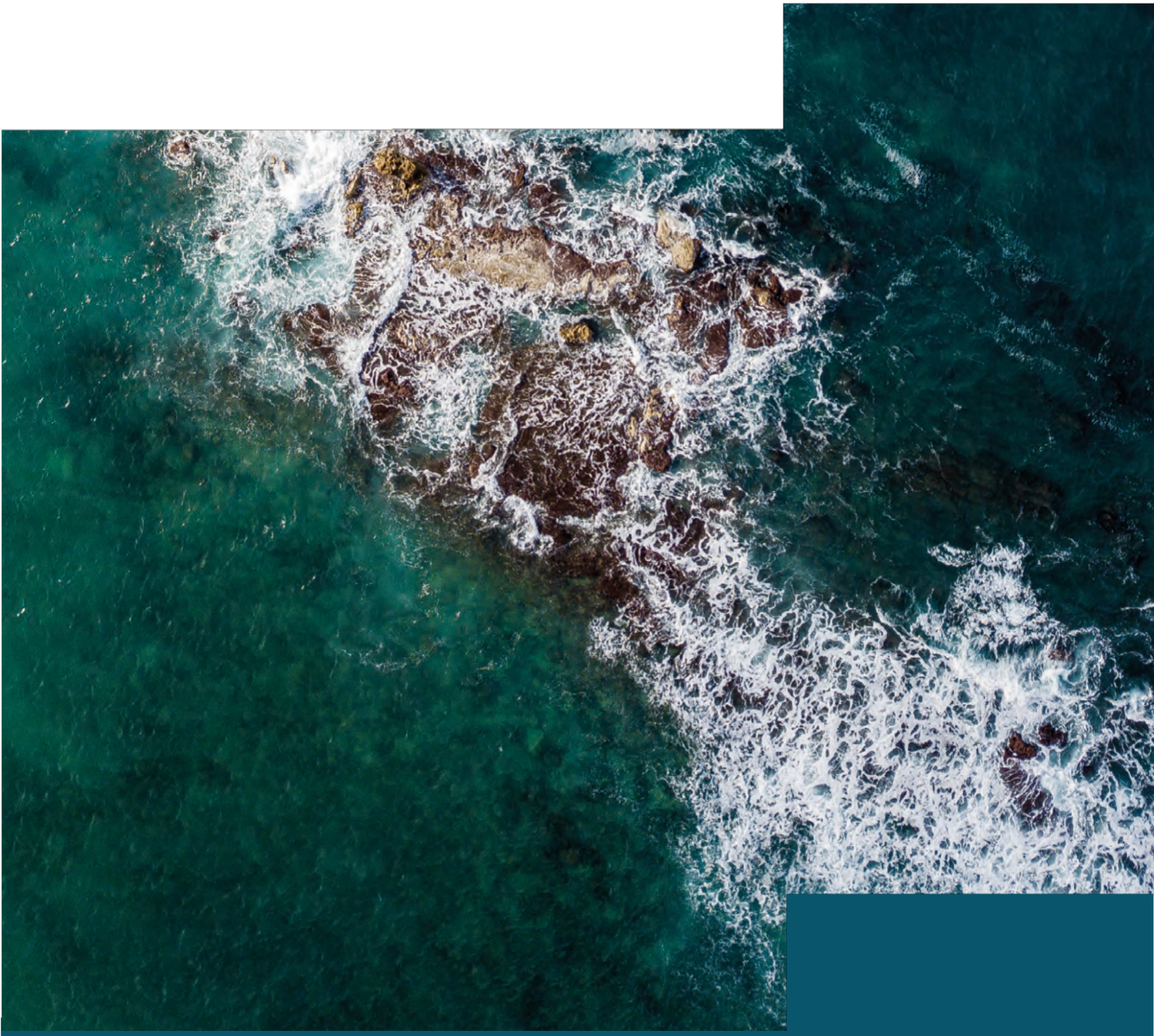
Santander
Asset Management



Santander Sostenible Evolución 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: 5241

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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. 01/26/11675

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Santander Sostenible Evolución, 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	**261 282 941,50**	**319 793 464,57**
Deudores	14 529 084,20	2 223 024,61
Cartera de inversiones financieras	231 875 826,74	312 508 432,08
Cartera interior	17 845 741,79	41 579 237,77
Valores representativos de deuda	13 624 490,68	24 453 152,36
Instrumentos de patrimonio	4 221 251,11	17 126 085,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	212 728 411,61	266 681 519,21
Valores representativos de deuda	65 433 747,55	144 707 339,99
Instrumentos de patrimonio	89 788 591,53	114 165 735,78
Instituciones de Inversión Colectiva	57 165 674,30	7 799 750,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	340 398,23	8 692,65
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 301 673,34	4 247 675,10
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 878 030,56	5 062 007,88
TOTAL ACTIVO	**261 282 941,50**	**319 793 464,57**

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**257 474 607,18**	**318 959 787,12**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	257 474 607,18	318 959 787,12
Capital	-	-
Partícipes	237 728 302,38	320 348 839,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	(1 500 261,85)	(1 500 261,85)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	21 246 566,65	111 209,14
(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	**3 808 334,32**	**833 677,45**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	677 196,75	783 936,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 131 137,57	49 741,28
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**261 282 941,50**	**319 793 464,57**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**409 442 631,96**	**32 360 707,13**
Compromisos por operaciones largas de derivados	344 688 603,88	22 522 473,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	64 754 028,08	9 838 233,53
Otras cuentas de orden	**83 665 973,33**	**84 038 310,93**
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	83 665 973,33	84 038 310,93
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**493 108 605,29**	**116 399 018,06**

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

Santander Sostenible Evolución, 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	38 753,57	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 371 498,35)	(6 398 823,29)
Comisión de gestión	(4 025 104,34)	(5 869 903,84)
Comisión de depositario	(253 680,02)	(418 447,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(92 713,99)	(110 471,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(4 332 744,78)**	**(6 398 823,29)**
Ingresos financieros	7 176 328,22	12 492 457,58
Gastos financieros	(604 666,90)	(519 238,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 497 682,92	4 102 657,95
Por operaciones de la cartera interior	556 674,16	(2 138 800,64)
Por operaciones de la cartera exterior	7 709 349,76	6 277 934,61
Por operaciones con derivados	231 659,00	(36 476,02)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(567 422,98)	62 470,96
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 141 321,66	(9 628 316,06)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 748 647,70	(4 721 034,93)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 073 935,68	(5 031 734,04)
Resultados por operaciones con derivados	1 318 738,28	124 452,91
Otros	-	-
Resultado financiero	**25 643 242,92**	**6 510 032,43**
Resultado antes de impuestos	**21 310 498,14**	**111 209,14**
Impuesto sobre beneficios	(63 931,49)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**21 246 566,65**	**111 209,14**

Santander Sostenible Evolución, 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	21 246 566,65	111 209,14
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	**21 246 566,65**	**111 209,14**

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	**499 988 255,95**	**(1 500 261,85)**	**-**	**44 138 878,41**	**-**	**542 626 872,51**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**499 988 255,95**	**(1 500 261,85)**	**-**	**44 138 878,41**	**-**	**542 626 872,51**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	111 209,14	-	111 209,14
Aplicación del resultado del ejercicio	44 138 878,41	-	-	(44 138 878,41)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	17 448 001,65	-	-	-	-	17 448 001,65
Reembolsos	(241 226 296,18)	-	-	-	-	(241 226 296,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**320 348 839,83**	**(1 500 261,85)**	**-**	**111 209,14**	**-**	**318 959 787,12**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**320 348 839,83**	**(1 500 261,85)**	**-**	**111 209,14**	**-**	**318 959 787,12**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 246 566,65	-	21 246 566,65
Aplicación del resultado del ejercicio	111 209,14	-	-	(111 209,14)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	12 260 164,47	-	-	-	-	12 260 164,47
Reembolsos	(94 991 911,06)	-	-	-	-	(94 991 911,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**237 728 302,38**	**(1 500 261,85)**	**-**	**21 246 566,65**	**-**	**257 474 607,18**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Sostenible Evolución, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de diciembre de 2017 bajo la denominación social de Santander Sostenible 2, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de marzo de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de enero de 2018 con el número 5241, 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 cinco clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 100.000 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

- Clase Cartera: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 euro. Esta clase está dirigida a IIC, FP, EPSV y carteras (con mandato en vigor directo o indirecto) gestionados por el Grupo Santander, aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta Clase; así como 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 plazo indicativo de la inversión.

- Clase ACE: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 euro. Esta clase está dirigida a inversores con un servicio en vigor de asesoramiento con el Grupo Santander con pago explícito por el servicio recibido, sin aceptación de incentivos, capaces de soportar posibles pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de la inversión

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 4 de julio de 2025.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2025, el detalle de las comisiones de gestión y depositaría ha sido el siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase I	Clase Cartera (**)	Clase ACE (**)
Comisión de Gestión					
Sobre patrimonio	1,50% (*)	1,25% (*)	1,00% (*)	0,25% (*)	0,25% (*)
Comisión de Depositaría	0,09%	0,09%	0,09%		

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

	Clase A	Clase C	Clase I	Clase Cartera (**)	Clase ACE (**)
Sobre patrimonio custodiado				0,09%	0,09%

(**) Las comisiones de las clases Cartera y ACE comienzan a devengarse desde su fecha de inscripción en C.N.M.V el 4 de julio de 2025.

Durante el ejercicio 2024, el detalle de las comisiones de gestión y depositaría ha sido el siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase I
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	1,50% (*)	1,25% (*)	1,00% (*)
Comisión de Depositaría			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

(*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del Fondo en cada momento, con un mínimo del 1,4% anual sobre el patrimonio medio para la clase A, un mínimo del 1,15% para la clase C, un mínimo del 0,9% para la clase I y un mínimo del 0,23% para las clases Cartera y ACE. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se publicó mediante el hecho relevante del día 22 de diciembre de 2023 para las clases A, C e I y el 7 de julio de 2025 para las clases Cartera y ACE. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 282 miles de euros y 336 miles de euros por dicho concepto en los ejercicios 2025 y 2024 respectivamente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2024 el Fondo no recibió ingreso alguno por este concepto.

b) Gestión del riesgo

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www. santanderassetmanagement. es.

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

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

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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando 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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	11 335 072,79	382 951,40
Operaciones pendientes de liquidar	2 327 176,62	93 582,76
Administraciones públicas deudoras	855 015,56	1 746 490,45
Otros	11 819,23	-
	14 529 084,20	**2 223 024,61**

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se procedió a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar.

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.

El capítulo de Otros, recoge facturas pendientes de devolución al cierre del ejercicio 2025.

5. Acreedores

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

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 094,32
Administraciones públicas acreedoras	63 931,49	-
Otros	613 265,26	782 841,85
	677 196,75	**783 936,17**

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge al 31 de diciembre de 2024, las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio. Durante el mes de enero de 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2025 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.

