(01)(17)	EUR	2 989 131,28	103 226,44	3 043 398,15	54 266,87	XS2748847204

Santander Renta Fija Privada 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
TERNA RETE ELETT|3 62|2029(04)(21)	EUR	1 678 718,18	51 804,46	1 732 296,29	53 578,11	XS2607193435
TERNA RETE ELETT|4 75|2079(04)(11)	EUR	2 513 531,10	86 215,75	2 590 924,66	77 393,56	XS2798269069
TESCO CORPORATE |3 38|2032(05)(06)	EUR	5 494 528,07	122 203,29	5 481 055,44	(13 472,63)	XS2918558144
TESCO CORPORATE |3 50|2033(10)(13)	EUR	2 755 607,17	20 667,97	2 719 625,47	(35 981,70)	XS3201918409
THALES SA|3 62|2029(06)(14)	EUR	6 015 366,66	119 495,47	6 134 682,61	119 315,95	FR001400IIO6
THERMO FISHER SC|3 63|2035(12)(01)	EUR	3 020 446,39	8 948,04	2 991 867,71	(28 578,68)	XS3241802811
TOTAL CAPITAL CA|2 12|2029(09)(18)	EUR	4 634 765,19	196 804,00	4 806 422,45	171 657,26	XS1111559925
TOTAL CAPITAL IN|3 65|2035(07)(01)	EUR	4 987 972,20	91 558,60	4 962 566,19	(25 406,01)	XS3106109849
TOTAL CAPITAL SA|1 62|2040(05)(18)	EUR	1 429 851,22	80 392,52	1 393 382,74	(36 468,48)	XS2176569312
TOTAL CAPITAL SA|3 16|2033(03)(03)	EUR	2 210 140,45	56 770,85	2 168 864,27	(41 276,18)	XS3015115408
TOTAL CAPITAL SA|3 85|2045(03)(03)	EUR	2 501 637,80	79 852,35	2 289 239,84	(212 397,96)	XS3015113882
TOTAL SE|1 62|2049(01)(25)	EUR	9 849 959,16	166 996,58	10 688 760,27	838 801,11	XS2290960520
TOTAL SE|2 12|2049(01)(25)	EUR	1 542 010,70	35 734,93	1 600 095,21	58 084,51	XS2290960876
TOYOTA MOTOR CRE|3 62|2031(07)(15)	EUR	2 210 911,71	34 683,06	2 251 786,28	40 874,57	XS2857918804
TOYOTA MOTOR CRE|3 85|2030(07)(24)	EUR	3 138 692,00	56 512,27	3 246 173,62	107 481,62	XS2655865546
TRATON FINANCE L|3 38|2028(01)(14)	EUR	1 495 512,83	50 184,46	1 512 853,76	17 340,93	DE000A3L69X8
UBS GROUP AG|2 88|2030(02)(12)	EUR	5 977 828,24	152 650,68	5 979 187,40	1 359,16	CH1414003454
UBS GROUP AG|3 25|2034(02)(12)	EUR	2 972 178,55	86 280,82	2 931 032,88	(41 145,67)	CH1414003462
UBS GROUP AG|4 62|2028(03)(17)	EUR	5 159 303,72	183 732,88	5 113 916,44	(45 387,28)	CH1255915006
UBS SWITZERLAND |3 15|2031(06)(21)	EUR	5 089 101,13	72 308,02	5 037 692,05	(51 409,08)	CH1348614111
UNIBAIL RODAMCO |1 50|2029(05)(29)	EUR	1 876 592,40	45 511,27	1 879 052,15	2 459,75	XS1619568303
UNICREDIT SPA|0 93|2028(01)(18)	EUR	1 894 604,30	16 756,44	1 910 173,85	15 569,55	XS2433139966
UNICREDIT SPA|3 10|2031(06)(10)	EUR	2 987 722,11	52 232,88	2 992 065,20	4 343,09	IT0005654592
UNICREDIT SPA|3 20|2031(09)(22)	EUR	2 989 988,14	26 564,38	2 977 746,99	(12 241,15)	IT0005669715
RFIJA|UNICREDIT SPA|3 30|2029(07)(16)	EUR	3 491 171,28	53 478,08	3 538 673,56	47 502,28	IT0005631822
UNICREDIT SPA|3 80|2033(01)(16)	EUR	3 989 293,85	145 753,42	4 046 403,57	57 109,72	IT0005631921

Santander Renta Fija Privada 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
UNICREDIT SPA|4 45|2029(02)(16)	EUR	9 416 874,28	357 804,38	9 515 082,36	98 208,08	XS2588885025
UNICREDIT SPA|4 60|2030(02)(14)	EUR	2 996 627,80	121 364,38	3 147 446,92	150 819,12	IT0005570988
UNILEVER CAPITAL|2 88|2032(10)(31)	EUR	2 975 267,39	15 001,28	2 943 088,10	(32 179,29)	XS3222736574
URENCO FINANCE N|3 25|2032(06)(13)	EUR	2 837 997,37	98 066,98	2 909 094,80	71 097,43	XS2489138789
VEOLIA ENVIRONNE|2 97|2031(01)(10)	EUR	1 998 503,80	58 160,18	1 981 790,23	(16 713,57)	FR001400UHP0
VEOLIA ENVIRONNE|3 32|2032(06)(17)	EUR	3 001 950,22	53 514,96	2 980 506,52	(21 443,70)	FR0014010IP4
VEOLIA ENVIRONNE|3 57|2034(09)(09)	EUR	2 029 118,31	18 711,78	1 987 659,07	(41 459,24)	FR001400SG71
VERIZON COMMUNIC|0 38|2029(03)(22)	EUR	3 493 329,28	151 743,75	3 369 433,85	(123 895,43)	XS2320759538
VERIZON COMMUNIC|1 85|2040(05)(18)	EUR	2 282 440,26	71 365,59	1 899 136,66	(383 303,60)	XS2176561095
VERIZON COMMUNIC|3 25|2032(10)(29)	EUR	3 505 339,07	19 854,36	3 453 946,70	(51 392,37)	XS3144675231
VERIZON COMMUNIC|3 75|2036(02)(28)	EUR	3 001 139,36	94 431,94	2 966 613,13	(34 526,23)	XS2770514946
VERIZON COMMUNIC|4 00|2056(06)(15)	EUR	2 512 364,32	14 233,04	2 489 538,79	(22 825,53)	XS3226542861
VERIZON COMMUNIC|4 25|2030(10)(31)	EUR	5 171 352,07	4 284,56	5 268 129,14	96 777,07	XS2550881143
VESTEDA FINANCE |0 75|2031(10)(18)	EUR	4 468 474,15	380 106,66	4 808 996,63	340 522,48	XS2398710546
VODAFONE GROUP|4 12|2055(09)(12)	EUR	1 915 546,02	23 834,59	1 893 011,77	(22 534,25)	XS3181537286
VODAFONE INTERNA|2 75|2029(07)(03)	EUR	2 505 673,92	33 354,87	2 493 275,10	(12 398,82)	XS3109654726
VODAFONE INTERNA|3 38|2033(07)(03)	EUR	3 995 406,80	66 958,60	3 947 566,61	(47 840,19)	XS3109655020
VODAFONE INTERNA|3 38|2033(08)(01)	EUR	5 001 315,15	69 729,38	4 939 069,59	(62 245,56)	XS2872349613
VODAFONE INTERNA|3 75|2034(12)(02)	EUR	1 936 275,41	17 216,02	2 003 122,88	66 847,47	XS2560495116
VODAFONE INTERNA|4 00|2043(02)(10)	EUR	1 855 056,17	72 013,15	1 782 314,36	(72 741,81)	XS2586851300
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(10)(02)	EUR	499 975,28	3 849,43	498 420,81	(1 554,47)	XS3195126084
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(12)(10)	EUR	1 492 043,16	2 893,22	1 492 491,20	448,04	XS3249926935
VOLKSWAGEN BANK |3 75|2032(12)(10)	EUR	1 988 565,61	4 522,95	1 988 212,12	(353,49)	XS3249928394
VOLKSWAGEN FIN S|3 88|2030(09)(10)	EUR	1 489 983,89	19 854,98	1 533 988,14	44 004,25	XS2837886287
VOLKSWAGEN FINAN|3 25|2027(05)(19)	EUR	2 499 219,81	50 384,26	2 518 723,96	19 504,15	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN|4 62|2031(05)(03)	EUR	1 908 702,61	55 586,45	1 994 711,88	86 009,27	XS2617457127

Santander Renta Fija Privada 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
VOLKSWAGEN INTER|3 75|2049(12)(28)	EUR	8 626 710,74	3 696,66	9 011 225,83	384 515,09	XS2342732562
VOLKSWAGEN INTER|3 88|2049(06)(17)	EUR	5 145 944,81	115 613,01	5 438 641,10	292 696,29	XS2187689380
VOLKSWAGEN INTER|4 12|2035(09)(02)	EUR	1 500 146,84	20 220,54	1 498 809,43	(1 337,41)	XS3171593661
VOLKSWAGEN INTER|4 62|2049(03)(24)	EUR	4 095 963,34	153 514,90	4 308 712,15	212 748,81	XS1048428442
VOLKSWAGEN INTER|7 88|2079(09)(06)	EUR	2 217 172,14	50 486,30	2 317 068,49	99 896,35	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEASI|3 88|2028(10)(11)	EUR	5 544 742,41	30 602,34	5 647 621,39	102 878,98	XS2745725155
VOLVO TREASURY A|3 12|2029(08)(26)	EUR	901 667,48	9 319,66	907 175,80	5 508,32	XS2887184401
WELLS FARGO AND|2 77|2029(07)(23)	EUR	4 009 474,66	49 105,97	3 986 776,88	(22 697,78)	XS3127996778
ZURICH FINANCE (|1 62|2039(06)(17)	EUR	1 408 765,87	79 965,72	1 500 175,38	91 409,51	XS2013626010
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 642 633 116,56**	**35 366 683,77**	**1 660 342 793,14**	**17 709 676,58**	
Acciones y participaciones Directiva						
SAN FINANC CRED FUND XEH	EUR	5 000 003,00	-	5 032 490,00	32 487,00	LU3093410820
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**5 000 003,00**	**-**	**5 032 490,00**	**32 487,00**	
TOTAL Cartera Exterior		**1 659 557 010,84**	**35 680 963,77**	**1 677 378 573,71**	**17 821 562,87**	

Santander Renta Fija Privada 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
Compra de opciones "put"				
MARKIT ITRX EUROPE 12/30 LSA 44 5Y|FISICA	EUR	1 000 000,00	23 633,13	20/12/2030
TOTALES Compra de opciones "put"		1 000 000,00	23 633,13	
TOTALES		**1 000 000,00**	**23 633,13**	

Santander Renta Fija Privada 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						
AMADEUS IT GROUP|3 50|2029-03-21	EUR	5 331 843,90	144 304,13	5 404 259,34	72 415,44	XS2788614498
BANCO BILBAO VIZ|3 62|2030-06-07	EUR	5 001 081,33	102 356,51	5 147 959,59	146 878,26	XS2835902243
BANCO BILBAO VIZ|4 38|2036-08-29	EUR	3 003 755,80	44 948,63	3 055 890,41	52 134,61	XS2889406497
BANCO DE CREDITO|7 50|2029-09-14	EUR	1 399 397,15	31 356,16	1 604 322,33	204 925,18	XS2679904768
BANCO DE SABADEL|3 50|2031-05-27	EUR	2 518 665,65	8 390,41	2 512 260,27	(6 405,38)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL|4 25|2030 ()09 ()13	EUR	910 177,95	11 527,40	934 770,20	24 592,25	XS2782109016
BANCO SANTANDER |2 12|2028 ()02 ()08	EUR	2 711 116,18	136 992,27	2 827 954,70	116 838,52	XS1767931121
BANCO SANTANDER |3 25|2029 ()04 ()02	EUR	9 026 972,16	219 575,34	9 023 633,63	(3 338,53)	XS2908735504
BANCO SANTANDER |3 50|2030 ()01 ()09	EUR	5 953 273,98	205 409,84	6 106 586,23	153 312,25	XS2743029766
BANCO SANTANDER |4 62|2027 ()10 ()18	EUR	10 119 336,17	95 034,25	10 288 532,87	169 196,70	XS2705604077
BANCO SANTANDER |5 00|2034 ()04 ()22	EUR	1 994 103,24	69 589,04	2 099 726,03	105 622,79	XS2751667150
BANKINTER SA|0 62|2027 ()10 ()06	EUR	3 471 378,49	73 605,72	3 425 789,91	(45 588,58)	ES0213679JR9
BANKINTER SA|4 38|2030 ()05 ()03	EUR	1 212 630,96	34 952,05	1 263 318,17	50 687,21	ES0213679OO6
BANKINTER SA|4 88|2031 ()09 ()13	EUR	2 297 402,37	33 791,10	2 486 567,80	189 165,43	ES0213679OP3
CAIXABANK SA|1 38|2026 ()06 ()19	EUR	3 041 861,15	142 260,41	3 119 033,53	77 172,38	XS2013574038
CAIXABANK SA|3 62|2032 ()09 ()19	EUR	2 996 594,15	30 986,30	3 016 937,06	20 342,91	XS2902578249
CAIXABANK SA|4 12|2032 ()02 ()09	EUR	2 780 167,35	103 192,62	2 908 674,43	128 507,08	XS2764459363
CAIXABANK SA|4 25|2030 ()09 ()06	EUR	1 398 022,94	19 235,42	1 486 663,17	88 640,23	XS2676814499
CAIXABANK SA|4 38|2033 ()11 ()29	EUR	2 407 867,01	8 801,31	2 595 320,17	187 453,16	XS2726256113
CAIXABANK SA|5 00|2029 ()07 ()19	EUR	2 528 016,24	56 849,32	2 660 220,03	132 203,79	XS2649712689
CELLNEX TELECOM |1 00|2027 ()04 ()20	EUR	2 301 013,91	65 915,66	2 350 550,09	49 536,18	XS2102934697
CELLNEX TELECOM |1 88|2029 ()06 ()26	EUR	2 276 292,93	54 782,48	2 337 586,35	61 293,42	XS2193658619
CEPSA FINANCE SA|2 25|2026 ()02 ()13	EUR	4 730 672,64	(82 705,21)	4 636 008,08	(94 664,56)	XS2202744384
CEPSA FINANCE SA|4 12|2031 ()04 ()11	EUR	3 969 801,67	121 800,76	4 031 941,71	62 140,04	XS2800064912
CRITERIA CAIXA S|3 50|2029 ()10 ()02	EUR	2 316 858,89	19 036,74	2 322 674,08	5 815,19	XS2909825379