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	5 129 024,83	3 011 295,28
Cuentas en divisa	1 155 380,62	1 287 135,16
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en divisa	8 593 625,11	763 577,44
	14 878 030,56	**5 062 007,88**

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2025 y 2024, las cuentas corrientes estaban remuneradas a 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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a participes	189 885 520,30	65 535 427,63	2 053 659,25
Número de participaciones emitidas	1 688 705,61	575 614,39	17 710,94
Valor liquidativo por participación	112,44	113,85	115,95
Número de partícipes	10 270	518	13

	Clase Cartera	Clase ACE
Patrimonio atribuido a participes	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-
Valor liquidativo por participación	-	-
Número de partícipes	-	-

Al 31 de diciembre de 2025 las Clases Cartera y Ace no han sido comercializadas por la Sociedad gestora, no existiendo al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 patrimonio atribuido a partícipes en dichas clases.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

	Clase A	Clase C	Clase I
Patrimonio atribuido a participes	224 099 966,92	2 180 729,85	92 679 090,35
Número de participaciones emitidas	2 143 308,11	20 326,77	877 613,14
Valor liquidativo por participación	104,56	107,28	105,60
Número de partícipes	12 375	10	732

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

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

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

12. Otra información

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

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

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

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 Sostenible Evolución, 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
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT|0 80|2029(07)(30)	EUR	368 837,56	17 981,83	370 347,76	1 510,20	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT|2 40|2028(05)(31)	EUR	1 284 811,90	17 494,51	1 282 418,75	(2 393,15)	ES0000012O59
SPAIN GOVERNMENT|3 00|2033(01)(31)	EUR	148 108,24	1 043,15	148 292,00	183,76	ES0000012P74
SPAIN GOVERNMENT|3 10|2031(07)(30)	EUR	748 588,32	8 812,27	757 719,36	9 131,04	ES0000012N43
SPAIN GOVERNMENT|3 15|2033(04)(30)	EUR	50 785,82	1 127,68	51 480,55	694,73	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT|3 25|2034(04)(30)	EUR	635 206,88	12 311,47	630 436,65	(4 770,23)	ES0000012M85
SPAIN GOVERNMENT|3 45|2034(10)(31)	EUR	230 157,74	501,72	228 317,63	(1 840,11)	ES0000012N35
SPAIN GOVERNMENT|3 50|2029(05)(31)	EUR	632 274,85	5 506,52	640 205,83	7 930,98	ES0000012M51
TOTALES Deuda pública		**4 098 771,31**	**64 779,15**	**4 109 218,53**	**10 447,22**	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI|3 12|2032(10)(31)	EUR	198 985,50	1 085,59	198 856,93	(128,57)	ES0200002154
BANCO BILBAO VIZ|4 38|2029(10)(14)	EUR	201 602,33	1 230,90	221 607,96	20 005,63	XS2545206166
BANCO DE SABADEL|5 00|2029(06)(07)	EUR	199 680,08	5 698,63	210 229,60	10 549,52	XS2598331242
BANCO DE SABADEL|5 12|2028(11)(10)	EUR	304 101,47	2 190,41	313 066,38	8 964,91	XS2553801502
BANCO SANTANDER |0 62|2029(06)(24)	EUR	166 794,36	654,11	198 151,57	31 357,21	XS2357417257
BANCO SANTANDER |1 12|2027(06)(23)	EUR	176 164,05	16 360,06	181 063,34	4 899,29	XS2194370727
BANKINTER SA|0 62|2027(10)(06)	EUR	384 848,89	10 197,46	377 101,58	(7 747,31)	ES0213679JR9
CAIXABANK SA|3 75|2029(09)(07)	EUR	197 278,60	3 339,65	199 948,36	2 669,76	XS2530034649
CAIXABANK SA|4 12|2032(02)(09)	EUR	99 309,55	3 684,25	103 621,20	4 311,65	XS2764459363
EDP SERVICIOS FI|3 12|2031(12)(03)	EUR	198 254,50	553,76	197 604,69	(649,81)	XS3171675393
EDP SERVICIOS FI|3 50|2030(07)(16)	EUR	133 737,36	2 210,60	136 427,75	2 690,39	XS2747766090
FCC SERVICIOS ME|1 66|2026(12)(04)	EUR	601 697,04	14 675,00	597 239,38	(4 457,66)	XS2081500907

Santander Sostenible Evolución, 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
FCC SERVICIOS ME|5 25|2029(10)(30)	EUR	101 037,99	551,03	106 970,75	5 932,76	XS2661068234
IBERCAJA BANCO S|4 38|2028(07)(30)	EUR	101 073,88	1 857,88	102 613,01	1 539,13	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ|3 38|2032(11)(22)	EUR	100 462,83	237,78	100 847,34	384,51	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ|3 62|2033(07)(13)	EUR	396 606,07	7 505,25	405 659,90	9 053,83	XS2648498371
IBERDROLA FINANZ|3 75|2079(11)(05)	EUR	201 494,19	1 171,23	199 429,45	(2 064,74)	XS3224600232
IBERDROLA FINANZ|4 25|2079(08)(28)	EUR	101 307,18	1 466,09	102 335,36	1 028,18	XS2949317676
INMOBILIARIA COL|3 12|2031(09)(23)	EUR	98 897,73	891,31	98 012,29	(885,44)	XS3182049935
INMOBILIARIA COL|3 25|2030(01)(22)	EUR	301 260,15	9 188,86	300 684,47	(575,68)	XS2979643991
MERLIN PROPERTIE|1 38|2030(06)(01)	EUR	298 840,75	39 692,23	334 513,36	35 672,61	XS2347367018
MERLIN PROPERTIE|3 50|2033(09)(04)	EUR	396 762,31	4 621,39	392 386,64	(4 375,67)	XS3168718529
RED ELECTRICA FI|3 00|2034(01)(17)	EUR	98 705,07	3 092,93	96 900,84	(1 804,23)	XS2744299335
TOTALES Renta fija privada cotizada		**5 058 901,88**	**132 156,40**	**5 175 272,15**	**116 370,27**	
Adquisición temporal de activos con depositario						
SPAIN GOVERNMENT B|1 86|2026(01)(02)	EUR	4 340 000,00	224,23	4 340 000,00	-	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con depositario		**4 340 000,00**	**224,23**	**4 340 000,00**	**-**	
Acciones admitidas cotización.						
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 598 021,29	-	1 674 218,06	76 196,77	ES0113900J37
IBERDROLA SA	EUR	915 623,73	-	1 182 590,93	266 967,20	ES0144580Y14
INDITEX SA	EUR	1 117 320,66	-	1 364 442,12	247 121,46	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización.		**3 630 965,68**	**-**	**4 221 251,11**	**590 285,43**	
TOTAL Cartera Interior		17 128 638,87	197 159,78	17 845 741,79	717 102,92	

Santander Sostenible Evolución, 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
Deuda pública						
AUSTRIA, REPUBLI|2 90|2033(02)(20)	EUR	328 302,94	8 160,70	328 415,83	112,89	AT0000A324S8
AUSTRIA, REPUBLI|2 90|2034(02)(20)	EUR	203 828,58	5 443,71	204 214,62	386,04	AT0000A39UW5
AUSTRIA, REPUBLI|3 45|2030(10)(20)	EUR	181 539,25	(503,34)	183 379,30	1 840,05	AT0000A38239
BELGIUM GOVERNME|0 00|2031(10)(22)	EUR	215 858,82	15 998,91	210 127,70	(5 731,12)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME|3 00|2033(06)(22)	EUR	500 907,95	7 513,84	494 155,85	(6 752,10)	BE0000357666
BUNDESOBLIGATION|0 00|2031(08)(15)	EUR	417 969,96	22 030,49	403 271,29	(14 698,67)	DE0001030732
BUNDESOBLIGATION|1 30|2027(10)(15)	EUR	135 328,86	2 583,13	134 974,39	(354,47)	DE0001030740
BUNDESOBLIGATION|1 70|2032(08)(15)	EUR	176 226,27	1 575,07	174 716,50	(1 509,77)	DE0001102606
BUNDESOBLIGATION|2 00|2026(12)(10)	EUR	261 468,36	611,09	261 664,19	195,83	DE000BU22072
BUNDESOBLIGATION|2 10|2029(04)(12)	EUR	334 472,24	7 630,58	337 690,76	3 218,52	DE000BU35025
BUNDESOBLIGATION|2 10|2029(11)(15)	EUR	535 516,48	4 267,37	534 451,68	(1 064,80)	DE0001102622
BUNDESOBLIGATION|2 20|2030(10)(10)	EUR	217 292,90	1 105,64	215 530,22	(1 762,68)	DE000BU25059
BUNDESOBLIGATION|2 60|2033(08)(15)	EUR	605 502,16	6 501,16	603 280,37	(2 221,79)	DE000BU2Z015
BUNDESOBLIGATION|2 60|2034(08)(15)	EUR	574 656,10	3 366,87	550 481,49	(24 174,61)	DE000BU2Z031
BUNDESREPUBLIK D|2 30|2033(02)(15)	EUR	153 824,21	2 936,12	149 910,94	(3 913,27)	DE000BU3Z005
EUROPEAN INVESTM|0 00|2031(01)(14)	EUR	98 769,34	(880,25)	86 033,16	(12 736,18)	XS2283340060
EUROPEAN INVESTM|0 01|2030(11)(15)	EUR	497 042,15	27 491,70	472 296,26	(24 745,89)	XS2314675997
EUROPEAN INVESTM|0 01|2035(11)(15)	EUR	588 403,18	709,23	589 768,85	1 365,67	XS2194790262
EUROPEAN INVESTM|2 25|2030(03)(15)	EUR	192 541,61	5 925,03	195 716,64	3 175,03	XS2535352962
EUROPEAN INVESTM|2 50|2031(02)(17)	EUR	99 766,48	689,85	99 321,73	(444,75)	EU000A4EG781
EUROPEAN INVESTM|2 62|2034(09)(04)	EUR	340 771,32	3 415,31	334 333,24	(6 438,08)	EU000A3L2773
EUROPEAN INVESTM|2 75|2034(01)(16)	EUR	793 242,58	21 906,41	787 101,21	(6 141,37)	EU000A3LS460