Santander Renta Fija Privada 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
EDP SERVICIOS FI|3 50|2030 ()07 ()16	EUR	1 197 170,69	19 520,85	1 218 782,66	21 611,97	XS2747766090
EDP SERVICIOS FI|4 38|2032 ()04 ()04	EUR	1 975 594,46	67 478,86	2 119 446,89	143 852,43	XS2699159351
EL CORTE INGLES |4 25|2031 ()06 ()26	EUR	1 204 680,37	25 834,72	1 251 577,77	46 897,40	XS2848960683
ENAGAS FINANCIAC|3 62|2034 ()01 ()24	EUR	3 168 674,57	111 223,62	3 196 017,82	27 343,25	XS2751598322
FCC AQUALIA SA|2 63|2027 ()06 ()08	EUR	1 535 942,43	(62 445,17)	1 474 187,87	(61 754,56)	XS1627343186
FCC SERVICIOS ME|1 66|2026 ()12 ()04	EUR	1 771 261,64	1 381,88	1 728 888,14	(42 373,50)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME|5 25|2029 ()10 ()30	EUR	2 423 531,79	17 446,74	2 593 280,00	169 748,21	XS2661068234
FLOENE ENERGIAS |4 88|2028 ()07 ()03	EUR	1 901 753,00	45 262,72	1 990 263,63	88 510,63	PTGGDDOM0008
IBERDROLA FINANZ|2 62|2028 ()03 ()30	EUR	2 492 911,31	17 052,44	2 493 163,66	252,35	XS2909821899
IBERDROLA FINANZ|3 38|2032 ()11 ()22	EUR	2 013 461,38	4 878,21	2 032 664,12	19 202,74	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ|3 38|2035 ()09 ()30	EUR	2 477 747,19	21 641,11	2 483 076,01	5 328,82	XS2909822277
IBERDROLA FINANZ|4 25|2079 ()08 ()28	EUR	2 531 239,51	9 890,27	2 535 084,11	3 844,60	XS2949317676
INMOBILIARIA COL|0 75|2029 ()06 ()22	EUR	1 720 891,16	38 915,54	1 784 534,87	63 643,71	ES0239140025
INMOBILIARIA COL|2 50|2029 ()11 ()28	EUR	4 672 690,29	52 081,55	4 843 219,82	170 529,53	XS1725678194
KUTXABANK SA|4 00|2028 ()02 ()01	EUR	2 584 824,40	95 191,26	2 663 415,84	78 591,44	ES0343307023
MERLIN PROPERTIE|1 38|2030 ()06 ()01	EUR	4 275 479,99	126 228,60	4 501 391,26	225 911,27	XS2347367018
MERLIN PROPERTIE|2 38|2027 ()07 ()13	EUR	5 485 432,63	199 742,97	5 696 638,63	211 206,00	XS2201946634
NATURGY FINANCE |3 62|2034 ()10 ()02	EUR	1 000 784,76	8 896,74	994 831,62	(5 953,14)	XS2908178119
RED ELECTRICA CO|3 38|2032 ()07 ()09	EUR	1 981 607,96	33 205,97	2 008 377,04	26 769,08	XS2838500218
RED ELECTRICA CO|4 62|2049 ()08 ()07	EUR	301 324,75	5 588,01	308 736,99	7 412,24	XS2552369469
REPSOL EUROPE FI|3 62|2034 ()09 ()05	EUR	1 502 560,80	17 289,38	1 499 270,41	(3 290,39)	XS2894862080
TELEFONICA EMISI|3 70|2032 ()01 ()24	EUR	10 059 610,95	343 215,63	10 224 385,19	164 774,24	XS2753310825
TELEFONICA EMISI|4 06|2036 ()01 ()24	EUR	3 018 502,79	112 942,61	3 081 880,34	63 377,55	XS2753311393
UNICAJA BANCO|0 25|2029 ()09 ()25	EUR	2 729 897,67	16 447,86	2 729 049,73	(847,94)	ES0468675030
UNICAJA BANCO|1 00|2026 ()12 ()01	EUR	3 643 548,89	3 397,26	3 927 090,41	283 541,52	ES0380907040
WERFEN SA|4 25|2030 ()05 ()03	EUR	2 073 789,35	55 287,42	2 076 218,74	2 429,39	XS2811962195

Santander Renta Fija Privada 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		**155 443 218,94**	**3 139 585,71**	**159 102 653,75**	**3 659 434,81**	
TOTAL Cartera Interior		**155 443 218,94**	**3 139 585,71**	**159 102 653,75**	**3 659 434,81**	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ASSICURAZIONI GE|3.55|2034-01-15	EUR	4 844 771,08	171 854,75	4 984 470,68	139 699,60	XS2747596315
MOLSON COORS BRE|3.80|2032-06-15	EUR	3 983 970,58	83 421,77	4 099 489,46	115 518,88	XS2829203012
RTE RESEAU DE TR|3.50|2033-04-30	EUR	2 500 266,24	58 589,56	2 520 280,82	20 014,58	FR001400PSS1
SOCIETE NATIONAL|3.12|2034-05-25	EUR	2 180 431,57	55 310,56	2 150 797,75	(29 633,82)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		**13 509 439,47**	**369 176,64**	**13 755 038,71**	**245 599,24**	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDIN|5.25|2028-07-13	EUR	4 105 324,81	81 033,30	4 279 310,26	173 985,45	XS2644414125
A2A SPA|5.00|2079-09-11	EUR	2 975 257,87	46 027,40	3 096 864,04	121 606,17	XS2830327446
ABBVIE INC|0.75|2027-11-18	EUR	4 476 368,30	165 420,27	4 585 747,54	109 379,24	XS2055646918
ABN AMRO GROUP N|3.88|2032-01-15	EUR	3 999 476,58	149 395,96	4 115 611,58	116 135,00	XS2747610751
ABN AMRO GROUP N|4.00|2028-01-16	EUR	1 492 923,48	59 533,23	1 545 521,32	52 597,84	XS2575971994
ABN AMRO GROUP N|4.38|2028-10-20	EUR	5 113 789,98	34 178,47	5 255 447,21	141 657,23	XS2613658710
ACCOR SA|3.88|2031-03-11	EUR	1 510 225,69	45 899,82	1 533 507,92	23 282,23	FR001400OJO2
ACHMEA BANK NV|2.75|2027-12-10	EUR	1 202 643,24	1 913,33	1 198 593,30	(4 049,94)	XS2958382645
ACHMEA BV|4.62|2049-09-24	EUR	1 030 780,38	12 648,48	978 622,24	(52 158,14)	XS2056490423

Santander Renta Fija Privada 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
AEROPORTI DI ROM|4.88|2033-07-10	EUR	2 128 430,44	58 624,96	2 395 067,44	266 637,00	XS2644240975
AIB GROUP PLC|2.25|2028-04-04	EUR	2 746 565,04	50 301,37	2 955 820,07	209 255,03	XS2464405229
AIB GROUP PLC|4.62|2035-05-20	EUR	3 004 321,86	85 910,96	3 098 799,86	94 478,00	XS2823235085
AIB GROUP PLC|5.25|2031-10-23	EUR	3 375 867,39	34 232,88	3 736 552,96	360 685,57	XS2707169111
ALLIANDER NV|3.00|2034-10-07	EUR	2 235 286,25	16 009,84	2 238 110,59	2 824,34	XS2913310095
ALLIANDER NV|4.50|2079-06-27	EUR	1 008 787,91	23 178,08	1 042 376,71	33 588,80	XS2829852842
ALLIANZ SE|3.10|2047-07-06	EUR	5 480 392,23	88 147,45	5 798 985,55	318 593,32	DE000A2DAHN6
ALLIANZ SE|4.60|2038-09-07	EUR	5 082 123,55	73 048,22	5 202 270,27	120 146,72	DE000A30VTT8
ALLIANZ SE|4.85|2054-07-26	EUR	2 001 561,87	42 263,51	2 141 814,19	140 252,32	DE000A3823H4
AMERICAN TOWER C|0.45|2027-01-15	EUR	1 295 029,47	99 711,45	1 336 156,91	41 127,44	XS2346206902
AMERICAN TOWER C|0.88|2029-05-21	EUR	2 436 996,56	150 234,96	2 598 649,63	161 653,07	XS2346207892
AMERICAN TOWER C|3.90|2030-05-16	EUR	1 745 495,43	40 647,44	1 806 940,35	61 444,92	XS2830466137
AMPRION GMBH|3.12|2030-08-27	EUR	1 982 380,09	22 438,58	1 993 476,76	11 096,67	DE000A383QQ2
AMPRION GMBH|3.85|2039-08-27	EUR	1 982 279,68	26 747,88	2 020 422,94	38 143,26	DE000A383QR0
AMPRION GMBH|4.12|2034-09-07	EUR	1 583 776,58	22 374,53	1 681 659,99	97 883,41	DE000A3514F3
ANGLO AMERICAN C|4.12|2032-03-15	EUR	1 498 628,54	49 384,15	1 552 663,83	54 035,29	XS2779901482
ANGLO AMERICAN C|5.00|2031-03-15	EUR	1 297 443,80	51 866,58	1 406 250,25	108 806,45	XS2598746373
ANHEUSER BUSCH I|2.88|2032-04-02	EUR	5 601 628,20	182 271,71	5 882 128,84	280 500,64	BE6320935271
ANHEUSER BUSCH I|3.45|2031-09-22	EUR	1 006 709,32	8 716,38	1 027 710,67	21 001,35	BE6350702153
ANHEUSER BUSCH I|3.75|2037-03-22	EUR	2 556 197,51	70 419,82	2 559 575,39	3 377,88	BE6350703169
ANHEUSER BUSCH I|3.95|2044-03-22	EUR	3 012 390,35	91 748,45	3 061 924,29	49 533,94	BE6350704175
APRR SA|1.88|2029-01-03	EUR	1 269 786,40	35 528,86	1 237 575,84	(32 210,56)	FR001400AOL7
APRR SA|3.12|2030-01-24	EUR	4 939 217,17	153 653,97	5 009 675,13	70 457,96	FR001400I145
APRR SA|3.12|2034-01-06	EUR	2 175 713,59	18 649,26	2 147 375,53	(28 338,06)	FR001400P728
ASR NEDERLAND NV|3.62|2028-12-12	EUR	500 279,46	950,88	514 487,61	14 208,15	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|3.21|2029-01-15	EUR	4 879 385,42	155 241,32	4 969 122,85	89 737,43	XS2747590896

Santander Renta Fija Privada 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	2 120 699,95	(42 104,59)	2 134 717,19	14 017,24	XS1062900912
ASSICURAZIONI GE|5.40|2033-04-20	EUR	1 009 217,60	40 345,97	1 107 878,07	98 660,47	XS2609970848
ASSICURAZIONI GE|5.50|2047-10-27	EUR	8 173 367,28	80 377,15	8 553 336,71	379 969,43	XS1311440082
ASTRAZENECA PLC|0.38|2029-06-03	EUR	5 060 997,82	182 958,33	5 240 428,52	179 430,70	XS2347663507
ASTRAZENECA PLC|3.75|2032-03-03	EUR	2 962 652,06	99 569,35	3 131 611,06	168 959,00	XS2593105476
ATYT INC.|1.60|2028-05-19	EUR	2 679 261,74	130 444,98	2 777 580,57	98 318,83	XS2180007549
ATYT INC.|2.60|2038-05-19	EUR	1 556 316,69	62 329,21	1 734 738,05	178 421,36	XS2180009081
ATYT INC.|3.15|2036-09-04	EUR	7 428 515,51	123 335,49	7 777 599,76	349 084,25	XS1629866432
ATYT INC.|3.95|2031-04-30	EUR	1 192 540,92	33 020,41	1 251 848,03	59 307,11	XS2590758665
AUTOSTRADE LITAL|2.00|2028-12-04	EUR	1 290 026,89	63 797,61	1 372 939,07	82 912,18	XS2267889991
AUTOSTRADE LITAL|2.00|2030-01-15	EUR	1 678 866,11	96 741,24	1 809 389,42	130 523,31	XS2278566299
AUTOSTRADE LITAL|4.62|2036-02-28	EUR	1 199 426,04	46 662,68	1 233 556,60	34 130,56	XS2775027472
AXA SA|1.88|2042-07-10	EUR	3 500 268,68	35 958,90	3 497 234,52	(3 034,16)	XS2431029441
AXA SA|3.25|2049-05-28	EUR	6 972 636,75	149 872,01	7 651 904,46	679 267,71	XS1799611642
AXA SA|3.38|2034-05-31	EUR	2 949 152,60	61 700,84	3 029 072,17	79 919,57	XS2834471463
AXA SA|3.88|2049-05-20	EUR	6 287 477,25	54 143,84	6 021 893,01	(265 584,24)	XS1069439740
AYVENS SA|3.88|2028-01-24	EUR	9 354 903,20	334 178,22	9 516 698,13	161 794,93	FR001400NC70
BALDER FINLAND O|2.00|2031-01-18	EUR	1 297 653,90	25 525,34	1 165 256,97	(132 396,93)	XS2432565187
BANK OF AMERICA |1.38|2030-05-09	EUR	5 096 943,36	53 802,25	5 597 052,98	500 109,62	XS1991265395
BANK OF IRELAND |4.62|2029-11-13	EUR	2 292 945,29	14 280,48	2 424 092,56	131 147,27	XS2717301365
BANK OF IRELAND |5.00|2031-07-04	EUR	2 989 507,36	74 383,56	3 253 164,04	263 656,68	XS2643234011
BANQUE FEDERATIV|0.62|2028-11-03	EUR	9 364 509,27	369 205,30	9 621 414,36	256 905,09	FR0014003SA0
BANQUE FEDERATIV|3.75|2033-02-01	EUR	2 398 886,28	82 324,75	2 466 262,40	67 376,12	FR001400EAY1
BANQUE FEDERATIV|3.75|2034-02-03	EUR	1 791 051,22	65 330,21	1 828 545,07	37 493,85	FR001400N6I8
BANQUE FEDERATIV|3.88|2028-02-14	EUR	2 972 703,67	110 361,64	3 080 095,33	107 391,66	FR001400IFX3
BANQUE FEDERATIV|4.12|2030-09-18	EUR	4 948 719,13	66 284,66	5 222 252,84	273 533,71	FR001400KO38

Santander Renta Fija Privada 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 FEDERATIV|4.38|2034-01-11	EUR	2 944 149,51	132 236,35	3 004 833,98	60 684,47	FR001400N3I5
BANQUE STELLANTI|3.50|2027-07-19	EUR	7 950 679,49	135 880,84	8 084 334,50	133 655,01	FR001400N5B5
BARCLAYS PLC|0.58|2029-08-09	EUR	2 927 370,73	7 335,01	2 922 957,42	(4 413,31)	XS2373642102
BARCLAYS PLC|4.35|2035-05-08	EUR	1 016 854,79	28 344,82	1 042 850,91	25 996,12	XS2815894154
BARCLAYS PLC|4.51|2033-01-31	EUR	3 017 320,76	132 245,94	3 179 690,60	162 369,84	XS2739054489
BAT INTERNATIONA|4.12|2032-04-12	EUR	2 972 897,14	91 025,31	3 082 277,50	109 380,36	XS2801975991
BECTON DICKINSON|0.33|2028-08-13	EUR	583 509,07	7 841,48	541 207,18	(42 301,89)	XS2375844144
BECTON DICKINSON|3.52|2031-02-08	EUR	3 001 912,22	94 404,05	3 053 616,69	51 704,47	XS2763026395
BECTON DICKINSON|3.55|2029-09-13	EUR	5 183 602,22	67 211,01	5 307 146,70	123 544,48	XS2585932275
BECTON DICKINSON|3.83|2032-06-07	EUR	2 304 864,96	49 437,01	2 363 859,79	58 994,83	XS2839004368
BECTON DICKINSON|4.03|2036-06-07	EUR	2 505 994,02	56 651,35	2 577 822,14	71 828,12	XS2838924848
BELFIUS BANK SA/|0.12|2030-01-28	EUR	1 051 584,67	4 318,79	1 051 068,46	(516,21)	BE0002682632
BELFIUS BANK SA/|3.38|2031-02-20	EUR	3 993 923,54	15 406,94	3 997 276,01	3 352,47	BE0390167337
BELFIUS BANK SA/|3.88|2028-06-12	EUR	2 890 665,15	64 753,91	2 993 673,69	103 008,54	BE6344187966
BELFIUS BANK SA/|4.12|2029-09-12	EUR	5 081 591,84	52 019,38	5 258 013,15	176 421,31	BE0002963446
BMW INTERNATIONA|3.38|2034-08-27	EUR	2 974 467,13	35 567,73	2 964 164,32	(10 302,81)	XS2887901911
BNI FINANCE BV|3.88|2030-12-01	EUR	3 227 363,17	6 789,68	3 336 586,10	109 222,93	XS2726461986
BNP PARIBAS SA|0.50|2028-02-19	EUR	3 399 042,30	14 724,04	3 216 115,56	(182 926,74)	FR0013484458
BNP PARIBAS SA|0.50|2030-01-19	EUR	5 193 792,98	28 524,59	5 363 588,03	169 795,05	FR0014001JT3
BNP PARIBAS SA|3.88|2029-02-23	EUR	8 222 910,53	275 050,89	8 526 790,24	303 879,71	FR001400G3A1
BNP PARIBAS SA|3.88|2031-01-10	EUR	3 608 927,01	136 069,67	3 721 730,85	112 803,84	FR001400F0V4
BNP PARIBAS SA|4.75|2032-11-13	EUR	4 916 761,72	31 245,89	5 236 237,33	319 475,61	FR001400LZI6
BOOKING HOLDINGS|3.62|2032-03-01	EUR	3 900 857,04	118 023,07	3 998 704,20	97 847,16	XS2776511730
BOOKING HOLDINGS|4.00|2044-03-01	EUR	996 262,80	33 509,11	1 009 920,55	13 657,75	XS2777442281
BOOKING HOLDINGS|4.50|2031-11-15	EUR	4 413 547,31	7 111,07	4 649 772,96	236 225,65	XS2555220941
BP CAPITAL MARKE|1.23|2031-05-08	EUR	1 530 583,00	1 994,25	1 343 555,35	(187 027,65)	XS1992927902

Santander Renta Fija Privada 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
BP CAPITAL MARKE|1.47|2041-09-21	EUR	801 596,29	12 924,76	555 314,74	(246 281,55)	XS2388557998
BP CAPITAL MARKE|2.82|2032-04-07	EUR	1 812 795,25	66 086,09	1 918 074,79	105 279,54	XS2135801160
BP CAPITAL MARKE|3.36|2031-09-12	EUR	3 912 454,79	38 901,26	3 907 571,25	(4 883,54)	XS2902720171
BP CAPITAL MARKE|4.32|2035-05-12	EUR	5 867 135,48	148 522,68	6 013 810,80	146 675,32	XS2620585906
BPCE SA|0.50|2027-09-15	EUR	2 904 205,89	4 290,41	2 777 261,27	(126 944,62)	FR0013534674
BPCE SA|0.50|2028-01-14	EUR	12 089 832,05	65 584,70	12 908 390,21	818 558,16	FR0014007LL3
BPCE SA|1.50|2042-01-13	EUR	1 928 425,17	29 016,39	1 909 098,04	(19 327,13)	FR0014005V34
BPCE SA|1.75|2027-04-26	EUR	2 983 854,46	44 409,22	2 916 120,85	(67 733,61)	FR0014009YD9
BPCE SA|4.00|2032-11-29	EUR	4 059 303,38	230 270,60	3 965 396,80	(93 906,58)	FR001400E797
BPCE SA|4.12|2028-07-10	EUR	696 067,52	14 808,67	727 341,40	31 273,88	FR001400J2V6
BPCE SFH SA|3.00|2031-01-15	EUR	3 041 001,37	85 645,44	3 020 466,04	(20 535,33)	FR001400N6K4
BRISA CONCESSAO |2.38|2027-05-10	EUR	3 588 908,69	74 190,96	3 644 331,59	55 422,90	PTBSSLOM0002
CA AUTO BANK SPA|4.38|2026-06-08	EUR	1 893 709,50	49 988,68	1 929 662,70	35 953,20	XS2633552026
CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	5 325 940,62	5 868,49	5 363 258,47	37 317,85	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE D|5.75|2028-10-31	EUR	1 868 409,40	17 580,82	1 931 476,44	63 067,04	PTCGDDOM0036
CAPGEMINI SA|1.12|2030-06-23	EUR	4 022 627,69	17 930,04	3 633 417,91	(389 209,78)	FR0013519071
CARLSBERG BREWER|0.38|2027-06-30	EUR	3 141 142,99	22 789,18	3 008 476,14	(132 666,85)	XS2191509038
CARLSBERG BREWER|4.00|2028-10-05	EUR	993 216,60	10 962,53	1 038 201,91	44 985,31	XS2696046460
CARREFOUR SA|2.62|2027-12-15	EUR	2 858 695,88	44 832,60	2 935 654,45	76 958,57	FR0013505260
CARREFOUR SA|3.62|2032-10-17	EUR	2 203 090,09	22 753,57	2 199 528,21	(3 561,88)	FR001400SID8
CARREFOUR SA|4.08|2027-05-05	EUR	2 898 491,10	78 361,18	2 952 489,20	53 998,10	FR001400HQM5
CASTELLUM HELSIN|2.00|2025-03-24	EUR	199 537,75	3 521,56	199 021,85	(515,90)	XS2461785185
CCEP FINANCE (IR|0.88|2033-05-06	EUR	2 429 172,50	62 269,06	2 182 090,96	(247 081,54)	XS2337061753
CCEP FINANCE (IR|1.50|2041-05-06	EUR	3 162 272,89	128 416,05	3 417 213,85	254 940,96	XS2337061837
CEPSA FINANCE SA|0.75|2028-02-12	EUR	3 887 568,91	49 767,77	3 701 067,64	(186 501,27)	XS2117485677
CIE FINANCEMENT |3.38|2031-09-16	EUR	3 109 011,19	26 587,01	3 083 742,10	(25 269,09)	FR001400GI73

Santander Renta Fija Privada 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
CITIGROUP INC|0.50|2027-10-08	EUR	4 632 205,85	5 821,92	4 794 806,50	162 600,65	XS2063232727
CITIGROUP INC|3.75|2032-05-14	EUR	6 965 404,17	165 520,83	7 145 675,84	180 271,67	XS2577826386
CNP ASSURANCES|0.38|2028-03-08	EUR	3 868 591,42	149 503,17	3 726 347,73	(142 243,69)	FR0014000XY6
CNP ASSURANCES|2.50|2051-06-30	EUR	7 200 361,02	105 171,23	7 644 976,51	444 615,49	FR0013521630
CNP ASSURANCES|4.88|2054-07-16	EUR	1 513 137,56	33 857,88	1 572 924,65	59 787,09	FR001400RIX8
CNP ASSURANCES|5.25|2053-07-18	EUR	3 068 718,95	72 061,64	3 217 068,50	148 349,55	FR001400F620
COCA COLA CO/THE|3.12|2032-05-14	EUR	1 782 127,58	36 777,55	1 811 376,77	29 249,19	XS2818290509
COCA COLA CO/THE|3.38|2037-08-15	EUR	1 002 078,49	12 664,63	1 004 170,64	2 092,15	XS2874154946
COCA COLA CO/THE|3.50|2044-05-14	EUR	2 425 704,37	56 791,70	2 489 647,51	63 943,14	XS2815948695
COCA COLA CO/THE|3.75|2053-08-15	EUR	1 487 336,43	21 252,55	1 518 892,07	31 555,64	XS2874157295
COCA COLA EUROPA|1.50|2027-11-08	EUR	2 108 297,81	(53 489,63)	2 003 765,79	(104 532,02)	XS1907122656
COCA COLA EUROPA|3.25|2032-03-21	EUR	1 300 055,34	11 438,25	1 307 964,34	7 909,00	XS2905425612
COCA COLA HBC FI|3.12|2032-11-20	EUR	2 977 790,29	10 910,80	2 980 000,02	2 209,73	XS2934874566
COCA COLA HBC FI|3.38|2028-02-27	EUR	4 519 748,64	128 347,60	4 580 392,28	60 643,64	XS2757515882
COENTREPRISE DE |1.50|2028-07-29	EUR	2 464 036,11	(264,17)	2 386 851,33	(77 184,78)	FR0013264421
COENTREPRISE DE |2.12|2032-07-29	EUR	1 347 175,57	30 078,92	1 360 464,54	13 288,97	FR0013264439
COMMERZBANK AG|2.62|2028-12-08	EUR	999 004,43	1 649,57	994 158,27	(4 846,16)	DE000CZ45Y63
COMMERZBANK AG|3.88|2035-10-15	EUR	1 501 917,63	12 421,23	1 492 070,76	(9 846,87)	DE000CZ45Y30
COMMERZBANK AG|4.62|2031-01-17	EUR	603 234,97	26 536,89	630 794,18	27 559,21	DE000CZ439T8
COMMERZBANK AG|5.25|2029-03-25	EUR	6 459 555,71	247 426,03	6 475 858,60	16 302,89	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |3.25|2029-08-09	EUR	2 493 566,53	32 418,13	2 528 949,16	35 382,63	XS2874384279
COMPAGNIE DE ST |3.62|2034-04-08	EUR	2 003 008,61	52 767,12	2 027 787,13	24 778,52	XS2796659964
COMPAGNIE DE ST |3.75|2026-11-29	EUR	3 210 398,66	7 225,90	3 265 438,65	55 039,99	XS2723549528
COOPERATIEVE RAB|3.11|2033-06-07	EUR	4 106 340,50	68 737,34	4 079 122,06	(27 218,44)	XS2633136317
COOPERATIEVE RAB|3.25|2049-06-29	EUR	2 241 326,72	642,86	2 324 497,71	83 170,99	XS2050933972
COVIVO|4.62|2032-06-05	EUR	1 718 193,41	42 536,65	1 809 609,74	91 416,33	FR001400MDV4