Santander Sostenible Evolución, 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
EUROPEAN INVESTM|2 88|2035(01)(15)	EUR	263 205,64	7 562,56	262 159,71	(1 045,93)	EU000A3L72Y4
EUROPEAN INVESTM|2 88|2035(06)(18)	EUR	200 119,90	3 075,80	196 791,87	(3 328,03)	EU000A4ECKZ8
EUROPEAN UNION|0 00|2028(06)(02)	EUR	190 769,33	(4 563,39)	179 038,63	(11 730,70)	EU000A287074
EUROPEAN UNION|2 75|2033(02)(04)	EUR	899 587,39	22 510,43	892 729,28	(6 858,11)	EU000A3K4DW8
EUROPEAN UNION|2 88|2027(12)(06)	EUR	135 351,41	(317,51)	135 947,66	596,25	EU000A3K4EW6
FINLAND, REPUBLI|2 88|2029(04)(15)	EUR	369 299,56	7 842,39	375 786,36	6 486,80	FI4000557525
FINLAND, REPUBLI|3 00|2033(09)(15)	EUR	116 848,53	1 061,81	117 215,19	366,66	FI4000550249
FRANCE REPUBLIC |0 00|2030(11)(25)	EUR	482 624,29	2 200,85	424 251,19	(58 373,10)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC |0 00|2031(11)(25)	EUR	705 170,19	25 427,25	671 665,95	(33 504,24)	FR0014002WK3
FRANCE REPUBLIC |0 75|2028(02)(25)	EUR	1 478 836,88	47 747,97	1 457 993,13	(20 843,75)	FR001400AIN5
FRANCE REPUBLIC |2 00|2032(11)(25)	EUR	931 635,22	22 325,12	917 365,34	(14 269,88)	FR001400BKZ3
FRANCE REPUBLIC |2 75|2029(02)(25)	EUR	241 627,96	7 167,05	246 416,10	4 788,14	FR001400HI98
FRANCE REPUBLIC |3 00|2034(11)(25)	EUR	477 721,80	1 581,85	475 822,43	(1 899,37)	FR001400QMF9
FRANCE REPUBLIC |3 50|2033(11)(25)	EUR	166 048,26	(543,27)	162 349,95	(3 698,31)	FR001400L834
FRENCH REPUBLIC |0 00|2029(11)(25)	EUR	1 272 453,92	15 016,65	1 176 788,06	(95 665,86)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC |0 75|2028(11)(25)	EUR	181 821,09	(7 493,81)	169 638,06	(12 183,03)	FR0013341682
IRELAND (GOVERNM|1 35|2031(03)(18)	EUR	238 434,79	8 828,05	236 180,86	(2 253,93)	IE00BFZRQ242
IRELAND (GOVERNM|2 60|2034(10)(18)	EUR	41 102,88	351,73	40 558,00	(544,88)	IE000LQ7YWY4
ITALY BUONI ORDI|2 35|2029(01)(15)	EUR	874 154,66	9 391,31	869 293,77	(4 860,89)	IT0005660052
ITALY BUONI ORDI|2 65|2028(06)(15)	EUR	878 289,50	(584,08)	874 272,84	(4 016,66)	IT0005641029
ITALY BUONI ORDI|2 95|2027(02)(15)	EUR	358 039,04	6 354,95	362 871,48	4 832,44	IT0005580045
ITALY BUONI ORDI|3 35|2029(07)(01)	EUR	201 009,75	3 050,27	205 495,52	4 485,77	IT0005584849
ITALY BUONI ORDI|3 45|2031(07)(15)	EUR	1 021 725,36	15 957,98	1 047 841,08	26 115,72	IT0005595803
ITALY BUONI ORDI|3 85|2034(07)(01)	EUR	516 442,63	9 239,43	529 950,61	13 507,98	IT0005584856

Santander Sostenible Evolución, 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
ITALY BUONI ORDI|3 85|2035(02)(01)	EUR	223 395,01	2 464,74	222 396,23	(998,78)	IT0005607970
ITALY BUONI ORDI|4 00|2031(10)(30)	EUR	5 214 220,49	23 028,32	5 212 264,66	(1 955,83)	IT0005542359
ITALY BUONI ORDI|4 35|2033(11)(01)	EUR	443 110,32	1,42	450 634,39	7 524,07	IT0005544082
ITALY BUONI ORDI|4 40|2033(05)(01)	EUR	255 406,99	(385,27)	263 623,87	8 216,88	IT0005518128
ITALY BUONI POLI|4 00|2030(11)(15)	EUR	335 390,43	(896,07)	345 312,50	9 922,07	IT0005561888
KFW|2 88|2032(03)(31)	EUR	102 209,97	1 925,28	100 770,82	(1 439,15)	XS2816013937
KUNTARAHOITUS OY|0 05|2029(09)(06)	EUR	183 712,82	7 356,08	175 195,70	(8 517,12)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVER|0 00|2030(04)(28)	EUR	53 348,95	(198,44)	47 680,08	(5 668,87)	LU2162831981
LUXEMBOURG GOVER|0 00|2031(03)(24)	EUR	265 388,33	(1 143,97)	229 967,12	(35 421,21)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVE|0 00|2029(01)(15)	EUR	299 048,87	3 590,67	285 794,33	(13 254,54)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVE|0 00|2030(07)(15)	EUR	317 182,77	(667,30)	283 345,10	(33 837,67)	NL0014555419
NETHERLANDS GOVE|2 50|2034(07)(15)	EUR	283 675,39	4 281,72	280 897,13	(2 778,26)	NL0015001XZ6
PORTUGAL OBRIGAC|2 88|2033(10)(14)	EUR	100 476,82	740,48	100 561,53	84,71	PTOTEQOE0023
PORTUGAL OBRIGAC|3 00|2035(06)(15)	EUR	68 564,08	1 318,76	69 999,05	1 434,97	PTOTEAOE0005
TOTALES Deuda pública		**27 840 682,96**	**393 086,43**	**27 447 701,80**	**(392 981,16)**	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA|3 25|2032(05)(24)	EUR	399 017,67	1 347,90	396 097,91	(2 919,76)	XS3238204062
A2A SPA|3 62|2035(01)(30)	EUR	99 419,13	3 375,39	98 689,66	(729,47)	XS2986639701
A2A SPA|5 00|2079(09)(11)	EUR	148 550,52	2 301,37	154 811,70	6 261,18	XS2830327446
ABN AMRO GROUP N|2 75|2029(06)(04)	EUR	100 129,99	1 561,74	100 026,45	(103,54)	XS3083189319
ABN AMRO GROUP N|3 00|2031(02)(25)	EUR	100 186,70	2 516,71	99 664,02	(522,68)	XS3009603831
ABN AMRO GROUP N|3 00|2032(09)(22)	EUR	99 435,49	835,89	98 137,78	(1 297,71)	XS3185662676
ABN AMRO GROUP N|4 25|2030(02)(21)	EUR	201 748,08	6 589,83	209 298,21	7 550,13	XS2536941656

Santander Sostenible Evolución, 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
ACEA SPA|3 88|2031(01)(24)	EUR	199 233,51	6 665,00	207 087,41	7 853,90	XS2579284469
ACHMEA BANK NV|2 50|2028(05)(06)	EUR	199 442,31	3 388,74	198 976,23	(466,08)	XS3066564900
ADIF ALTA VELOCI|0 55|2031(10)(31)	EUR	94 022,92	2 107,69	84 377,23	(9 645,69)	ES0200002063
AEROPORTI DI ROM|1 62|2029(02)(02)	EUR	86 859,40	6 933,36	90 830,72	3 971,32	XS2265521620
AIB GROUP PLC|4 62|2029(07)(23)	EUR	107 180,48	2 196,43	111 555,88	4 375,40	XS2578472339
AIB GROUP PLC|5 25|2031(10)(23)	EUR	99 308,45	1 006,85	108 705,62	9 397,17	XS2707169111
AIR LIQUIDE FINA|3 50|2035(03)(21)	EUR	100 530,08	2 695,55	100 174,33	(355,75)	FR001400Y969
ALLIANDER NV|2 62|2027(09)(09)	EUR	223 017,19	3 095,27	224 115,74	1 098,55	XS2531420730
ALLIANDER NV|3 00|2033(05)(06)	EUR	99 031,25	2 031,63	97 457,75	(1 573,50)	XS3065239702
ALLIANDER NV|3 00|2034(10)(07)	EUR	99 403,39	760,99	96 317,14	(3 086,25)	XS2913310095
ALLIANDER NV|4 50|2079(06)(27)	EUR	100 932,79	2 317,81	103 484,67	2 551,88	XS2829852842
ALPHA BANK SOCIE|3 12|2031(10)(30)	EUR	100 375,78	539,38	98 953,44	(1 422,34)	XS3219374975
AMPRION GMBH|2 75|2029(09)(30)	EUR	199 312,58	1 427,35	198 540,95	(771,63)	DE000A460N20
ASR NEDERLAND NV|3 62|2028(12)(12)	EUR	100 103,89	156,84	102 445,86	2 341,97	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|5 40|2033(04)(20)	EUR	201 891,52	7 813,42	217 461,39	15 569,87	XS2609970848
AXA LOGISTICS EU|3 38|2031(05)(13)	EUR	100 368,61	438,62	99 589,72	(778,89)	XS3224606197
BANCA MONTE DEI |3 25|2032(02)(20)	EUR	114 144,44	426,33	113 704,85	(439,59)	IT0005678955
BANQUE FEDERATIV|3 38|2032(06)(10)	EUR	100 598,58	1 008,29	99 424,33	(1 174,25)	FR0014012IV8
BELGIUM GOVERNME|3 00|2034(06)(22)	EUR	54 807,39	895,60	54 210,60	(596,79)	BE0000333428
BNP PARIBAS SA|3 49|2033(09)(17)	EUR	300 374,83	3 044,09	296 971,28	(3 403,55)	FR0014012PH2
BNP PARIBAS SA|4 38|2029(01)(13)	EUR	200 029,66	8 462,33	206 190,03	6 160,37	FR001400DCZ6
BPIFRANCE SA|3 12|2033(05)(25)	EUR	201 046,56	3 510,54	197 081,58	(3 964,98)	FR001400IV17
CA AUTO BANK SPA|2 75|2028(07)(07)	EUR	100 334,80	1 278,36	99 981,70	(353,10)	XS3108521124
CAIXA GERAL DE D|0 38|2027(09)(21)	EUR	569 279,83	628,77	591 053,83	21 774,00	PTCGDCOM0037

Santander Sostenible Evolución, 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
CAIXA GERAL DE D|3 00|2031(10)(07)	EUR	199 570,21	1 413,70	198 094,56	(1 475,65)	PTCGDFOM0034
CASSA DEPOSITI E|3 25|2033(06)(17)	EUR	99 305,40	1 790,00	99 213,61	(91,79)	IT0005655136
CASSA DEPOSITI E|3 88|2029(02)(13)	EUR	197 964,25	7 739,40	205 989,35	8 025,10	IT0005532574
CITIGROUP INC|3 71|2028(09)(22)	EUR	457 729,00	4 736,47	469 433,19	11 704,19	XS2536364081
COMMERZBANK AG|3 62|2032(01)(14)	EUR	198 001,94	6 991,78	202 469,14	4 467,20	DE000CZ45ZA0
COMPAGNIE DE ST |3 38|2030(04)(08)	EUR	299 403,23	7 553,18	304 263,33	4 860,10	XS2796609787
COMPAGNIE DE ST |3 62|2034(04)(08)	EUR	300 502,29	7 862,07	300 265,57	(236,72)	XS2796659964
COOPERATIEVE RAB|3 55|2035(10)(08)	EUR	199 931,25	1 630,79	197 130,26	(2 800,99)	XS3200103490
COVIVO|1 12|2031(09)(17)	EUR	74 877,96	7 441,02	81 067,11	6 189,15	FR0013447232
COVIVO|3 62|2034(06)(17)	EUR	197 283,66	4 035,90	195 107,11	(2 176,55)	FR0014010IN9
CREDIT AGRICOLE |3 12|2031(07)(03)	EUR	199 308,57	496,58	198 532,87	(775,70)	FR0014014P49
CREDIT AGRICOLE |3 12|2032(02)(26)	EUR	200 428,66	5 229,47	197 924,50	(2 504,16)	FR001400XO25
CREDIT AGRICOLE |3 25|2032(08)(25)	EUR	99 370,90	1 148,63	98 816,10	(554,80)	FR0014012AJ0
CREDIT AGRICOLE |4 38|2033(11)(27)	EUR	99 906,34	432,66	104 393,87	4 487,53	FR001400M4O2
CTP BV|0 62|2026(09)(27)	EUR	375 087,96	21 369,95	377 050,30	1 962,34	XS2390530330
CTP BV|3 62|2032(04)(13)	EUR	199 693,82	1 575,99	197 941,19	(1 752,63)	XS3202199066
DANSKE BANK A/S|3 38|2033(12)(02)	EUR	396 412,25	1 109,59	394 963,01	(1 449,24)	XS3244187764
DEUTSCHE PFANDBR|0 10|2026(02)(02)	EUR	95 632,97	4 334,13	95 663,83	30,86	DE000A3H2ZX9
DIGITAL DUTCH FI|3 88|2033(09)(13)	EUR	99 982,07	1 151,53	99 452,16	(529,91)	XS2898290916
DIGITAL EURO FIN|3 75|2033(01)(15)	EUR	119 734,50	512,90	118 757,78	(976,72)	XS3233451718
DNB BANK ASA|3 12|2027(09)(21)	EUR	494 569,30	4 366,44	502 472,19	7 902,89	XS2534985523
DNB BANK ASA|3 12|2031(05)(20)	EUR	100 095,44	1 934,93	100 011,44	(84,00)	XS3074473474
DNB BANK ASA|4 00|2029(03)(14)	EUR	406 442,93	12 843,84	411 414,16	4 971,23	XS2597696124
DNB BANK ASA|4 50|2028(07)(19)	EUR	143 919,69	2 906,14	146 140,25	2 220,56	XS2652069480

Santander Sostenible Evolución, 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|4 50|2030(07)(27)	EUR	272 698,54	5 687,57	286 618,69	13 920,15	XS2654098222
E ON SE|3 75|2029(03)(01)	EUR	189 935,27	5 959,55	195 955,47	6 020,20	XS2673536541
E ON SE|4 00|2040(01)(16)	EUR	100 396,14	3 811,41	99 305,25	(1 090,89)	XS2978482169
EDF|3 25|2032(05)(07)	EUR	197 967,15	4 398,59	198 319,77	352,62	FR001400ZGF2
EDP ENERGIAS D|1 62|2027(04)(15)	EUR	298 672,74	3 832,70	296 963,90	(1 708,84)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D|3 88|2028(06)(26)	EUR	99 790,82	2 088,46	102 701,93	2 911,11	PTEDPUOM0008
EDP ENERGIAS D|4 38|2055(12)(02)	EUR	200 497,64	719,18	198 798,03	(1 699,61)	PTEDP6OM0007
EDP ENERGIAS D|4 50|2055(05)(27)	EUR	198 972,32	5 400,00	203 037,34	4 065,02	PTEDP5OM0008
EDP ENERGIAS D|4 75|2054(05)(29)	EUR	99 232,81	2 823,97	103 611,99	4 379,18	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|1 88|2029(09)(21)	EUR	192 522,54	4 208,41	189 841,26	(2 681,28)	XS2459544339
ENBW INTERNATION|3 75|2035(11)(20)	EUR	100 517,52	378,95	99 796,28	(721,24)	XS2942479044
ENEL FINANCE INT|2 62|2028(02)(24)	EUR	99 880,70	2 265,20	100 175,25	294,55	XS3008888953
ENEL FINANCE INT|3 00|2031(02)(24)	EUR	99 580,65	2 604,22	99 169,23	(411,42)	XS3008889092
ENEXIS HOLDING N|3 25|2033(04)(09)	EUR	99 842,28	2 378,26	99 371,23	(471,05)	XS3045470492
ENGIE SA|0 38|2029(10)(26)	EUR	94 669,80	2 462,44	88 659,37	(6 010,43)	FR0014005ZP8
ENGIE SA|3 88|2033(12)(06)	EUR	302 949,51	308,20	307 109,03	4 159,52	FR001400MF86
ENGIE SA|3 88|2037(09)(11)	EUR	100 303,17	1 166,61	98 711,81	(1 591,36)	FR0014012L86
ENGIE SA|4 00|2079(04)(13)	EUR	100 127,36	876,71	99 331,54	(795,82)	FR0014013BG2
EON INTERNATIONA|3 00|2031(09)(03)	EUR	397 102,44	4 047,88	397 324,45	222,01	XS3171591889
ERG SPA|0 50|2027(09)(11)	EUR	547 539,78	12 260,69	535 604,98	(11 934,80)	XS2229434852
ERSTE GROUP BANK|4 00|2031(01)(16)	EUR	200 869,57	7 671,23	207 228,09	6 358,52	AT0000A32562
EUROGRID GMBH|2 89|2029(10)(16)	EUR	100 720,95	565,95	99 639,97	(1 080,98)	XS3201899856
EUROGRID GMBH|3 60|2029(02)(01)	EUR	203 371,04	5 352,22	205 248,90	1 877,86	XS2756341314
FCC AQUALIA SA|3 75|2032(06)(11)	EUR	198 801,43	4 238,15	199 445,08	643,65	XS3089767183

Santander Sostenible Evolución, 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
FCC SERVICIOS ME|3 72|2031(10)(08)	EUR	100 223,05	858,91	100 098,05	(125,00)	XS2905583014
FERROVIE DELLO S|3 38|2032(06)(24)	EUR	300 115,22	5 244,68	299 370,37	(744,85)	XS3101504952
HEIMSTADEN BOSTA|3 75|2031(03)(10)	EUR	99 312,01	1 181,23	99 251,45	(60,56)	XS3168266958
HERA SPA|2 50|2029(05)(25)	EUR	291 678,04	8 351,37	293 260,68	1 582,64	XS2485360981
HERA SPA|3 25|2031(07)(15)	EUR	98 820,66	1 645,41	99 882,88	1 062,22	XS2967738597
IBERDROLA INTERN|1 45|2049(02)(09)	EUR	185 854,84	2 590,14	196 736,05	10 881,21	XS2295335413
ILE DE FRANCE MO|0 40|2031(05)(28)	EUR	92 097,51	3 168,46	83 886,35	(8 211,16)	FR0014003OC5
ILE DE FRANCE MO|3 05|2033(02)(03)	EUR	101 137,03	2 473,97	98 481,42	(2 655,61)	FR001400FIM6
INFRASTRUTTURE W|3 62|2032(10)(13)	EUR	99 884,87	786,05	98 900,04	(984,83)	XS3201918318
ING GROEP NV|2 50|2030(11)(15)	EUR	206 682,76	(3 398,53)	198 944,67	(7 738,09)	XS1909186451
ING GROEP NV|2 88|2030(11)(10)	EUR	99 938,97	409,59	99 167,12	(771,85)	XS3225326282
ING GROEP NV|4 00|2035(02)(12)	EUR	296 836,00	10 619,18	307 435,62	10 599,62	XS2764264789
INTESA SANPAOLO |0 75|2028(03)(16)	EUR	172 663,18	5 218,87	168 767,13	(3 896,05)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO |3 62|2030(10)(16)	EUR	134 133,09	1 210,78	137 938,84	3 805,75	XS2804485915
IREN SPA|3 62|2033(09)(23)	EUR	99 562,79	1 030,92	99 834,80	272,01	XS2906211946
ISLANDSBANKI HF|3 75|2032(11)(11)	EUR	299 773,25	1 549,92	297 142,68	(2 630,57)	XS3225866121
ITALY BUONI ORDI|3 00|2029(10)(01)	EUR	210 900,86	1 788,74	214 722,62	3 821,76	IT0005611055
KFW|0 00|2028(09)(15)	EUR	840 670,71	14 074,55	803 263,40	(37 407,31)	XS2209794408
KFW|0 00|2029(06)(15)	EUR	642 904,83	6 508,15	599 217,04	(43 687,79)	XS2331327564
KFW|0 00|2031(09)(15)	EUR	1 319 348,11	43 233,93	1 188 540,92	(130 807,19)	XS2388457264
KFW|0 01|2027(05)(05)	EUR	845 028,58	32 122,69	844 032,49	(996,09)	XS1999841445
KFW|1 38|2032(06)(07)	EUR	359 494,42	12 710,02	357 153,16	(2 341,26)	XS2475954900
KFW|2 38|2029(10)(04)	EUR	199 187,36	1 345,75	199 150,46	(36,90)	XS2887903966
KFW|2 62|2032(11)(15)	EUR	81 784,76	278,34	80 955,22	(829,54)	XS3166721913