Santander Renta Fija Privada 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
CREDIT AGRICOLE |2.00|2030-07-17	EUR	4 918 071,35	109 876,53	4 986 509,74	68 438,39	FR0013523602
CREDIT AGRICOLE |2.62|2027-03-17	EUR	4 879 567,21	221 710,63	5 038 371,45	158 804,24	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE |3.00|2032-12-11	EUR	4 048 388,08	5 876,63	4 013 318,71	(35 069,37)	FR001400PBM0
CREDIT AGRICOLE |3.12|2029-01-26	EUR	1 799 807,20	14 907,79	1 797 011,31	(2 795,89)	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE |3.75|2034-01-22	EUR	1 343 159,89	42 503,15	1 331 715,02	(11 444,87)	FR001400N2M9
CREDIT AGRICOLE |3.88|2031-04-20	EUR	8 109 173,31	208 469,39	8 308 465,95	199 292,64	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE |4.00|2049-06-23	EUR	2 913 725,07	3 000,00	2 910 191,67	(3 533,40)	FR0013533999
CREDIT AGRICOLE |4.25|2029-07-11	EUR	1 594 213,67	32 416,44	1 655 589,70	61 376,03	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE |5.88|2033-10-25	EUR	3 272 107,15	26 385,25	3 465 529,91	193 422,76	FR001400KSZ7
CREDIT MUTUEL |3.00|2030-11-28	EUR	4 042 167,20	10 339,69	4 033 529,63	(8 637,57)	FR001400OZH2
CREDIT MUTUEL |3.00|2031-02-03	EUR	3 042 618,43	81 800,40	3 019 590,00	(23 028,43)	FR001400NIS7
CREDIT MUTUEL AR|0.75|2030-01-18	EUR	8 417 767,99	375 031,80	8 613 629,68	195 861,69	FR0014007Q96
CREDIT MUTUEL AR|3.31|2034-10-25	EUR	1 996 145,06	12 219,79	1 980 608,32	(15 536,74)	FR001400TL81
CREDIT MUTUEL AR|3.38|2027-09-19	EUR	4 875 893,29	88 385,02	5 029 534,84	153 641,55	FR001400CQ85
CREDIT MUTUEL AR|3.62|2033-10-03	EUR	3 488 437,76	31 218,26	3 562 560,88	74 123,12	FR001400P1Y4
CREDIT MUTUEL AR|3.88|2028-05-22	EUR	3 031 337,73	66 861,75	3 097 072,22	65 734,49	FR001400I186
CRELAN SA|5.25|2032-01-23	EUR	3 052 437,30	148 032,79	3 265 594,67	213 157,37	BE0002989706
CRH SMW FINANCE |1.25|2026-11-05	EUR	4 435 694,20	6 580,02	4 393 960,12	(41 734,08)	XS2168478068
CRH SMW FINANCE |4.25|2035-07-11	EUR	3 888 730,28	89 229,83	4 255 095,73	366 365,45	XS2648077274
CTP BV|0.62|2026-09-27	EUR	1 880 158,46	8 220,07	1 841 606,38	(38 552,08)	XS2390530330
CTP BV|3.88|2032-11-21	EUR	3 958 844,49	17 589,07	3 953 677,23	(5 167,26)	XS2919892179
CTP BV|4.75|2030-02-05	EUR	6 988 310,03	289 797,35	7 192 456,75	204 146,72	XS2759989234
DANONE SA|3.20|2031-09-12	EUR	2 521 933,46	23 204,72	2 526 317,37	4 383,91	FR001400SHQ2
DANONE SA|3.47|2031-05-22	EUR	2 893 758,69	78 962,80	3 057 043,02	163 284,33	FR001400I3C5
DANONE SA|3.48|2030-05-03	EUR	5 001 224,76	115 036,04	5 125 911,49	124 686,73	FR001400PU35
DE VOLKSBANK NV|1.75|2030-10-22	EUR	3 260 365,81	11 573,97	3 365 836,99	105 471,18	XS2202902636

Santander Renta Fija Privada 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
DE VOLKSBANK NV|3.00|2031-03-26	EUR	4 049 906,20	91 658,06	4 049 916,73	10,53	XS2791994309
DE VOLKSBANK NV|3.62|2031-10-21	EUR	2 825 455,34	14 595,56	2 825 700,28	244,94	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV|4.12|2035-11-27	EUR	2 515 622,29	9 888,70	2 509 092,46	(6 529,83)	XS2948048462
DE VOLKSBANK NV|4.88|2030-03-07	EUR	3 001 539,34	119 870,90	3 199 163,89	197 624,55	XS2592240712
DEUTSCHE BAHN FI|0.62|2050-12-08	EUR	1 394 731,69	10 683,13	785 080,12	(609 651,57)	XS2270142966
DEUTSCHE BAHN FI|0.95|2049-04-22	EUR	1 855 706,70	13 221,92	1 982 747,94	127 041,24	XS2010039035
DEUTSCHE BAHN FI|1.12|2051-05-29	EUR	3 195 288,98	90 634,22	3 030 835,60	(164 453,38)	XS2357951164
DEUTSCHE BAHN FI|3.38|2038-01-29	EUR	2 569 089,05	82 681,73	2 621 307,40	52 218,35	XS2755487076
DEUTSCHE BAHN FI|3.88|2042-10-13	EUR	939 476,57	12 874,04	1 049 467,95	109 991,38	XS2541394750
DEUTSCHE BANK AG|0.75|2027-02-17	EUR	3 197 592,80	22 225,41	3 313 485,33	115 892,53	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG|1.75|2030-11-19	EUR	5 942 900,81	15 256,16	6 824 998,21	882 097,40	DE000DL19VS4
DEUTSCHE BANK AG|4.50|2035-07-12	EUR	5 088 452,23	106 643,84	5 182 883,56	94 431,33	DE000A383KA9
DEUTSCHE PFANDBR|0.10|2026-02-02	EUR	2 659 292,25	181 688,02	2 686 761,49	27 469,24	DE000A3H2ZX9
DEUTSCHE TELEKOM|3.25|2035-06-04	EUR	3 078 506,23	6 886,89	3 017 545,44	(60 960,79)	XS2948768556
DEUTSCHE TELEKOM|3.25|2036-03-20	EUR	2 720 262,57	71 588,45	2 752 017,37	31 754,80	XS2788600869
DIAGEO CAP|1.50|2029-06-08	EUR	995 982,64	9 982,83	947 567,92	(48 414,72)	XS2466368938
DIAGEO FINANCE P|2.50|2032-03-27	EUR	6 585 570,49	225 148,81	6 893 285,07	307 714,58	XS2147889690
DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	3 256 951,26	(125 585,78)	3 185 067,09	(71 884,17)	XS1891174341
DIGITAL INTREPID|1.38|2032-07-18	EUR	1 653 058,85	73 089,23	1 651 487,62	(1 571,23)	XS2428716000
DNB BANK ASA|4.50|2028-07-19	EUR	2 924 813,64	59 350,68	3 011 654,97	86 841,33	XS2652069480
DS SMITH PLC|0.88|2026-09-12	EUR	8 927 374,23	229 729,46	8 922 952,47	(4 421,76)	XS2051777873
DS SMITH PLC|4.50|2030-07-27	EUR	1 990 122,37	40 392,34	2 106 919,99	116 797,62	XS2654098222
E ON SE|3.12|2030-03-05	EUR	2 198 742,18	22 068,22	2 210 507,45	11 765,27	XS2895631567
E ON SE|3.38|2031-01-15	EUR	5 934 563,75	200 888,97	6 074 533,53	139 969,78	XS2747600018
E ON SE|4.12|2044-03-25	EUR	1 526 970,63	46 863,33	1 525 386,94	(1 583,69)	XS2791960664
EASYJET FINCO BV|1.88|2028-03-03	EUR	8 092 727,44	387 742,44	8 489 467,46	396 740,02	XS2306601746

Santander Renta Fija Privada 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
EASYJET PLC|3.75|2031-03-20	EUR	4 948 301,59	151 116,34	5 077 626,47	129 324,88	XS2783118131
EDP ENERGIAS D|1.70|2080-07-20	EUR	1 508 915,16	11 527,40	1 482 305,13	(26 610,03)	PTEDPLOM0017
EDP ENERGIAS D|4.75|2054-05-29	EUR	1 984 116,22	56 479,45	2 052 239,73	68 123,51	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|1.88|2029-09-21	EUR	6 284 486,15	176 922,08	6 522 766,41	238 280,26	XS2459544339
EDP FINANCE BV|3.88|2030-03-11	EUR	2 377 827,25	80 748,08	2 477 264,30	99 437,05	XS2542914986
EIFFAGE SA|1.62|2027-01-14	EUR	7 784 488,01	238 504,92	7 874 849,09	90 361,08	FR0013521960
ELIA TRANSMISSIO|3.75|2036-01-16	EUR	2 012 201,31	71 226,49	2 035 084,82	22 883,51	BE6349118800
ELISA OYJ|0.25|2027-09-15	EUR	2 240 625,73	7 398,69	2 093 939,03	(146 686,70)	XS2230266301
ENBW ENERGIE BAD|1.38|2081-08-31	EUR	1 728 099,06	9 267,12	1 834 624,66	106 525,60	XS2381272207
ENBW INTERNATION|3.75|2035-11-20	EUR	2 310 582,98	9 670,91	2 308 619,45	(1 963,53)	XS2942479044
ENBW INTERNATION|4.00|2036-07-22	EUR	3 500 943,34	61 775,25	3 584 501,74	83 558,40	XS2862984601
ENBW INTERNATION|4.30|2034-05-23	EUR	1 003 151,85	25 560,78	1 061 022,64	57 870,79	XS2722717555
ENEL FINANCE INT|1.25|2035-01-17	EUR	1 355 952,00	25 656,58	1 126 472,58	(229 479,42)	XS2432293913
ENEL FINANCE INT|3.38|2028-07-23	EUR	1 996 231,86	30 232,09	2 035 361,88	39 130,02	XS2751666426
ENEL FINANCE INT|3.88|2029-03-09	EUR	1 988 043,46	66 775,20	2 073 106,44	85 062,98	XS2531420656
ENEL FINANCE INT|3.88|2035-01-23	EUR	2 489 788,15	91 842,41	2 553 044,82	63 256,67	XS2751666699
ENEL FINANCE INT|4.00|2031-02-20	EUR	2 947 267,77	114 198,63	3 122 880,06	175 612,29	XS2589260723
ENEL SPA|2.25|2049-03-10	EUR	6 752 304,03	138 970,69	7 424 664,19	672 360,16	XS2228373671
ENEXIS HOLDING N|3.62|2034-06-12	EUR	1 000 768,28	19 968,88	1 029 722,76	28 954,48	XS2634616572
ENGIE SA|1.00|2036-10-26	EUR	5 422 438,34	187 646,17	5 519 788,30	97 349,96	FR0014005ZQ6
ENGIE SA|1.25|2041-10-24	EUR	1 016 686,48	(1 190,33)	671 249,10	(345 437,38)	FR0013455821
ENGIE SA|3.62|2026-12-06	EUR	2 015 118,61	(22,85)	2 037 998,60	22 879,99	FR001400MF78
ENGIE SA|3.88|2031-01-06	EUR	1 387 599,44	55 369,43	1 444 186,34	56 586,90	FR001400KHG0
ENGIE SA|3.88|2033-12-06	EUR	2 423 176,09	4 642,58	2 472 071,28	48 895,19	FR001400MF86
ENGIE SA|4.25|2043-01-11	EUR	900 083,02	37 226,90	923 003,51	22 920,49	FR001400F1M1
ENGIE SA|4.50|2042-09-06	EUR	985 627,23	14 936,67	1 052 364,70	66 737,47	FR001400KHI6