Santander Sostenible Evolución, 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
KFW|2 75|2033(02)(14)	EUR	495 946,21	13 131,09	495 491,20	(455,01)	XS2586942448
KONINKLIJKE AHOL|3 50|2028(04)(04)	EUR	217 829,20	5 196,13	221 544,20	3 715,00	XS2596537972
KONINKLIJKE PHIL|4 00|2035(05)(23)	EUR	99 931,04	2 427,24	101 843,14	1 912,10	XS3076315558
LA POSTE|1 45|2028(11)(30)	EUR	101 189,16	(1 215,64)	98 020,79	(3 168,37)	FR0013384567
LANDSBANKINN HF|3 62|2032(11)(03)	EUR	299 517,75	1 740,12	295 222,46	(4 295,29)	XS3199049217
LANDSBANKINN HF|3 75|2029(10)(08)	EUR	99 510,73	970,27	101 224,74	1 714,01	XS2913946989
LANDWIRTSCHAFT R|0 00|2031(06)(30)	EUR	509 810,72	14 663,83	458 952,17	(50 858,55)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFTLI|3 25|2033(09)(26)	EUR	198 459,88	2 018,79	203 316,80	4 856,92	XS2694863841
LLOYDS BANKING G|3 88|2032(05)(14)	EUR	181 899,37	4 482,68	186 517,94	4 618,57	XS2815980664
MUENCHENER RUECK|1 00|2042(05)(26)	EUR	142 042,60	1 205,48	171 914,52	29 871,92	XS2381261424
MUENCHENER RUECK|1 25|2041(05)(26)	EUR	171 828,66	1 506,85	179 865,15	8 036,49	XS2221845683
NATIONAL BANK GR|2 75|2029(07)(21)	EUR	183 560,90	2 248,89	183 229,70	(331,20)	XS3097930138
NATIONAL BANK GR|3 50|2030(11)(19)	EUR	100 244,72	412,33	101 350,91	1 106,19	XS2940309649
NE PROPERTY BV|3 88|2033(09)(30)	EUR	100 121,70	969,48	99 467,23	(654,47)	XS3189615498
NEDER WATERSCHAP|3 00|2031(06)(05)	EUR	102 232,68	1 372,59	101 213,72	(1 018,96)	XS2834365277
NESTE OIL OYJ|3 75|2030(03)(20)	EUR	99 938,91	2 944,21	101 845,65	1 906,74	XS3030307865
NESTE OIL OYJ|3 88|2031(05)(21)	EUR	99 271,11	2 538,13	102 168,95	2 897,84	XS2718201515
NN GROUP NV|6 00|2043(11)(03)	EUR	100 751,59	969,86	112 458,56	11 706,97	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|3 00|2031(10)(28)	EUR	99 212,55	646,98	98 614,05	(598,50)	XS2927515598
NORDEA BANK ABP|3 50|2035(09)(17)	EUR	100 075,75	1 001,70	98 848,65	(1 227,10)	XS3170346368
NORDIC INVESTMEN|0 00|2027(04)(30)	EUR	426 572,97	11 659,54	425 796,71	(776,26)	XS2166209176
NORDIC INVESTMEN|2 38|2029(09)(11)	EUR	299 797,91	2 213,91	297 963,87	(1 834,04)	XS2898821033
NRW BANK|0 00|2030(02)(18)	EUR	386 430,75	4 868,22	353 883,78	(32 546,97)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK|0 00|2031(02)(03)	EUR	185 282,06	5 593,10	168 191,90	(17 090,16)	DE000NWB0AL1

Santander Sostenible Evolución, 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
NRW BANK|0 00|2031(07)(28)	EUR	288 355,13	8 940,76	258 755,62	(29 599,51)	DE000NWB0AN7
ORANGE SA|3 88|2035(09)(11)	EUR	199 353,09	2 458,21	202 066,64	2 713,55	FR001400KKM2
PIRAEUS BANK SA|3 38|2031(12)(02)	EUR	200 214,20	554,79	198 893,51	(1 320,69)	XS3244184159
PROLOGIS EURO FI|0 38|2028(02)(06)	EUR	210 449,91	9 267,24	206 515,60	(3 934,31)	XS2112475509
PROLOGIS INTERNA|2 38|2030(11)(14)	EUR	160 622,77	147,83	155 133,49	(5 489,28)	XS1904690341
PROLOGIS INTL FU|0 88|2029(07)(09)	EUR	103 840,71	9 539,33	107 632,57	3 791,86	XS2021462440
PROLOGIS INTL FU|3 70|2034(10)(07)	EUR	99 039,26	956,95	98 686,69	(352,57)	XS2908897742
RAIFFEISEN BANK|3 62|2033(11)(13)	EUR	100 436,92	486,64	99 714,07	(722,85)	XS3227928911
RCI BANQUE SA|4 75|2027(07)(06)	EUR	103 597,51	1 507,04	103 284,90	(312,61)	FR001400B1L7
RCI BANQUE SA|4 88|2028(06)(14)	EUR	311 745,43	7 903,08	324 240,98	12 495,55	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME D|0 35|2029(06)(20)	EUR	784 122,07	6 880,12	731 356,10	(52 765,97)	FR0013426731
REN FINANCE BV|0 50|2029(04)(16)	EUR	433 189,63	14 304,76	412 951,49	(20 238,14)	XS2332186001
RENAULT SA|3 88|2030(09)(30)	EUR	100 240,23	961,86	100 704,35	464,12	FR0014010DR1
ROYAL SCHIPHOL G|2 00|2029(04)(06)	EUR	104 440,38	(1 451,84)	100 408,81	(4 031,57)	XS2153459123
RTE RESEAU DE TR|2 62|2029(07)(08)	EUR	99 955,62	1 268,70	99 195,55	(760,07)	FR0014011276
RTE RESEAU DE TR|3 50|2031(12)(07)	EUR	204 053,54	(470,80)	203 433,07	(620,47)	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR|3 50|2036(10)(02)	EUR	101 290,85	747,25	96 961,76	(4 329,09)	FR001400SZ78
RWE AG|2 12|2026(05)(24)	EUR	196 417,72	5 737,74	196 625,55	207,83	XS2482936247
SAGAX AB|4 00|2032(03)(13)	EUR	99 019,40	3 305,64	100 662,32	1 642,92	XS3025210694
SAGAX AB|4 38|2030(05)(29)	EUR	100 168,90	2 534,64	103 410,40	3 241,50	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO E|3 38|2032(09)(04)	EUR	99 844,88	1 107,93	99 871,67	26,79	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA|1 25|2026(03)(23)	EUR	216 803,73	9 813,79	216 591,74	(211,99)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA|1 88|2030(03)(23)	EUR	187 199,47	8 033,09	186 095,44	(1 104,03)	XS2455401757
SKANDINAVISKA EN|3 38|2030(03)(19)	EUR	100 215,96	2 620,57	101 147,70	931,74	XS3029220392

Santander Sostenible Evolución, 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
SKANDINAVISKA EN|4 12|2027(06)(29)	EUR	496 971,00	9 754,51	510 731,79	13 760,79	XS2643041721
SKF AB|0 88|2029(11)(15)	EUR	100 955,64	(462,35)	95 088,62	(5 867,02)	XS2079107830
SKF AB|3 12|2028(09)(14)	EUR	98 562,20	1 676,30	99 813,36	1 251,16	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR|3 45|2032(11)(27)	EUR	101 726,86	112,55	99 867,69	(1 859,17)	XS2948452326
SMURFIT KAPPA TR|3 49|2031(11)(24)	EUR	143 970,39	496,30	142 946,54	(1 023,85)	XS3237109965
SNAM SPA|3 25|2032(07)(01)	EUR	99 160,91	1 677,66	98 790,79	(370,12)	XS3096163160
SNAM SPA|3 38|2028(02)(19)	EUR	122 673,28	3 738,91	124 681,30	2 008,02	XS2767499275
SOCIETE DU GRAND|0 00|2030(11)(25)	EUR	190 103,99	3 600,58	170 101,42	(20 002,57)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND|1 12|2028(10)(22)	EUR	305 130,88	(3 020,01)	292 289,77	(12 841,11)	FR0013372299
SOCIETE GENERALE|3 62|2030(11)(13)	EUR	100 703,87	486,64	101 194,07	490,20	FR001400U1Q3
SOCIETE NATIONAL|3 38|2033(05)(25)	EUR	198 805,59	4 353,00	199 716,49	910,90	FR001400HIK6
SSE PLC|2 88|2029(08)(01)	EUR	201 766,06	1 517,34	200 646,18	(1 119,88)	XS2510903862
SSE PLC|4 00|2031(09)(05)	EUR	179 524,88	2 427,96	186 881,09	7 356,21	XS2675685700
STATKRAFT AS|2 88|2029(09)(13)	EUR	199 567,02	1 900,92	199 981,20	414,18	XS2532312548
STATKRAFT AS|3 38|2032(03)(22)	EUR	100 207,09	2 580,27	100 358,26	151,17	XS2779792337
STEDIN HOLDING N|3 00|2032(11)(03)	EUR	199 131,01	1 005,16	195 999,84	(3 131,17)	XS3218684101
SUEZ CO LTD|4 50|2033(11)(13)	EUR	99 474,44	690,67	104 383,61	4 909,17	FR001400LZO4
SVENSKA HANDELSB|2 62|2029(09)(05)	EUR	101 904,45	1 360,25	101 969,29	64,84	XS2527451905
SVENSKA HANDELSB|3 25|2031(08)(27)	EUR	99 769,76	1 157,54	100 127,38	357,62	XS2888395659
SVENSKA HANDELSB|3 25|2032(08)(19)	EUR	300 200,32	3 557,82	298 157,13	(2 043,19)	XS3152596493
SWEDBANK AB|2 88|2029(04)(30)	EUR	198 691,78	4 159,92	199 298,67	606,89	XS2930571174
SWEDBANK AB|3 25|2029(09)(24)	EUR	99 917,28	872,28	100 839,32	922,04	XS3031485827
SWEDBANK AB|3 38|2030(05)(29)	EUR	99 286,58	2 165,33	101 953,43	2 666,85	XS2831017467
SYDBANK A/S|3 00|2029(12)(11)	EUR	100 297,12	172,60	99 903,78	(393,34)	XS3174822489

Santander Sostenible Evolución, 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
TENNET HOLDING B|0 88|2030(06)(03)	EUR	96 545,26	1 673,96	91 661,36	(4 883,90)	XS2002491780
TENNET HOLDING B|2 38|2033(05)(17)	EUR	90 491,70	3 465,02	94 125,04	3 633,34	XS2478299386
TENNET HOLDING B|3 88|2028(10)(28)	EUR	201 332,24	806,24	207 071,66	5 739,42	XS2549543143
TENNET HOLDING B|4 25|2032(04)(28)	EUR	104 682,51	1 485,44	107 043,09	2 360,58	XS2549543226
TENNET HOLDING B|4 50|2034(10)(28)	EUR	109 991,44	179,22	107 997,32	(1 994,12)	XS2549543499
TERNA RETE ELETT|3 00|2031(07)(22)	EUR	286 010,01	3 797,79	282 629,80	(3 380,21)	XS3128477521
TERNA RETE ELETT|3 12|2032(02)(17)	EUR	99 997,36	2 716,39	99 321,65	(675,71)	XS3003427872
TERNA RETE ELETT|4 75|2079(04)(11)	EUR	192 089,20	6 586,88	197 946,65	5 857,45	XS2798269069
UNIBAIL RODAMCO |4 12|2030(12)(11)	EUR	199 694,01	556,43	207 592,62	7 898,61	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA|0 80|2029(07)(05)	EUR	94 915,77	394,52	97 350,31	2 434,54	XS2360310044
VOLKSWAGEN BANK |2 75|2028(06)(19)	EUR	100 763,29	1 334,60	99 708,58	(1 054,71)	XS3099828355
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(10)(02)	EUR	99 998,26	769,72	99 684,33	(313,93)	XS3195126084
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(12)(10)	EUR	99 469,28	192,90	99 499,39	30,11	XS3249926935
VOLKSWAGEN BANK |3 50|2031(06)(19)	EUR	100 267,74	1 842,02	99 667,34	(600,40)	XS3099830419
VOLKSWAGEN BANK |3 75|2032(12)(10)	EUR	99 432,08	226,18	99 410,57	(21,51)	XS3249928394
VOLKSWAGEN FINAN|3 25|2027(05)(19)	EUR	100 026,39	1 990,28	100 774,05	747,66	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER|0 88|2028(09)(22)	EUR	370 748,68	17 382,04	364 264,86	(6 483,82)	XS2234567233
VOLKSWAGEN INTER|4 12|2035(09)(02)	EUR	200 023,05	2 695,90	199 841,43	(181,62)	XS3171593661
VOLKSWAGEN INTER|7 88|2079(09)(06)	EUR	103 048,63	2 524,32	115 853,42	12 804,79	XS2675884733
VONOVIA SE|4 00|2036(11)(12)	EUR	298 928,05	1 629,20	295 507,26	(3 420,79)	XS3222746458
TOTALES Renta fija privada cotizada		**38 223 301,06**	**711 427,13**	**37 986 045,75**	**(237 255,31)**	
Acciones admitidas cotización						
ALLIANZ SE	EUR	604 909,41	-	1 360 502,00	755 592,59	DE0008404005