Santander Renta Fija Privada 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
ENGIE SA|5.12|2079-06-15	EUR	2 987 876,57	84 436,48	3 139 184,91	151 308,34	FR001400QOL3
ENGIE SA|5.95|2111-03-16	EUR	413 789,43	9 786,03	312 844,96	(100 944,47)	FR0011022474
ENI SPA|0.62|2030-01-23	EUR	8 078 321,39	412 986,71	8 555 505,16	477 183,77	XS2107315470
ENI SPA|1.62|2028-05-17	EUR	2 706 441,96	133 331,14	2 794 655,91	88 213,95	XS1412711217
ENI SPA|2.00|2049-05-11	EUR	5 113 009,59	70 821,92	5 296 748,63	183 739,04	XS2334852253
ENI SPA|3.38|2049-10-13	EUR	2 791 887,19	22 191,78	2 914 582,60	122 695,41	XS2242931603
ENI SPA|4.25|2033-05-19	EUR	1 879 522,65	52 687,05	1 993 622,58	114 099,93	XS2623956773
EQUINOR ASA|1.38|2032-05-22	EUR	4 852 360,34	188 641,23	5 142 931,67	290 571,33	XS2178833690
ERSTE GROUP BANK|1.00|2030-06-10	EUR	2 191 371,01	12 356,16	2 175 211,73	(16 159,28)	XS2083210729
ERSTE GROUP BANK|2.88|2031-01-09	EUR	3 037 803,10	83 459,44	3 010 719,66	(27 083,44)	AT0000A39GD4
ERSTE GROUP BANK|3.25|2032-08-27	EUR	2 979 718,18	33 924,66	3 010 982,87	31 264,69	AT0000A3DGG2
ERSTE GROUP BANK|4.00|2031-01-16	EUR	2 959 753,51	115 081,97	3 135 872,13	176 118,62	AT0000A32562
ERSTE GROUP BANK|5.12|2049-10-15	EUR	3 048 065,91	32 946,43	3 006 132,61	(41 933,30)	XS1961057780
ESB FINANCE LTD|3.75|2043-01-25	EUR	2 837 439,87	120 306,31	3 063 606,12	226 166,25	XS2579482006
ESB FINANCE LTD|4.00|2028-10-03	EUR	2 891 429,14	30 322,07	3 005 393,36	113 964,22	XS2697983869
ESSILOR INTERNAT|2.88|2029-03-05	EUR	3 797 354,44	35 165,92	3 817 143,94	19 789,50	FR001400RYN6
EUROBANK ERGASIA|4.00|2030-09-24	EUR	1 507 537,49	15 736,01	1 534 123,58	26 586,09	XS2904504979
EUROBANK SA (ATH|3.25|2030-03-12	EUR	1 504 393,19	2 671,23	1 488 316,44	(16 076,75)	XS2956845262
EUROGRID GMBH|3.08|2027-10-18	EUR	1 209 265,01	6 888,70	1 209 712,40	447,39	XS2919679816
FCC SERVICIOS ME|3.72|2031-10-08	EUR	1 987 616,63	17 409,67	2 007 099,51	19 482,88	XS2905583014
FERRARI NV|3.62|2030-05-21	EUR	3 512 446,72	76 489,64	3 577 603,37	65 156,65	XS2824763044
FLUVIUS SYSTEM O|0.25|2028-06-14	EUR	2 732 091,91	101 960,31	2 657 469,28	(74 622,63)	BE0002803840
FLUVIUS SYSTEM O|3.88|2031-03-18	EUR	2 966 187,82	96 382,16	3 095 483,87	129 296,05	BE0002964451
FLUVIUS SYSTEM O|3.88|2034-05-02	EUR	1 493 958,34	38 921,93	1 539 674,99	45 716,65	BE0390128917
FORD MOTOR CREDI|4.17|2028-11-21	EUR	4 012 067,13	17 028,19	4 077 709,34	65 642,21	XS2822575648
FORD MOTOR CREDI|5.12|2029-02-20	EUR	2 901 619,38	127 215,67	3 053 268,29	151 648,91	XS2724457457

Santander Renta Fija Privada 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
FORTUM OYJ|4.50|2033-05-26	EUR	2 001 958,61	53 647,08	2 130 702,92	128 744,31	XS2606261597
FRESENIUS|5.12|2030-10-05	EUR	2 599 520,00	23 595,60	2 746 968,78	147 448,78	XS2698713695
GENERAL MILLS IN|3.65|2030-10-23	EUR	1 504 791,08	9 726,83	1 539 908,17	35 117,09	XS2809270072
GENERAL MILLS IN|3.85|2034-04-23	EUR	4 012 832,30	105 330,55	4 123 252,74	110 420,44	XS2809271047
GENERAL MILLS IN|3.91|2029-04-13	EUR	1 996 570,66	56 279,27	2 069 880,26	73 309,60	XS2605914105
GENERAL MOTORS F|4.00|2030-07-10	EUR	3 015 170,54	55 442,95	3 091 657,53	76 486,99	XS2816031160
GENERAL MOTORS F|4.50|2027-11-22	EUR	5 122 992,56	(1 217,50)	5 221 333,60	98 341,04	XS2625985945
GOLDMAN SACHS GR|1.25|2029-02-07	EUR	9 051 166,16	260 043,68	9 181 128,18	129 962,02	XS2441552192
HEIDELBERG MATER|3.38|2031-10-17	EUR	1 496 687,66	13 669,24	1 519 473,52	22 785,86	XS2904554990
HEIDELBERG MATER|3.75|2032-05-31	EUR	1 869 544,87	46 918,43	1 944 151,04	74 606,17	XS2577874782
HEIDELBERGCEMENT|1.12|2027-12-01	EUR	1 836 806,70	53 041,61	1 866 647,71	29 841,01	XS2018637327
HEIDELBERGCEMENT|4.88|2033-11-21	EUR	4 559 372,15	18 470,88	4 882 280,59	322 908,44	XS2721465271
HEINEKEN NV|3.81|2036-07-04	EUR	3 496 708,97	65 601,52	3 576 512,14	79 803,17	XS2852894679
HEINEKEN NV|4.12|2035-03-23	EUR	1 931 031,36	56 528,12	2 026 412,59	95 381,23	XS2599169922
HELVETIA EUROPE |2.75|2041-09-30	EUR	3 999 616,79	35 034,25	4 637 873,28	638 256,49	XS2197076651
HERA SPA|4.25|2033-04-20	EUR	596 447,38	18 311,22	633 637,85	37 190,47	XS2613472963
HOLDING D INFRAS|4.25|2030-03-18	EUR	3 062 798,67	92 547,87	3 122 354,87	59 556,20	XS2577384691
HSBC HOLDINGS PL|3.45|2030-09-25	EUR	3 015 797,13	27 748,77	3 019 246,85	3 449,72	XS2904540775
HSBC HOLDINGS PL|4.75|2028-03-10	EUR	9 196 927,03	348 002,63	9 321 703,27	124 776,24	XS2597113989
IBERDROLA INTERN|2.25|2049-04-28	EUR	6 747 295,06	120 772,60	7 417 613,02	670 317,96	XS2244941147
IBERDROLA INTERN|3.25|2045-02-12	EUR	2 613 451,89	71 926,23	2 500 403,00	(113 048,89)	XS1890845875
ICADE|0.62|2031-01-18	EUR	2 929 982,47	178 319,13	3 187 511,36	257 528,89	FR0014001IM0
INDIGO GROUP|1.62|2028-04-19	EUR	3 807 778,44	78 315,85	3 779 273,19	(28 505,25)	FR0013330099
INDIGO GROUP|4.50|2030-04-18	EUR	4 022 329,67	131 826,77	4 198 492,96	176 163,29	FR001400LCK1
INFINEON TECHNOL|1.62|2029-06-24	EUR	5 302 363,05	44 643,89	5 192 780,08	(109 582,97)	XS2194283839
ING BANK NV|2.75|2032-01-10	EUR	3 987 718,54	107 630,48	3 991 204,06	3 485,52	XS2744125266

Santander Renta Fija Privada 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
ING GROEP NV|0.38|2028-09-29	EUR	3 739 293,46	3 669,86	3 542 738,96	(196 554,50)	XS2390506546
ING GROEP NV|1.25|2027-02-16	EUR	9 454 056,29	111 475,41	10 015 031,64	560 975,35	XS2443920249
ING GROEP NV|2.12|2031-05-26	EUR	7 274 043,48	101 184,93	7 799 605,07	525 561,59	XS2176621170
ING GROEP NV|3.50|2030-09-03	EUR	3 489 806,64	40 273,97	3 540 666,89	50 860,25	XS2891742731
ING GROEP NV|3.88|2029-08-12	EUR	2 991 472,05	45 226,03	3 081 416,50	89 944,45	XS2764264607
ING GROEP NV|4.00|2035-02-12	EUR	1 978 540,94	70 819,67	2 064 671,42	86 130,48	XS2764264789
INTERNATIONAL BU|3.62|2031-02-06	EUR	1 929 497,12	55 758,41	1 964 274,82	34 777,70	XS2583742239
INTERNATIONAL BU|4.00|2043-02-06	EUR	2 853 968,44	113 986,47	3 072 572,38	218 603,94	XS2583742668
INTESA SANPAOLO |0.75|2028-03-16	EUR	1 657 779,48	5 682,46	1 547 724,73	(110 054,75)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO |3.85|2032-09-16	EUR	2 508 376,03	28 215,75	2 532 823,80	24 447,77	IT0005611550
INTESA SANPAOLO |4.27|2036-11-14	EUR	3 023 733,27	16 339,11	3 015 159,82	(8 573,45)	XS2939329996
INTESA SANPAOLO |5.12|2031-08-29	EUR	1 308 049,28	21 430,55	1 437 612,70	129 563,42	XS2673808726
INTESA SANPAOLO |5.25|2030-01-13	EUR	994 762,17	52 393,08	1 097 087,17	102 325,00	XS2545759099
INTESA SANPAOLO |5.62|2033-03-08	EUR	2 990 821,86	139 441,87	3 403 767,10	412 945,24	XS2592658947
IREN SPA|3.62|2033-09-23	EUR	1 393 099,07	13 892,10	1 408 839,97	15 740,90	XS2906211946
ISS GLOBAL A/S|3.88|2029-06-05	EUR	2 003 634,33	43 825,26	2 051 931,45	48 297,12	XS2832954270
JEFFERIES FINANC|3.88|2026-04-16	EUR	4 995 822,90	138 699,68	5 050 133,20	54 310,30	XS2801964284
JOHNSON AND JO|3.55|2044-06-01	EUR	2 017 292,17	40 889,68	2 046 733,20	29 441,03	XS2821719536
JPMORGAN CHASE |1.09|2027-03-11	EUR	4 702 726,21	44 197,26	4 896 525,69	193 799,48	XS1960248919
JPMORGAN CHASE |1.96|2030-03-23	EUR	1 784 515,33	29 020,13	1 819 385,32	34 869,99	XS2461234622
JPMORGAN CHASE |3.67|2028-06-06	EUR	5 052 308,19	104 606,94	5 092 664,73	40 356,54	XS2838379712
JPMORGAN CHASE |3.76|2034-03-21	EUR	2 510 695,95	73 130,56	2 559 288,82	48 592,87	XS2791972248
JYSKE BANK A/S|2.88|2029-05-05	EUR	1 490 218,64	6 734,59	1 495 246,85	5 028,21	XS2931945211
JYSKE BANK A/S|4.12|2030-09-06	EUR	4 033 644,12	52 890,41	4 114 547,95	80 903,83	XS2831594697
JYSKE BANK A/S|5.00|2028-10-26	EUR	8 087 607,56	74 250,68	8 484 573,69	396 966,13	XS2615271629
JYSKE BANK A/S|5.12|2035-05-01	EUR	1 017 528,23	34 400,68	1 057 109,59	39 581,36	XS2754488851

Santander Renta Fija Privada 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
KBC GROEP NV|4.25|2029-11-28	EUR	3 187 969,67	12 668,49	3 336 427,40	148 457,73	BE0002987684
KBC GROEP NV|4.38|2027-11-23	EUR	3 002 162,72	14 023,97	3 084 765,41	82 602,69	BE0002900810
KBC GROEP NV|4.75|2035-04-17	EUR	1 997 257,13	67 410,96	2 078 739,72	81 482,59	BE0002990712
KERRY GROUP FINA|3.75|2036-09-05	EUR	2 017 688,23	23 553,01	2 022 788,09	5 099,86	XS2896353781
KONINKLIJKE AHOL|0.38|2030-03-18	EUR	2 501 933,16	71 214,10	2 577 392,61	75 459,45	XS2317288301
KONINKLIJKE AHOL|3.38|2031-03-11	EUR	2 238 038,09	58 816,93	2 240 452,34	2 414,25	XS2780025271
KONINKLIJKE AHOL|3.50|2028-04-04	EUR	3 961 762,71	113 855,18	4 083 970,03	122 207,32	XS2596537972
KONINKLIJKE AHOL|3.88|2036-03-11	EUR	1 020 152,30	30 192,72	1 027 540,77	7 388,47	XS2780025511
KONINKLIJKE PHIL|4.25|2031-09-08	EUR	6 156 075,36	75 789,69	6 329 133,64	173 058,28	XS2676863355
KRAFT HEINZ FOOD|2.25|2028-05-25	EUR	6 822 824,94	237 632,65	7 055 588,18	232 763,24	XS1405784015
LA BANQUE POSTAL|0.88|2031-01-26	EUR	2 384 783,67	19 565,57	2 345 258,63	(39 525,04)	FR00140009W6
LA BANQUE POSTAL|3.50|2030-06-13	EUR	3 770 277,05	76 375,65	3 845 619,45	75 342,40	FR001400NU45
LA BANQUE POSTAL|3.50|2031-04-01	EUR	2 986 697,25	26 465,75	2 980 857,33	(5 839,92)	FR001400SWX7
LA BANQUE POSTAL|4.00|2028-05-03	EUR	3 008 628,09	76 798,15	3 101 553,49	92 925,40	FR001400HOZ2
LA POSTE|0.00|2029-07-18	EUR	9 294 776,32	403 198,25	9 370 145,75	75 369,43	FR0014001IO6
LANDSBANKINN HF|3.75|2029-10-08	EUR	3 978 089,07	35 336,98	4 002 623,57	24 534,50	XS2913946989
LEASYS ITALIA SP|3.88|2027-10-12	EUR	1 006 570,85	7 457,20	1 017 769,25	11 198,40	XS2859392248
LEASYS ITALIA SP|3.88|2028-03-01	EUR	1 198 130,32	39 204,64	1 218 911,52	20 781,20	XS2775056067
LLOYDS BANK PLC|4.12|2027-05-30	EUR	1 296 542,96	32 866,51	1 338 585,32	42 042,36	XS2628821873
LLOYDS BANKING G|3.50|2030-11-06	EUR	3 488 391,52	49 643,91	3 542 679,57	54 288,05	XS2868171229
LOGICOR FINANCIN|0.88|2031-01-14	EUR	1 565 024,36	62 457,40	1 660 103,20	95 078,84	XS2286012849
LOGICOR FINANCIN|1.62|2030-01-17	EUR	2 596 795,87	118 166,08	2 655 664,58	58 868,71	XS2431318802
LOGICOR FINANCIN|4.25|2029-07-18	EUR	1 506 022,53	28 329,15	1 547 066,50	41 043,97	XS2860968085
LOGICOR FINANCIN|4.62|2028-07-25	EUR	2 003 143,63	39 073,89	2 078 280,63	75 137,00	XS2753547673
MADRILENA RED DE|2.25|2029-04-11	EUR	1 972 170,65	18 392,61	1 916 325,34	(55 845,31)	XS1596740453
MCDONALD S CORP|3.00|2034-05-31	EUR	995 755,67	18 382,98	972 496,06	(23 259,61)	XS2486285377

Santander Renta Fija Privada 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
MCDONALD'S CORP|0.25|2028-10-04	EUR	2 085 899,11	7 771,83	1 903 527,92	(182 371,19)	XS2393236000
MCDONALD'S CORP|2.62|2029-06-11	EUR	1 654 619,59	67 541,76	1 743 455,01	88 835,42	XS1075995768
MCDONALD'S CORP|3.62|2027-11-28	EUR	1 698 808,66	6 079,84	1 743 113,74	44 305,08	XS2726262863
MCDONALD'S CORP|3.88|2031-02-20	EUR	5 094 729,51	157 225,04	5 229 902,01	135 172,50	XS2726263325
MCKESSON CORP|1.62|2026-10-30	EUR	4 704 607,21	128 749,81	4 787 676,56	83 069,35	XS1771723167
MEDIOBANCA SPA|3.00|2031-01-15	EUR	2 963 751,82	14 294,93	2 966 003,54	2 251,72	IT0005620189
MEDIOBANCA SPA|4.38|2030-02-01	EUR	2 929 315,53	136 285,54	3 044 653,22	115 337,69	XS2729836234
MEDIOBANCA SPA|4.75|2028-03-14	EUR	2 918 958,26	110 577,40	3 015 028,10	96 069,84	XS2597999452
MEDTRONIC GLOBAL|1.12|2027-03-07	EUR	6 410 491,13	268 678,35	6 565 916,92	155 425,79	XS1960678255
MEDTRONIC GLOBAL|1.62|2031-03-07	EUR	4 402 324,31	113 420,70	4 579 062,52	176 738,21	XS1960678412
MEDTRONIC GLOBAL|3.12|2031-10-15	EUR	4 709 431,78	72 019,50	4 983 417,83	273 986,05	XS2535308634
MEDTRONIC INC|3.65|2029-10-15	EUR	2 861 315,10	20 487,59	2 940 548,41	79 233,31	XS2834367646
MEDTRONIC INC|4.15|2043-10-15	EUR	2 031 520,63	16 511,88	2 077 887,71	46 367,08	XS2834367992
MERCEDES BENZ GR|3.25|2027-09-15	EUR	3 289 251,99	33 074,44	3 332 306,47	43 054,48	DE000A382962
MERCEDES BENZ GR|3.25|2030-11-15	EUR	5 443 727,93	26 866,04	5 539 083,86	95 355,93	DE000A382988
METROPOLITAN LIF|3.62|2034-03-26	EUR	3 017 472,63	82 202,22	3 075 772,44	58 299,81	XS2792184421
METROPOLITAN LIF|3.75|2030-12-05	EUR	1 505 719,47	2 743,24	1 560 656,11	54 936,64	XS2561748711
MONDELEZ INTERNA|0.25|2028-03-17	EUR	2 745 119,88	97 486,25	2 669 292,11	(75 827,77)	XS2312722916
MORGAN STANLEY|0.41|2027-10-29	EUR	12 910 461,16	10 254,07	13 774 889,12	864 427,96	XS2338643740
MORGAN STANLEY|0.50|2029-10-26	EUR	4 073 615,58	4 516,80	4 531 396,77	457 781,19	XS2250008245
NATIONAL BANK GR|3.50|2030-11-19	EUR	1 502 830,75	6 184,93	1 507 356,17	4 525,42	XS2940309649
NATIONAL BANK GR|4.50|2029-01-29	EUR	4 114 140,23	166 229,51	4 149 508,19	35 367,96	XS2756298639
NATIONAL GRID GA|4.25|2030-04-05	EUR	1 009 194,35	29 396,37	1 042 376,99	33 182,64	XS2607040958
NATIONAL GRID NO|3.63|2031-09-03	EUR	3 192 835,35	38 021,81	3 256 739,97	63 904,62	XS2894910665
NATIONAL GRID NO|3.72|2034-11-25	EUR	3 035 583,54	10 840,43	3 021 613,53	(13 970,01)	XS2947149444
NATIONAL GRID PL|2.95|2030-03-30	EUR	2 996 124,65	68 027,94	2 970 564,92	(25 559,73)	XS2486461283

Santander Renta Fija Privada 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 GRID PL|3.88|2029-01-16	EUR	2 957 977,39	121 295,30	3 086 982,73	129 005,34	XS2575973776
NATWEST GROUP PL|2.75|2027-11-04	EUR	4 276 829,18	19 740,00	4 291 803,44	14 974,26	XS2931916972
NATWEST GROUP PL|3.58|2032-09-12	EUR	3 017 574,50	32 909,59	3 027 636,16	10 061,66	XS2898838516
NESTLE FINANCE I|3.12|2036-10-28	EUR	2 993 211,36	16 554,76	2 959 218,60	(33 992,76)	XS2928478747
NESTLE FINANCE I|3.75|2035-11-14	EUR	2 224 653,12	11 394,67	2 337 595,38	112 942,26	XS2717310945
NN GROUP NV|4.62|2048-01-13	EUR	2 246 543,72	89 467,21	2 086 197,27	(160 346,45)	XS1550988643
NN GROUP NV|6.00|2043-11-03	EUR	1 914 149,90	18 427,40	2 141 462,67	227 312,77	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|4.12|2028-05-05	EUR	2 008 945,01	51 409,67	2 077 596,91	68 651,90	XS2618906585
NOVO NORDISK FIN|3.12|2029-01-21	EUR	4 004 657,10	77 893,24	4 059 379,09	54 721,99	XS2820454606
NOVO NORDISK FIN|3.38|2034-05-21	EUR	2 043 053,19	41 241,57	2 032 363,09	(10 690,10)	XS2820460751
NYKREDIT REALKRE|0.75|2027-01-20	EUR	4 427 306,63	251 825,08	4 573 975,74	146 669,11	DK0009526998
NYKREDIT REALKRE|3.88|2029-07-09	EUR	4 998 422,69	92 124,79	5 117 519,05	119 096,36	DK0030394986
NYKREDIT REALKRE|4.00|2028-07-17	EUR	4 410 356,10	109 913,74	4 591 557,42	181 201,32	DK0030045703
O2 TELEFONICA DE|1.75|2025-07-05	EUR	6 424 574,70	(151 412,97)	6 372 258,56	(52 316,14)	XS1851313863
OMNICOM FINANCE |0.80|2027-07-08	EUR	3 427 904,21	4 535,97	3 346 967,90	(80 936,31)	XS2019814503
OMV AG|2.50|2049-09-01	EUR	1 732 570,47	14 205,48	1 666 291,56	(66 278,91)	XS2224439385
OMV AG|2.88|2049-09-01	EUR	4 993 535,51	56 696,58	5 581 525,27	587 989,76	XS2224439971
OP CORPORATE BAN|0.62|2027-07-27	EUR	1 855 501,50	64 069,08	1 827 827,63	(27 673,87)	XS2436853035
OP CORPORATE BAN|1.62|2030-06-09	EUR	6 697 713,90	64 657,19	6 989 479,13	291 765,23	XS2185867673
OP CORPORATE BAN|4.00|2028-06-13	EUR	2 905 433,94	62 189,92	3 009 975,53	104 541,59	XS2635622595
ORANGE SA|0.62|2033-12-16	EUR	1 990 026,30	3 009,24	1 608 474,46	(381 551,84)	FR0014006ZC4
ORANGE SA|1.38|2049-09-04	EUR	490 885,68	3 587,29	351 155,31	(139 730,37)	FR0013444692
ORANGE SA|1.88|2030-09-12	EUR	3 033 680,68	80 709,55	3 164 949,78	131 269,10	FR0013359239
ORANGE SA|3.25|2035-01-17	EUR	3 495 259,99	34 969,65	3 477 411,96	(17 848,03)	FR001400SMM1
ORANGE SA|3.62|2031-11-16	EUR	1 019 679,49	416,82	1 041 422,36	21 742,87	FR001400DY43
ORANGE SA|5.00|2049-10-01	EUR	908 599,37	9 426,85	768 568,51	(140 030,86)	XS1115498260

Santander Renta Fija Privada 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
ORANO SA|3.38|2026-04-23	EUR	7 153 207,37	292 288,07	7 302 786,07	149 578,70	FR0013414919
ORANO SA|4.00|2031-03-12	EUR	3 008 575,81	95 711,68	3 073 005,85	64 430,04	FR001400OM36
P3 GROUP SARL|0.88|2026-01-26	EUR	7 788 798,17	350 155,18	7 862 081,93	73 283,76	XS2436807866
PEPSICO INC|0.75|2033-10-14	EUR	4 144 487,02	119 474,81	4 033 513,89	(110 973,13)	XS2397367421
PHILIP MORRIS IN|0.80|2031-08-01	EUR	1 407 540,91	1 915,38	1 198 796,73	(208 744,18)	XS2035474126
PHILIP MORRIS IN|2.88|2026-03-03	EUR	4 842 570,43	181 028,35	4 905 607,12	63 036,69	XS1040105980
PHILIP MORRIS IN|3.75|2031-01-15	EUR	2 483 310,69	54 534,77	2 552 743,92	69 433,23	XS2837884746
PIRAEUS BANK SA|4.62|2029-07-17	EUR	1 012 535,26	21 287,67	1 038 778,29	26 243,03	XS2845167613
PIRELLI AND C.|3.88|2029-07-02	EUR	2 213 707,77	42 426,54	2 257 270,68	43 562,91	XS2847641961
PIRELLI AND C.|4.25|2028-01-18	EUR	5 261 059,38	209 684,95	5 389 466,20	128 406,82	XS2577396430
PROCTER AND GA|0.90|2041-11-04	EUR	1 002 836,31	1 014,38	702 486,10	(300 350,21)	XS2404214020
PROCTER AND GA|3.15|2028-04-29	EUR	2 990 617,50	65 081,67	3 054 903,74	64 286,24	XS2810308846
PROLOGIS EURO FI|0.25|2027-09-10	EUR	10 051 739,51	402 085,70	10 137 081,42	85 341,91	XS2049582625
PROLOGIS EURO FI|4.62|2033-05-23	EUR	1 978 571,62	58 956,01	2 153 664,26	175 092,64	XS2625194811
PROLOGIS INTL FU|3.70|2034-10-07	EUR	4 704 253,98	41 001,98	4 682 645,78	(21 608,20)	XS2908897742
RAIFFEISEN BANK|3.88|2030-01-03	EUR	2 005 051,55	25 409,84	2 034 668,25	29 616,70	XS2893858352
RAIFFEISEN BANK|4.75|2027-01-26	EUR	2 017 878,58	88 510,93	2 039 460,44	21 581,86	XS2579606927
RCI BANQUE SA|1.62|2026-05-26	EUR	3 799 162,32	115 414,99	3 843 105,01	43 942,69	FR0013334695
RCI BANQUE SA|3.38|2029-07-26	EUR	2 193 570,82	7 340,10	2 186 843,76	(6 727,06)	FR001400U4M6
RCI BANQUE SA|3.75|2027-10-04	EUR	3 004 143,19	25 935,72	3 036 932,57	32 789,38	FR001400P3D4
RCI BANQUE SA|4.12|2031-04-04	EUR	3 534 988,99	106 419,42	3 552 346,57	17 357,58	FR001400P3E2
RCI BANQUE SA|4.88|2028-06-14	EUR	3 409 070,69	74 694,75	3 464 331,93	55 261,24	FR001400IEQ0
REN FINANCE BV|0.50|2029-04-16	EUR	1 813 745,54	61 402,29	1 736 363,60	(77 381,94)	XS2332186001
REN FINANCE BV|3.50|2032-02-27	EUR	2 184 318,14	66 419,43	2 206 617,38	22 299,24	XS2771494940
REPSOL EUROPE FI|0.38|2029-07-06	EUR	2 389 932,47	8 696,12	2 140 932,92	(248 999,55)	XS2361358299
REPSOL INTERNATI|3.75|2049-06-11	EUR	2 071 218,46	41 917,81	2 003 734,52	(67 483,94)	XS2185997884