Santander Sostenible Evolución, 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
ALPHABET INC	USD	3 909 712,80	-	4 929 498,72	1 019 785,92	US02079K3059
AMAZON.COM INC	USD	3 866 969,10	-	4 051 262,85	184 293,75	US0231351067
ANALOG DEVICES INC	USD	1 333 908,52	-	1 455 999,69	122 091,17	US0326541051
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	877 529,97	-	920 947,50	43 417,53	BE0974293251
APPLE INC	USD	3 295 281,24	-	3 495 764,61	200 483,37	US0378331005
ASML HOLDING NV	EUR	1 104 163,37	-	1 527 681,20	423 517,83	NL0010273215
ASTRAZENECA PLC	GBP	861 213,52	-	1 527 093,74	665 880,22	GB0009895292
BROADCOM INC	USD	2 619 215,89	-	2 698 878,32	79 662,43	US11135F1012
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	819 563,91	-	884 602,32	65 038,41	US14040H1059
CATERPILLAR INC	USD	1 411 525,42	-	1 729 531,42	318 006,00	US1491231015
CITIGROUP INC	USD	1 325 174,99	-	1 490 347,34	165 172,35	US1729674242
COCA COLA CO/THE	USD	1 355 285,50	-	1 427 501,11	72 215,61	US1912161007
CRH PLC	GBP	903 611,86	-	1 285 844,08	382 232,22	IE0001827041
ELI LILLY AND CO	USD	1 700 558,40	-	2 518 946,97	818 388,57	US5324571083
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	771 790,90	-	1 023 190,90	251 400,00	FR0000121667
ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	741 385,80	-	904 692,40	163 306,60	US5184391044
FERRARI NV	EUR	1 033 114,28	-	1 022 708,30	(10 405,98)	NL0011585146
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 380 204,95	-	1 417 759,95	37 555,00	US3696043013
GILEAD SCIENCES INC	USD	1 094 292,22	-	1 108 544,87	14 252,65	US3755581036
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	1 282 031,88	-	1 397 226,58	115 194,70	US38141G1040
HASBRO INC	USD	889 635,38	-	923 265,74	33 630,36	US4180561072
ING GROEP NV	EUR	1 485 880,09	-	1 722 189,28	236 309,19	NL0011821202
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1 133 328,82	-	1 084 388,54	(48 940,28)	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	1 867 953,80	-	1 932 052,06	64 098,26	US4592001014

Santander Sostenible Evolución, 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
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 105 958,21	-	1 412 360,59	306 402,38	US46120E6023
IQVIA HOLDINGS INC	USD	989 499,25	-	1 246 098,08	256 598,83	US46266C1053
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	2 132 877,52	-	2 171 386,12	38 508,60	US46625H1005
KKR AND CO LP	USD	1 006 034,46	-	941 988,04	(64 046,42)	US48251W1045
LEGRAND SA	EUR	745 698,88	-	906 020,00	160 321,12	FR0010307819
LINDE PLC	USD	1 182 554,84	-	1 060 043,06	(122 511,78)	IE000S9YS762
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 143 469,55	-	1 282 355,08	138 885,53	GB0008706128
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1 034 687,34	-	1 069 410,00	34 722,66	FR0000121014
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1 093 517,00	-	1 122 468,49	28 951,49	US5738741041
MASTERCARD INC	USD	1 229 458,66	-	1 234 073,92	4 615,26	US57636Q1040
META PLATFORMS INC	USD	2 430 152,93	-	2 203 042,45	(227 110,48)	US30303M1027
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	883 847,70	-	1 219 121,34	335 273,64	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	5 744 338,19	-	5 426 506,86	(317 831,33)	US5949181045
MORGAN STANLEY	USD	1 244 427,06	-	1 371 072,96	126 645,90	US6174464486
NATIONAL GRID PLC	GBP	969 294,86	-	1 117 071,30	147 776,44	GB00BDR05C01
NESTLE SA	CHF	1 154 372,22	-	984 726,94	(169 645,28)	CH0038863350
NETFLIX INC	USD	1 118 964,66	-	866 285,47	(252 679,19)	US64110L1061
NVIDIA CORP	USD	5 336 272,76	-	5 608 325,05	272 052,29	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	1 295 232,19	-	869 061,16	(426 171,03)	US68389X1054
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	1 101 189,49	-	1 033 337,70	(67 851,79)	US7427181091
PRYSMIAN SPA	EUR	1 406 954,81	-	1 484 526,68	77 571,87	IT0004176001
SALESFORCE.COM INC	USD	1 093 177,92	-	1 192 678,65	99 500,73	US79466L3024
SERVICENOW INC	USD	1 178 422,51	-	974 281,97	(204 140,54)	US81762P1021
SYP GLOBAL INC	USD	905 407,34	-	966 839,68	61 432,34	US78409V1044

Santander Sostenible Evolución, 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
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	968 875,62	-	1 207 705,45	238 829,83	US8835561023
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1 241 460,79	-	1 034 265,88	(207 194,91)	US90353T1007
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	809 235,14	-	950 695,10	141 459,96	US92532F1003
WAL MART STORES INC	USD	1 493 056,71	-	1 608 447,32	115 390,61	US9311421039
WASTE MANAGEMENT INC	USD	942 941,55	-	939 420,81	(3 520,74)	US94106L1098
WELLTOWE INC	USD	1 175 395,10	-	1 103 195,94	(72 199,16)	US95040Q1040
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOL	USD	1 244 102,02	-	1 341 358,95	97 256,93	US9297401088
TOTALES Acciones admitidas cotización		**83 069 119,30**	**-**	**89 788 591,53**	**6 719 472,23**	
Acciones y participaciones Directiva						
ABRDN SICAV II EUR CORP	EUR	6 836 550,97	-	6 897 634,30	61 083,33	LU1820674742
CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	6 751 658,87	-	6 938 819,50	187 160,63	LU1313770965
CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	7 301 605,84	-	8 203 859,34	902 253,50	LU0501220429
EDR SICAV FINANC BONDS	EUR	8 238 112,07	-	8 424 107,69	185 995,62	FR0011034560
JSS TWELVE SUST INSUR BN	EUR	5 423 439,16	-	5 630 930,89	207 491,73	LU2075973334
PETERCAM L BONDS EMERG	EUR	6 522 579,75	-	7 033 645,22	511 065,47	LU0907928062
SKY HARBOR GLOBAL FUNDS	EUR	9 723 835,43	-	9 909 252,37	185 416,94	LU0765417018
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN	USD	4 182 723,34	-	4 127 424,99	(55 298,35)	IE00BG36TC12
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**54 980 505,43**	**-**	**57 165 674,30**	**2 185 168,87**	
TOTAL Cartera Exterior		**204 113 608,75**	**1 104 513,56**	**212 388 013,38**	**8 274 404,63**	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro|DJ STOXX 600 INDEX |50	EUR	4 672 000,00	4 760 000,00	20/03/2026
Futuro|NASDAQ 100 INDEX|20	USD	6 942 443,41	6 935 640,62	20/03/2026
Futuro|NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6 00 0|100000|FISICA	EUR	18 424 380,00	18 353 280,00	06/03/2026
Futuro|NOCIONAL EURO-BTP 3 YR 6 00 0|100000|FISICA	EUR	7 476 115,00	7 451 160,00	06/03/2026
Futuro|NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6 00|100000|FISICA	EUR	8 098 630,00	8 036 910,00	06/03/2026
Futuro|SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)|100000	USD	8 344 277,60	8 342 286,24	16/03/2026
Futuro|SYP 500 INDEX|50	USD	11 444 627,87	11 443 135,28	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**65 402 473,88**	**65 322 412,14**	
Compra de opciones "call"				
Opcion|CBOE VOLATILITY INDEX (VIX)|100	USD	7 662 600,00	88 545,60	18/02/2026
Opcion|NASDAQ 100 INDEX|100	USD	14 048 100,00	689,63	16/01/2026
TOTALES Compra de opciones "call"		**21 710 700,00**	**89 235,23**	
Emisión de opciones "put"				
Opcion|DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)|50	EUR	23 000 000,00	125 000,00	20/02/2026
Opcion|NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6 00 03/2|1|FISICA	EUR	90 678 000,00	549 660,00	20/02/2026
Opcion|NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4 00 03/26|1|FISICA	EUR	58 800 000,00	1 753 500,00	20/02/2026
Opcion|SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)|1	USD	9 833 670,00	16 772,58	13/02/2026
Opcion|SYP 500 INDEX|100	USD	39 504 960,00	63 684,72	20/02/2026
Opcion|SYP 500 INDEX|100	USD	35 758 800,00	174 622,14	20/03/2026
TOTALES Emisión de opciones "put"		**257 575 430,00**	**2 683 239,44**	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro|DJ STOXX 600 ESG |100	EUR	4 457 440,00	4 538 560,00	20/03/2026
Futuro|SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)|100000	GBP	3 423 068,08	3 411 613,68	16/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**7 880 508,08**	**7 950 173,68**	
Compra de opciones "put"				
Opcion|SYP 500 INDEX|100	USD	22 136 400,00	251 163,00	20/03/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		**22 136 400,00**	**251 163,00**	
Emisión de opciones "call"				
Opcion|CBOE VOLATILITY INDEX (VIX)|100	USD	5 108 400,00	46 827,00	21/01/2026
Opcion|CBOE VOLATILITY INDEX (VIX)|100	USD	5 108 400,00	231 580,80	18/03/2026
Opcion|NASDAQ 100 INDEX|100	USD	14 303 520,00	459,76	16/01/2026
Opcion|SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)|1	USD	10 216 800,00	23 583,78	13/02/2026
TOTALES Emisión de opciones "call"		**34 737 120,00**	**302 451,34**	
TOTALES		**409 442 631,96**	**76 598 674,83**	