Santander Renta Fija Privada 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
RICHEMONT INTERN|2.00|2038-03-26	EUR	2 358 135,84	90 261,07	2 510 791,33	152 655,49	XS1789759195
ROBERT BOSCH GMB|4.38|2043-06-02	EUR	1 666 345,04	44 453,17	1 775 857,46	109 512,42	XS2629470761
ROCHE FINANCE EU|3.56|2044-05-03	EUR	1 988 041,36	47 417,88	2 018 101,74	30 060,38	XS2813211617
ROCHE FINANCE EU|3.59|2036-12-04	EUR	6 580 861,58	13 737,77	6 677 119,50	96 257,92	XS2726335099
ROYAL SCHIPHOL G|0.75|2033-04-22	EUR	3 962 623,05	105 165,33	4 019 952,82	57 329,77	XS2333391485
RTE RESEAU DE TR|2.88|2028-10-02	EUR	2 008 872,11	13 655,46	1 995 842,62	(13 029,49)	FR001400SZ60
RTE RESEAU DE TR|3.50|2031-12-07	EUR	2 039 995,43	80,92	2 046 881,82	6 886,39	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR|3.75|2035-07-04	EUR	2 927 852,72	61 686,60	3 051 692,85	123 840,13	FR001400J150
RWE AG|2.75|2030-05-24	EUR	2 499 181,12	41 905,52	2 465 133,69	(34 047,43)	XS2482887879
RWE AG|3.62|2032-01-10	EUR	2 976 086,54	108 803,47	3 064 625,22	88 538,68	XS2743711298
RWE AG|4.12|2035-02-13	EUR	2 888 041,29	119 685,23	3 100 862,72	212 821,43	XS2584685387
RYANAIR HOLDINGS|0.88|2026-05-25	EUR	4 786 887,99	106 383,52	4 791 786,34	4 898,35	XS2344385815
SAGAX AB|4.38|2030-05-29	EUR	1 001 148,98	25 672,43	1 039 992,98	38 844,00	XS2830446535
SAGAX EURO MTN N|1.00|2029-05-17	EUR	1 816 461,45	14 664,37	1 802 268,78	(14 192,67)	XS2342227837
SAMPO OYJ|2.50|2052-09-03	EUR	2 276 905,72	20 547,95	2 281 753,76	4 848,04	XS2226645278
SANEF SA|1.88|2026-03-16	EUR	2 958 861,80	50 095,97	2 957 935,81	(925,99)	FR0013053329
SANTANDER CONSUM|4.12|2028-05-05	EUR	2 006 334,67	52 219,22	2 079 337,36	73 002,69	XS2618690981
SCHAEFFLER AG|2.75|2025-10-12	EUR	4 903 567,67	76 578,27	4 916 983,72	13 416,05	DE000A289Q91
SCHAEFFLER AG|4.50|2026-08-14	EUR	1 513 591,92	21 866,88	1 526 848,60	13 256,68	DE000A3823R3
SCHLUMBERGER FIN|0.25|2027-10-15	EUR	4 398 477,07	203 370,89	4 545 619,98	147 142,91	XS2010045198
SCHNEIDER ELECTR|3.38|2036-09-03	EUR	2 799 641,53	30 953,90	2 812 595,69	12 954,16	FR001400SCZ4
SCHNEIDER ELECTR|3.50|2032-11-09	EUR	2 038 752,99	10 333,00	2 076 049,60	37 296,61	FR001400DTA3
SEGRO CAPITAL SA|1.88|2030-03-23	EUR	1 353 616,85	48 644,35	1 383 769,66	30 152,81	XS2455401757
SELP FINANCE SAR|0.88|2029-05-27	EUR	990 955,84	8 887,59	891 698,44	(99 257,40)	XS2344569038
SELP FINANCE SAR|1.50|2025-11-20	EUR	2 098 641,12	(73 986,58)	2 051 906,44	(46 734,68)	XS1720761490
SHELL INTERNATIO|0.88|2039-11-08	EUR	2 994 251,17	57 118,23	2 312 343,66	(681 907,51)	XS2078735433

Santander Renta Fija Privada 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
SHELL INTERNATIO|1.25|2028-05-12	EUR	1 913 382,80	17 359,37	1 908 089,53	(5 293,27)	XS1411401083
SIEMENS FINANCIE|3.38|2031-08-24	EUR	1 991 787,90	25 255,43	2 062 530,73	70 742,83	XS2589790109
SIEMENS FINANCIE|3.50|2036-02-24	EUR	5 052 783,54	149 959,52	5 119 467,67	66 684,13	XS2589792220
SIEMENS FINANCIE|3.62|2044-02-22	EUR	1 979 726,28	62 767,20	1 990 274,17	10 547,89	XS2769892600
SIKA CAPITAL BV|3.75|2030-05-03	EUR	4 945 975,03	133 156,41	5 154 733,66	208 758,63	XS2616008970
SKANDINAVISKA EN|3.12|2031-11-05	EUR	4 961 146,03	24 837,66	4 967 059,94	5 913,91	XS2932080851
SMURFIT KAPPA TR|1.50|2027-09-15	EUR	5 012 870,17	33 892,01	5 041 021,99	28 151,82	XS2050968333
SMURFIT KAPPA TR|3.45|2032-11-27	EUR	1 525 062,88	4 629,99	1 526 753,65	1 690,77	XS2948452326
SMURFIT KAPPA TR|3.81|2036-11-27	EUR	1 226 134,70	4 140,00	1 225 153,50	(981,20)	XS2948453720
SNAM SPA|3.38|2031-11-26	EUR	2 009 570,29	6 438,30	2 005 904,30	(3 665,99)	XS2944871586
SOCIETE GENERALE|0.50|2029-06-12	EUR	2 689 422,06	7 508,22	2 448 512,01	(240 910,05)	FR0014001GA9
SOCIETE GENERALE|0.75|2027-01-25	EUR	8 849 660,34	496 023,21	9 107 003,84	257 343,50	FR0013479276
SOCIETE GENERALE|1.00|2030-11-24	EUR	4 846 749,83	5 205,48	4 883 113,01	36 363,18	FR0014000OZ2
SOCIETE GENERALE|1.12|2031-06-30	EUR	1 988 922,58	11 404,11	1 931 028,36	(57 894,22)	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE|3.00|2027-02-12	EUR	2 995 127,88	12 217,86	2 996 735,42	1 607,54	FR001400U1B5
SOCIETE GENERALE|3.62|2030-11-13	EUR	2 012 937,39	9 732,88	1 995 581,37	(17 356,02)	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE|5.25|2032-09-06	EUR	2 037 877,50	33 657,53	2 078 522,33	40 644,83	FR001400CKA4
SSE PLC|1.75|2030-04-16	EUR	10 542 111,97	367 040,86	10 922 334,91	380 222,94	XS2156787173
STANDARD CHARTER|2.50|2030-09-09	EUR	4 830 783,25	39 931,23	5 089 511,65	258 728,40	XS2183818637
STATKRAFT AS|3.50|2033-06-09	EUR	2 924 178,18	67 703,04	3 053 789,56	129 611,38	XS2631822868
STEDIN HOLDING N|3.62|2031-06-20	EUR	2 017 694,70	37 203,37	2 046 860,88	29 166,18	XS2841150316
STELLANTIS|2.75|2032-04-01	EUR	2 279 840,75	70 566,33	2 221 142,88	(58 697,87)	XS2464732770
SUEZ CO LTD|4.50|2033-11-13	EUR	2 023 799,65	11 273,67	2 131 371,95	107 572,30	FR001400LZO4
SUEZ|1.88|2027-05-24	EUR	4 717 031,82	186 873,43	4 839 777,04	122 745,22	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB|3.25|2031-08-27	EUR	2 492 804,02	28 281,39	2 516 729,06	23 925,04	XS2888395659
SWEDBANK AB|0.30|2027-05-20	EUR	6 761 431,59	13 964,94	7 254 469,90	493 038,31	XS2343563214

Santander Renta Fija Privada 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
SWEDBANK AB|1.30|2027-02-17	EUR	999 862,65	11 409,28	968 575,80	(31 286,85)	XS2443485565
SWEDBANK AB|2.88|2029-04-30	EUR	3 476 116,24	17 730,24	3 469 441,54	(6 674,70)	XS2930571174
SWEDBANK AB|4.12|2028-11-13	EUR	3 287 636,37	20 748,46	3 460 106,91	172 470,54	XS2717300391
SWISS LIFE FINAN|0.50|2031-09-15	EUR	1 998 685,01	3 389,18	1 682 482,33	(316 202,68)	CH1130818847
SWISS LIFE FINAN|3.25|2029-08-31	EUR	2 889 455,20	57 242,80	3 006 741,24	117 286,04	CH1210198136
SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	1 702 369,63	17 867,47	1 735 286,87	32 917,24	XS2826614898
SYDBANK A/S|5.12|2028-09-06	EUR	4 370 211,67	70 640,75	4 506 462,74	136 251,07	XS2675722750
TALANX AG|2.25|2047-12-05	EUR	1 937 029,26	3 328,77	1 936 836,71	(192,55)	XS1729882024
TALANX AG|4.00|2029-10-25	EUR	6 695 283,63	51 242,72	6 998 279,30	302 995,67	XS2547609433
TELEFONICA EMISI|4.18|2033-11-21	EUR	2 398 521,84	11 395,39	2 509 634,47	111 112,63	XS2722162315
TELEFONICA EUROP|5.75|2079-04-15	EUR	5 036 717,33	229 750,91	5 349 113,18	312 395,85	XS2755535577
TELEPERFORMANCE|5.25|2028-11-22	EUR	2 086 834,10	7 283,00	2 116 976,18	30 142,08	FR001400M2F4
TELEPERFORMANCE|5.75|2031-11-22	EUR	2 072 063,95	8 638,52	2 143 399,15	71 335,20	FR001400M2G2
TENNET HOLDING B|1.12|2041-06-09	EUR	2 135 833,07	67 257,76	2 125 947,72	(9 885,35)	XS2348325650
TENNET HOLDING B|2.37|2049-10-22	EUR	1 109 562,61	5 079,71	1 090 578,45	(18 984,16)	XS2207430120
TENNET HOLDING B|2.75|2042-05-17	EUR	987 048,64	18 507,59	885 345,49	(101 703,15)	XS2478299469
TERNA RETE ELETT|3.50|2031-01-17	EUR	2 989 131,28	101 864,55	3 046 828,40	57 697,12	XS2748847204
TERNA RETE ELETT|3.62|2029-04-21	EUR	1 678 718,18	48 429,40	1 739 649,35	60 931,17	XS2607193435
TERNA RETE ELETT|4.75|2079-04-11	EUR	2 513 531,10	86 215,75	2 580 924,66	67 393,56	XS2798269069
TESCO CORPORATE |4.25|2031-02-27	EUR	4 982 203,62	187 364,27	5 220 935,87	238 732,25	XS2592301365
THALES SA|3.62|2029-06-14	EUR	4 991 669,60	103 058,15	5 104 056,92	112 387,32	FR001400IIO6
TOTAL CAPITAL CA|2.12|2029-09-18	EUR	4 634 765,19	123 262,79	4 848 802,66	214 037,47	XS1111559925
TOTAL CAPITAL SA|1.62|2040-05-18	EUR	1 429 851,22	54 505,09	1 506 090,17	76 238,95	XS2176569312
TOTAL SE|1.62|2049-01-25	EUR	9 849 959,16	167 028,69	10 352 161,61	502 202,45	XS2290960520
TOTAL SE|2.62|2049-12-29	EUR	1 917 743,68	44 467,21	1 993 176,56	75 432,88	XS1195202822
TOTAL SE|4.50|2079-11-19	EUR	1 509 382,31	7 952,05	1 531 690,07	22 307,76	XS2937308737

Santander Renta Fija Privada 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
TOYOTA MOTOR CRE|0.12|2027-11-05	EUR	4 300 554,46	209 617,81	4 431 066,09	130 511,63	XS2338955805
TOYOTA MOTOR CRE|3.62|2031-07-15	EUR	2 210 911,71	36 138,44	2 247 822,90	36 911,19	XS2857918804
TOYOTA MOTOR CRE|3.85|2030-07-24	EUR	3 138 692,00	55 065,38	3 263 417,76	124 725,76	XS2655865546
TOYOTA MOTOR FIN|3.12|2029-07-11	EUR	3 973 449,61	63 129,37	4 020 937,21	47 487,60	XS2744121943
TRANSPORT ET INF|4.00|2034-09-17	EUR	2 510 527,18	28 376,73	2 525 565,39	15 038,21	FR001400SGZ5
TRATON FINANCE L|3.75|2030-03-27	EUR	3 700 352,29	106 723,26	3 749 469,96	49 117,67	DE000A3LWGF9
TRATON FINANCE L|4.50|2026-11-23	EUR	5 953 629,63	21 912,66	6 052 048,44	98 418,81	DE000A3LQ9S2
UBS GROUP AG|1.00|2027-06-24	EUR	1 871 479,04	10 465,75	1 945 645,21	74 166,17	CH0483180946
UBS GROUP AG|4.38|2031-01-11	EUR	4 100 658,17	170 218,58	4 212 781,86	112 123,69	CH1236363391
UBS GROUP AG|4.62|2028-03-17	EUR	3 102 352,36	110 239,73	3 100 014,86	(2 337,50)	CH1255915006
UBS GROUP AG|4.75|2032-03-17	EUR	4 135 465,89	150 958,90	4 317 079,46	181 613,57	CH1255915014
UNIBAIL RODAMCO |0.62|2027-05-04	EUR	2 622 038,90	135 897,10	2 730 518,04	108 479,14	FR0014000UC8
UNIBAIL RODAMCO |1.50|2029-05-29	EUR	1 876 592,40	19 254,86	1 860 898,56	(15 693,84)	XS1619568303
UNIBAIL RODAMCO |3.88|2034-09-11	EUR	2 007 761,02	23 261,68	1 994 846,81	(12 914,21)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO |4.12|2030-12-11	EUR	1 996 400,09	5 295,50	2 073 855,05	77 454,96	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA|0.93|2028-01-18	EUR	1 894 604,30	16 758,67	1 829 651,99	(64 952,31)	XS2433139966
UNICREDIT SPA|3.88|2028-06-11	EUR	6 736 601,93	145 105,48	6 825 248,70	88 646,77	IT0005598971
UNICREDIT SPA|4.20|2034-06-11	EUR	2 943 677,38	72 253,62	3 081 538,09	137 860,71	IT0005598989
UNICREDIT SPA|4.45|2029-02-16	EUR	2 457 221,62	97 267,76	2 595 696,04	138 474,42	XS2588885025
UNICREDIT SPA|4.60|2030-02-14	EUR	2 996 627,80	121 409,84	3 165 087,95	168 460,15	IT0005570988
UNILEVER FINANCE|3.25|2031-02-23	EUR	986 566,93	30 559,65	1 019 705,27	33 138,34	XS2591848275
URENCO FINANCE N|3.25|2032-06-13	EUR	2 837 997,37	82 429,98	2 982 076,80	144 079,43	XS2489138789
VATTENFALL AB|3.75|2026-10-18	EUR	3 993 131,07	32 946,75	4 072 624,21	79 493,14	XS2545248242
VEOLIA ENVIRONNE|0.80|2032-01-15	EUR	1 181 973,20	57 320,65	1 224 927,55	42 954,35	FR0013517059
VEOLIA ENVIRONNE|1.25|2028-04-15	EUR	2 115 913,90	42 987,15	2 074 389,89	(41 524,01)	FR0013507704
VEOLIA ENVIRONNE|1.62|2030-09-17	EUR	1 339 747,07	25 030,40	1 367 674,09	27 927,02	FR0013359254