Santander Sostenible Evolución, 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
Deuda pública						
AUTONOMOUS COMMU|0.83|2027-07-30	EUR	243 059,44	3 743,18	236 975,39	(6 084,05)	ES0000101966
INSTITUTO DE CRE|0.00|2025-04-30	EUR	2 817 181,98	152 392,37	2 820 772,63	3 590,65	XS2412060092
INSTITUTO DE CRE|0.00|2026-04-30	EUR	391 934,59	4 080,20	384 065,80	(7 868,79)	XS2250026734
INSTITUTO DE CRE|3.05|2027-10-31	EUR	99 721,28	617,17	101 545,56	1 824,28	XS2586947082
SPAIN GOVERNMENT|0.00|2027-01-31	EUR	4 992 774,91	166 548,01	4 946 805,71	(45 969,20)	ES0000012J15
SPAIN GOVERNMENT|0.00|2028-01-31	EUR	430 298,75	(1 206,08)	399 316,70	(30 982,05)	ES0000012I08
SPAIN GOVERNMENT|0.80|2029-07-30	EUR	699 891,77	21 839,59	701 541,19	1 649,42	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT|2.80|2026-05-31	EUR	952 728,21	25 339,02	970 761,40	18 033,19	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT|3.15|2033-04-30	EUR	409 273,94	8 939,77	417 926,41	8 652,47	ES0000012L52
SPAIN GOVERNMENT|3.45|2034-10-31	EUR	435 545,13	2 130,31	436 003,07	457,94	ES0000012N35
SPAIN LETRAS DEL|3.10|2031-07-30	EUR	1 900 649,65	23 925,14	1 931 585,51	30 935,86	ES0000012N43
SPAIN LETRAS DEL|3.25|2034-04-30	EUR	1 206 282,29	25 366,76	1 207 536,95	1 254,66	ES0000012M85
SPAIN LETRAS DEL|3.50|2029-05-31	EUR	1 198 429,46	17 378,10	1 213 927,73	15 498,27	ES0000012M51
TOTALES Deuda pública		**15 777 771,40**	**451 093,54**	**15 768 764,05**	**(9 007,35)**	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA SA|5.12|2031-04-23	EUR	99 141,81	3 615,70	106 327,66	7 185,85	XS2698998593
ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR	2 462 402,95	99 784,54	2 480 529,36	18 126,41	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI|3.90|2033-04-30	EUR	403 501,60	9 972,48	418 072,75	14 571,15	ES0200002089
BANCO BILBAO VIZ|3.50|2031-03-26	EUR	199 955,44	5 369,92	204 636,94	4 681,50	XS2790910272
BANCO BILBAO VIZ|4.38|2029-10-14	EUR	201 602,33	1 468,78	213 646,08	12 043,75	XS2545206166
BANCO DE SABADEL|3.50|2031-05-27	EUR	100 804,23	335,62	100 490,41	(313,82)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL|4.25|2030-09-13	EUR	101 184,23	1 280,82	103 863,36	2 679,13	XS2782109016
BANCO DE SABADEL|5.00|2029-06-07	EUR	199 680,08	5 698,63	212 503,60	12 823,52	XS2598331242
BANCO DE SABADEL|5.12|2028-11-10	EUR	304 101,47	2 190,41	317 582,88	13 481,41	XS2553801502

Santander Sostenible Evolución, 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
BANCO SANTANDER |0.30|2026-10-04	EUR	193 892,87	3 582,63	188 452,03	(5 440,84)	XS2063247915
BANCO SANTANDER |0.62|2029-06-24	EUR	166 794,36	654,11	184 544,57	17 750,21	XS2357417257
BANCO SANTANDER |1.12|2027-06-23	EUR	176 164,05	10 785,38	182 542,02	6 377,97	XS2194370727
BANKINTER SA|0.62|2027-10-06	EUR	384 848,89	7 110,15	371 202,89	(13 646,00)	ES0213679JR9
CAIXABANK SA|3.62|2032-09-19	EUR	99 945,27	1 032,88	100 564,57	619,30	XS2902578249
CAIXABANK SA|3.75|2029-09-07	EUR	197 278,60	2 916,30	207 241,71	9 963,11	XS2530034649
CAIXABANK SA|4.12|2032-02-09	EUR	297 928,64	11 056,35	311 643,69	13 715,05	XS2764459363
EDP SERVICIOS FI|3.50|2030-07-16	EUR	133 737,36	2 172,76	136 104,46	2 367,10	XS2747766090
FCC SERVICIOS ME|1.66|2026-12-04	EUR	601 697,04	10 009,32	596 073,96	(5 623,08)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME|5.25|2029-10-30	EUR	101 037,99	716,96	108 063,32	7 025,33	XS2661068234
IBERCAJA BANCO S|4.38|2028-07-30	EUR	101 073,88	1 857,88	103 488,01	2 414,13	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ|3.38|2032-11-22	EUR	100 462,83	283,10	101 594,02	1 131,19	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ|3.62|2033-07-13	EUR	396 606,07	7 214,90	410 460,25	13 854,18	XS2648498371
IBERDROLA FINANZ|4.25|2079-08-28	EUR	101 307,18	395,61	101 403,37	96,19	XS2949317676
KUTXABANK SA|0.50|2027-10-14	EUR	286 176,64	324,66	287 440,89	1 264,25	ES0243307016
MERLIN PROPERTIE|1.38|2030-06-01	EUR	298 840,75	27 095,61	343 113,98	44 273,23	XS2347367018
RED ELECTRICA CO|3.38|2032-07-09	EUR	198 214,80	3 317,81	200 840,49	2 625,69	XS2838500218
RED ELECTRICA CO|4.62|2049-08-07	EUR	100 481,58	1 862,67	102 912,33	2 430,75	XS2552369469
RED ELECTRICA FI|3.00|2034-01-17	EUR	197 410,15	5 959,65	195 813,66	(1 596,49)	XS2744299335
TELEFONICA EMISI|2.59|2031-05-25	EUR	194 697,77	4 310,96	192 444,64	(2 253,13)	XS2484587048
UNICAJA BANCO|3.50|2029-09-12	EUR	100 896,60	1 064,38	100 790,41	(106,19)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		**8 501 867,46**	**233 440,97**	**8 684 388,31**	**182 520,85**	
Acciones admitidas cotización.						
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 047 570,73	-	1 394 803,55	347 232,82	ES0113900J37
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 827 149,00	-	1 797 634,20	(29 514,80)	ES0105630315

Santander Sostenible Evolución, 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
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RE	EUR	5 505 332,41	-	3 189 208,20	(2 316 124,21)	ES0105563003
ELECNOR SA	EUR	2 207 704,94	-	3 294 821,42	1 087 116,48	ES0129743318
FERROVIAL SA	EUR	715 610,15	-	781 631,20	66 021,05	NL0015001FS8
IBERDROLA SA	EUR	1 233 592,53	-	1 212 414,70	(21 177,83)	ES0144580Y14
PUIG BRANDS SA	EUR	1 292 258,50	-	940 707,08	(351 551,42)	ES0105777017
RED ELECTRICA CORP SA	EUR	2 604 940,64	-	2 850 424,50	245 483,86	ES0173093024
SACYR SA	EUR	1 613 998,63	-	1 664 440,56	50 441,93	ES0182870214
TOTALES Acciones admitidas cotización.		**18 048 157,53**	**-**	**17 126 085,41**	**(922 072,12)**	
TOTAL Cartera Interior		42 327 796,39	684 534,51	41 579 237,77	(748 558,62)	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUSTRIA GOVERNME|0.50|2027-04-20	EUR	849 212,87	3 202,30	838 986,77	(10 226,10)	AT0000A1VGK0
AUSTRIA, REPUBLI|2.90|2033-02-20	EUR	787 726,88	19 678,27	798 163,49	10 436,61	AT0000A324S8
AUSTRIA, REPUBLI|2.90|2034-02-20	EUR	699 038,94	19 523,12	712 641,51	13 602,57	AT0000A39UW5
AUSTRIA, REPUBLI|3.45|2030-10-20	EUR	738 605,41	1 746,58	750 929,55	12 324,14	AT0000A38239
BELGIUM GOVERNME|0.00|2031-10-22	EUR	654 879,95	32 096,45	641 788,93	(13 091,02)	BE0000352618
BELGIUM GOVERNME|1.25|2033-04-22	EUR	1 014 715,61	32 284,43	1 003 305,18	(11 410,43)	BE0000346552
BUNDESOBLIGATION|0.00|2025-10-10	EUR	9 176 985,10	411 308,72	9 199 441,16	22 456,06	DE0001030716
BUNDESOBLIGATION|0.00|2031-08-15	EUR	966 127,29	32 363,20	949 222,43	(16 904,86)	DE0001030732
BUNDESOBLIGATION|1.30|2027-10-15	EUR	874 282,84	11 505,49	872 730,39	(1 552,45)	DE0001030740
BUNDESOBLIGATION|2.00|2026-12-10	EUR	495 991,51	1 949,41	496 206,05	214,54	DE000BU22072
BUNDESOBLIGATION|2.10|2029-04-12	EUR	635 692,85	14 886,38	647 867,87	12 175,02	DE000BU35025
BUNDESOBLIGATION|2.10|2029-11-15	EUR	1 016 690,88	6 416,07	1 023 557,96	6 867,08	DE0001102622
BUNDESOBLIGATION|2.60|2033-08-15	EUR	1 149 259,04	11 923,44	1 179 847,14	30 588,10	DE000BU2Z015
BUNDESOBLIGATION|2.60|2034-08-15	EUR	1 090 399,61	12 710,17	1 076 996,34	(13 403,27)	DE000BU2Z031
BUNDESREPUBLIK D|2.30|2033-02-15	EUR	291 391,39	5 684,65	291 060,54	(330,85)	DE000BU3Z005
CAISSE D AMORTIS|0.00|2026-02-25	EUR	2 459 916,26	81 725,87	2 449 972,13	(9 944,13)	FR0014000UG9
CAISSE D AMORTIS|0.00|2026-11-25	EUR	2 329 888,21	128 013,45	2 357 989,55	28 101,34	FR0014004016
EUROPEAN INVESTM|0.00|2031-01-14	EUR	187 356,28	(1 332,14)	159 775,46	(27 580,82)	XS2283340060
EUROPEAN INVESTM|0.01|2030-11-15	EUR	497 042,15	19 368,31	470 353,34	(26 688,81)	XS2314675997
EUROPEAN INVESTM|1.25|2026-11-13	EUR	1 875 948,16	56 540,02	1 901 467,34	25 519,18	XS1107718279
EUROPEAN INVESTM|2.62|2034-09-04	EUR	340 771,32	3 044,34	340 886,61	115,29	EU000A3L2773
EUROPEAN INVESTM|2.75|2028-07-28	EUR	3 801 583,90	39 669,07	3 801 288,38	(295,52)	XS2587298204
EUROPEAN UNION|0.00|2025-11-04	EUR	5 073 345,95	273 203,57	5 101 317,01	27 971,06	EU000A284451
EUROPEAN UNION|0.00|2026-03-04	EUR	4 840 854,26	265 517,42	4 894 913,65	54 059,39	EU000A3KNYF7
EUROPEAN UNION|0.00|2028-06-02	EUR	362 876,43	(6 931,42)	330 345,42	(32 531,01)	EU000A287074