Santander Renta Fija Privada 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
VEOLIA ENVIRONNE|2.97|2031-01-10	EUR	1 998 503,80	3 547,92	1 976 064,86	(22 438,94)	FR001400UHP0
VEOLIA ENVIRONNE|3.57|2034-09-09	EUR	2 029 118,31	21 269,93	2 012 180,92	(16 937,39)	FR001400SG71
VERBUND AG|3.25|2031-05-17	EUR	1 807 212,94	35 889,95	1 836 850,52	29 637,58	XS2821745374
VERIZON COMMUNIC|0.38|2029-03-22	EUR	3 493 329,28	102 989,78	3 330 420,16	(162 909,12)	XS2320759538
VERIZON COMMUNIC|1.85|2040-05-18	EUR	2 282 440,26	55 926,01	2 016 210,24	(266 230,02)	XS2176561095
VERIZON COMMUNIC|3.75|2036-02-28	EUR	3 001 139,36	94 589,86	3 042 284,89	41 145,53	XS2770514946
VERIZON COMMUNIC|4.25|2030-10-31	EUR	2 442 903,59	7 976,40	2 556 694,18	113 790,59	XS2550881143
VESTEDA FINANCE |0.75|2031-10-18	EUR	4 468 474,15	208 964,51	4 848 258,78	379 784,63	XS2398710546
VODAFONE GROUP|2.62|2080-08-27	EUR	2 013 973,03	18 267,12	1 982 656,17	(31 316,86)	XS2225157424
VODAFONE INTERNA|3.38|2033-08-01	EUR	5 001 315,15	69 960,78	5 037 563,19	36 248,04	XS2872349613
VODAFONE INTERNA|3.75|2034-12-02	EUR	7 619 243,74	49 039,26	8 100 302,08	481 058,34	XS2560495116
VODAFONE INTERNA|4.00|2043-02-10	EUR	1 855 056,17	70 462,11	1 970 136,23	115 080,06	XS2586851300
VOLKSWAGEN BANK |2.50|2026-07-31	EUR	3 573 570,67	(43 930,05)	3 550 193,13	(23 377,54)	XS1944390597
VOLKSWAGEN FIN.S|3.88|2030-09-10	EUR	1 489 983,89	18 382,38	1 513 913,24	23 929,35	XS2837886287
VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	2 499 219,81	9 488,05	2 499 936,27	716,46	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN|4.62|2031-05-03	EUR	1 908 702,61	56 642,34	1 972 784,49	64 081,88	XS2617457127
VOLKSWAGEN INTER|3.75|2049-12-28	EUR	8 626 710,74	3 696,66	8 712 875,83	86 165,09	XS2342732562
VOLKSWAGEN INTER|3.88|2049-06-17	EUR	5 145 944,81	115 613,01	5 143 676,10	(2 268,71)	XS2187689380
VOLKSWAGEN INTER|4.62|2049-03-24	EUR	4 095 963,34	153 514,90	4 267 914,22	171 950,88	XS1048428442
VOLKSWAGEN INTER|7.88|2079-09-06	EUR	2 217 172,14	50 486,30	2 241 208,49	24 036,35	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEASI|3.88|2028-10-11	EUR	5 544 742,41	40 257,94	5 598 640,79	53 898,38	XS2745725155
VOLKSWAGEN LEASI|4.00|2031-04-11	EUR	3 512 952,80	99 438,05	3 574 184,72	61 231,92	XS2745726047
VOLVO CAR AB|2.00|2025-01-24	EUR	2 954 856,37	98 822,69	2 947 132,88	(7 723,49)	XS1724626699
VOLVO CAR AB|4.75|2030-05-08	EUR	1 258 302,18	37 596,53	1 293 344,05	35 041,87	XS2811097075
VOLVO TREASURY A|3.12|2029-08-26	EUR	901 667,48	9 651,67	902 163,79	496,31	XS2887184401
VONOVIA SE|4.25|2034-04-10	EUR	997 656,31	30 919,16	1 030 367,00	32 710,69	DE000A3829J7

Santander Renta Fija Privada 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
ZURICH FINANCE (|1.62|2039-06-17	EUR	1 408 765,87	51 283,59	1 562 997,51	154 231,64	XS2013626010
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 694 888 206,42**	**35 446 167,42**	**1 732 169 270,99**	**37 281 064,57**	
TOTAL Cartera Exterior		**1 708 397 645,89**	**35 815 344,06**	**1 745 924 309,70**	**37 526 663,81**	

Santander Renta Fija Privada 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				
MSCI EURO CORPORATE SRI INDEX EURO|1000	EUR	21 698 300,00	21 603 400,00	21/03/2025
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00|100000|FISICA	EUR	55 321 300,00	55 097 275,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**77 019 600,00**	**76 700 675,00**	
TOTALES		**77 019 600,00**	**76 700 675,00**	

Santander Renta Fija Privada 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

Santander Renta Fija Privada F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión
(Expresado en euros)

el ciclo de recortes. En marzo, el anuncio de Alemania de flexibilizar el freno de la deuda y 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 Renta Fija Privada 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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión
(Expresado en euros)

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

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 Renta Fija Privada 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. https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/

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).

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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.
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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

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

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

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

Santander Renta Fija Privada 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. 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.

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.

Santander Renta Fija Privada F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo 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 Renta Fija Privada, FI

Identificador de entidad jurídica: Código LEI 95980020140005155436. ISIN: ES0175164005 (Clase M); ES0175164013 (Clase Car); ES0175164039 (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 63.45% 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 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 Gestora. Es decir, el Fondo no tuvo exposición a emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, así como los combustibles fósiles no convencionales y la generación eléctrica a partir del carbón y minería de carbón. 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.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo alineados con las características medioambientales y sociales promovidas fue del 97.59% 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, A- en 2024 y A en este periodo de referencia.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo alineados con las características medioambientales y sociales promovidas de al menos el 51% 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 de Pensiones 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?

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.

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.

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
BPCE SA	Servicios Bancarios y de Inversión	0.69%	Francia
PROLOGIS EURO FINANCE LLC	Bienes Raíces	0.56%	Estados Unidos
TOTAL SE MTN RegS	Energía - Combustibles Fósiles	0.56%	Francia
BANCO SANTANDER SA	Servicios Bancarios y de Inversión	0.55%	España
ING GROEP NV RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.53%	Países Bajos
EASYJET FINCO BV MTN RegS	Transporte	0.52%	Reino Unido
BANCO SANTANDER SA RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.52%	España
MORGAN STANLEY MTN	Servicios Bancarios y de Inversión	0.52%	Estados Unidos
ALD SA RegS	Transporte	0.51%	Francia
SOCIETE GENERALE SA MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.50%	Francia
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.50%	Estados Unidos
BANCO SANTANDER SA MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.49%	España
ING GROEP NV RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.49%	Países Bajos
DS SMITH PLC MTN RegS	Recursos Aplicados	0.49%	Reino Unido
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS	Compañías de Inversión Holding	0.47%	Alemania



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

La proporción de inversiones relacionada con la sostenibilidad es de al menos el 51% 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.

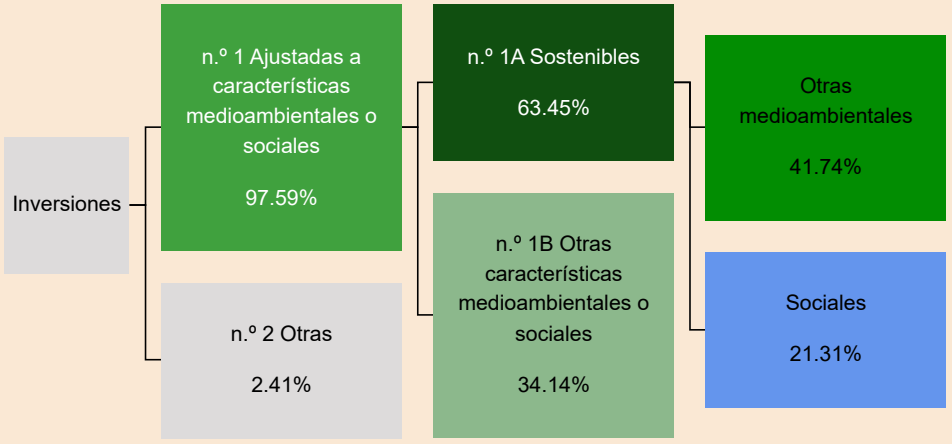
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

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 51% 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 97.59%, 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 10% de inversión sostenible. A lo largo del período de referencia, el porcentaje medio de inversión sostenible de este Fondo ha sido del 63.45%, desglosado en:
  - 41.74% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.

- 21.31% 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	39.7%
Servicios Públicos	10.5%
Alimentos y Bebidas	5.3%
Seguros	5.1%
Servicios de Telecomunicaciones	5.0%
Bienes Raíces	4.7%
Energía - Combustibles Fósiles	4.4%
Transporte	3.9%
Automóviles y Autopartes	2.5%
Servicios Industriales y Comerciales	2.1%
Farmacéuticas e Investigación Médica	2.1%
Servicios y Equipos de Salud	1.8%
Bienes Industriales	1.6%
Otros	1.6%
Compañías de Inversión Holding	1.3%
Servicios de Consumo Cíclico	1.3%
Software y Servicios de TI	1.3%

Sector	% de activos
Venta Minorista de Alimentos y Medicamentos	1.2%
Recursos Aplicados	1.2%
Recursos Minerales	0.9%
Conglomerados de Bienes de Consumo	0.5%
Equipos Tecnológicos	0.5%
Productos de Consumo Cíclico	0.4%
Químicos	0.3%
Fondos	0.3%
Productos y Servicios Personales y del Hogar	0.2%
Uranio	0.2%
Minoristas	0.1%

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

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.

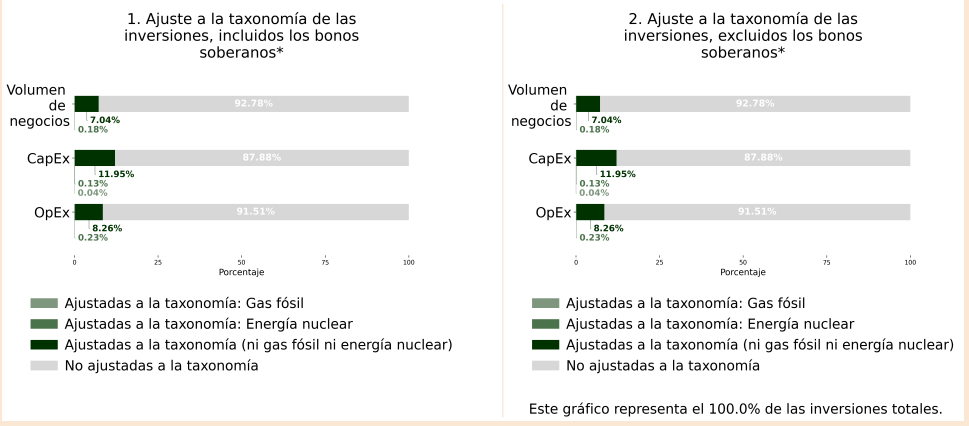
El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineamiento de las inversiones de este a la Taxonomía de la UE (gas fósil, energía nuclear, medioambiental, …) ni tiene objetivo de inversión acorde a ella. Al no tener establecido un compromiso mínimo de alineamiento, el dato no es auditado y se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

- ***¿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.*

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

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.

La proporción de inversions realizadas en actividades facilitadoras ha sido de 3.58% en términos de volumen de negocios, 5.67% en CapEx y 5.4% en OpEx, y en actividades de transición ha sido 0.16% en términos de volumen de negocios, 0.55% en CapEx y 0.12% 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 1.84% en 2022, 5.18% en 2023, 6.25% en 2024 y 7.23% 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 41.74% a lo largo del periodo de referencia.

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.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles del Fondo ha sido de 21.31% 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 2.41% del patrimonio del Fondo de Pensiones 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 de Pensiones. 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 de Pensiones 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 ha revisado periódicamente que el Fondo de Pensiones ha cumplido con las siguientes exclusiones:
  - Se han excluido emisores con exposición mayoritaria (medida en términos de volumen de negocios) a actividades relacionadas con el armamento controvertido, así como los combustibles fósiles no convencionales y la generación eléctrica a partir del carbón y minería de carbón.
  - Se han excluido del universo de inversiones aquellos emisores en los que se han identificado controversias consideradas críticas.
  - 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).

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 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.