Santander Sostenible Evolución, 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
EUROPEAN UNION|2.50|2031-12-04	EUR	326 353,90	674,39	326 781,08	427,18	EU000A3L1DJ0
EUROPEAN UNION|2.75|2033-02-04	EUR	899 587,39	22 488,65	900 794,55	1 207,16	EU000A3K4DW8
EUROPEAN UNION|2.88|2027-12-06	EUR	257 765,39	324,00	259 145,52	1 380,13	EU000A3K4EW6
FINLAND, REPUBLI|2.88|2029-04-15	EUR	701 669,17	14 681,59	716 750,86	15 081,69	FI4000557525
FINLAND, REPUBLI|3.00|2033-09-15	EUR	222 711,29	2 002,98	227 048,02	4 336,73	FI4000550249
FRANCE REPUBLIC |0.00|2026-02-25	EUR	1 260 421,46	(7 608,11)	1 227 270,56	(33 150,90)	FR0013508470
FRANCE REPUBLIC |0.00|2030-11-25	EUR	1 310 283,64	4 184,44	1 125 041,07	(185 242,57)	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC |0.00|2031-11-25	EUR	1 583 577,65	32 715,39	1 492 210,96	(91 366,69)	FR0014002WK3
FRANCE REPUBLIC |0.75|2028-02-25	EUR	2 805 581,23	65 441,45	2 737 487,21	(68 094,02)	FR001400AIN5
FRANCE REPUBLIC |2.00|2032-11-25	EUR	2 498 224,18	40 490,45	2 478 766,65	(19 457,53)	FR001400BKZ3
FRANCE REPUBLIC |2.50|2026-09-24	EUR	385 163,92	3 736,65	390 421,66	5 257,74	FR001400FYQ4
FRANCE REPUBLIC |2.50|2027-09-24	EUR	1 067 162,17	7 105,97	1 068 184,41	1 022,24	FR001400NBC6
FRANCE REPUBLIC |2.75|2029-02-25	EUR	616 838,87	16 082,07	630 030,93	13 192,06	FR001400HI98
FRANCE REPUBLIC |3.50|2033-11-25	EUR	315 387,26	227,83	311 554,57	(3 832,69)	FR001400L834
FRENCH REPUBLIC |0.00|2029-11-25	EUR	2 415 263,61	13 717,63	2 187 470,54	(227 793,07)	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC |0.75|2028-11-25	EUR	345 460,06	(11 481,46)	313 347,48	(32 112,58)	FR0013341682
IRELAND (GOVERNM|1.35|2031-03-18	EUR	453 675,54	12 564,38	453 018,41	(657,13)	IE00BFZRQ242
IRELAND (GOVERNM|2.60|2034-10-18	EUR	78 291,20	526,79	79 647,71	1 356,51	IE000LQ7YWY4
ITALY BUONI ORDI|0.25|2028-03-15	EUR	1 659 922,32	36 977,67	1 592 396,03	(67 526,29)	IT0005433690
ITALY BUONI ORDI|0.45|2029-02-15	EUR	1 551 875,95	65 744,31	1 549 440,24	(2 435,71)	IT0005467482
ITALY BUONI ORDI|2.50|2032-12-01	EUR	240 449,24	2 015,97	245 597,74	5 148,50	IT0005494239
ITALY BUONI ORDI|2.95|2027-02-15	EUR	678 493,87	9 403,92	691 387,96	12 894,09	IT0005580045
ITALY BUONI ORDI|3.20|2026-01-28	EUR	4 138 190,94	60 702,89	4 179 015,90	40 824,96	IT0005584302
ITALY BUONI ORDI|3.35|2029-07-01	EUR	379 908,43	6 117,38	386 590,21	6 681,78	IT0005584849
ITALY BUONI ORDI|3.45|2031-07-15	EUR	1 939 172,56	31 031,51	1 970 839,80	31 667,24	IT0005595803
ITALY BUONI ORDI|3.85|2026-09-15	EUR	852 320,25	8 606,60	871 423,76	19 103,51	IT0005556011

Santander Sostenible Evolución, 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
ITALY BUONI ORDI|3.85|2034-07-01	EUR	979 215,73	18 622,18	999 721,05	20 505,32	IT0005584856
ITALY BUONI ORDI|3.85|2035-02-01	EUR	424 868,08	6 186,22	419 679,11	(5 188,97)	IT0005607970
ITALY BUONI ORDI|4.35|2033-11-01	EUR	841 483,55	5 003,25	850 747,79	9 264,24	IT0005544082
ITALY BUONI ORDI|4.40|2033-05-01	EUR	485 484,35	1 771,57	498 705,13	13 220,78	IT0005518128
ITALY BUONI POLI|4.00|2030-11-15	EUR	636 725,83	1 067,70	651 368,38	14 642,55	IT0005561888
KUNTARAHOITUS OY|0.05|2029-09-06	EUR	183 712,82	4 994,95	173 484,83	(10 227,99)	XS2023679843
LUXEMBOURG GOVER|0.00|2030-04-28	EUR	100 658,39	(308,62)	88 015,62	(12 642,77)	LU2162831981
LUXEMBOURG GOVER|0.00|2031-03-24	EUR	504 540,55	(1 722,71)	428 622,71	(75 917,84)	LU2320463339
NETHERLANDS GOVE|0.00|2029-01-15	EUR	1 138 882,96	7 662,65	1 052 706,45	(86 176,51)	NL0015000LS8
NETHERLANDS GOVE|0.00|2030-07-15	EUR	601 242,01	(1 049,43)	529 067,93	(72 174,08)	NL0014555419
NETHERLANDS GOVE|2.50|2034-07-15	EUR	537 026,86	7 065,73	543 897,13	6 870,27	NL0015001XZ6
SOCIETE NATIONAL|3.12|2034-05-25	EUR	198 275,59	5 024,68	195 530,62	(2 744,97)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		**77 826 451,30**	**1 968 890,68**	**77 134 264,78**	**(692 186,52)**	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA|5.00|2079-09-11	EUR	148 550,52	2 301,37	154 843,20	6 292,68	XS2830327446
ABN AMRO GROUP N|4.25|2030-02-21	EUR	302 622,12	10 234,04	314 913,98	12 291,86	XS2536941656
ACEA SPA|3.88|2031-01-24	EUR	199 233,51	6 432,32	208 205,48	8 971,97	XS2579284469
ADIF ALTA VELOCI|0.55|2031-10-31	EUR	94 022,92	1 457,20	82 875,22	(11 147,70)	ES0200002063
AEROPORTI DI ROM|1.62|2029-02-02	EUR	86 859,40	4 655,57	91 667,91	4 808,51	XS2265521620
AGENCE FRANCAISE|0.00|2025-03-25	EUR	561 532,57	34 042,72	562 483,28	950,71	FR0013483526
AIB GROUP PLC|4.62|2029-07-23	EUR	107 180,48	2 196,43	112 504,43	5 323,95	XS2578472339
AIB GROUP PLC|4.62|2035-05-20	EUR	99 805,65	2 863,70	103 293,33	3 487,68	XS2823235085
AIB GROUP PLC|5.25|2031-10-23	EUR	297 925,36	3 020,55	329 695,85	31 770,49	XS2707169111
ALLIANDER NV|2.62|2027-09-09	EUR	223 017,19	2 687,39	224 620,37	1 603,18	XS2531420730
ALLIANDER NV|3.00|2034-10-07	EUR	99 403,39	710,43	99 472,70	69,31	XS2913310095

Santander Sostenible Evolución, 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
ALLIANDER NV|4.50|2079-06-27	EUR	100 932,79	2 317,81	104 237,67	3 304,88	XS2829852842
AMPRION GMBH|3.62|2031-05-21	EUR	99 997,43	2 218,65	102 207,51	2 210,08	DE000A383BP6
ASR NEDERLAND NV|3.62|2028-12-12	EUR	100 103,89	180,72	102 906,98	2 803,09	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|5.40|2033-04-20	EUR	201 891,52	8 062,62	221 582,19	19 690,67	XS2609970848
AXA SA|1.38|2041-10-07	EUR	82 021,41	323,97	86 884,74	4 863,33	XS2314312179
BANK OF IRELAND|1.38|2031-08-11	EUR	189 084,69	1 077,40	194 860,46	5 775,77	XS2340236327
BANK OF NOVA SCO|3.50|2029-04-17	EUR	199 492,54	5 005,94	203 544,01	4 051,47	XS2804565435
BAYERISCHE LANDE|1.38|2032-11-22	EUR	79 603,66	150,68	93 372,24	13 768,58	XS2411178630
BELGIUM GOVERNME|3.00|2034-06-22	EUR	104 632,29	1 679,97	105 617,52	985,23	BE0000333428
BNP PARIBAS SA|0.38|2027-10-14	EUR	192 044,03	162,33	191 033,94	(1 010,09)	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA|0.50|2028-05-30	EUR	549 369,61	1 775,34	564 045,78	14 676,17	FR0014006NI7
BNP PARIBAS SA|4.38|2029-01-13	EUR	400 059,33	16 926,23	414 318,19	14 258,86	FR001400DCZ6
BPIFRANCE FINANC|3.12|2033-05-25	EUR	201 046,56	3 609,57	199 288,55	(1 758,01)	FR001400IV17
CAISSE FRANCAISE|0.01|2025-05-07	EUR	1 673 548,49	105 658,03	1 677 593,34	4 044,85	FR0013511615
CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	569 279,83	628,77	574 634,83	5 355,00	PTCGDCOM0037
CASSA DEPOSITI E|2.12|2026-03-21	EUR	481 465,94	19 139,50	486 354,23	4 888,29	IT0005366460
CASSA DEPOSITI E|3.88|2029-02-13	EUR	197 964,25	7 416,18	206 268,13	8 303,88	IT0005532574
CITIGROUP INC|3.71|2028-09-22	EUR	457 729,00	4 736,47	470 456,61	12 727,61	XS2536364081
CNP ASSURANCES|5.25|2053-07-18	EUR	101 071,89	2 402,05	107 235,62	6 163,73	FR001400F620
COMMERZBANK AG|5.25|2029-03-25	EUR	99 972,95	4 056,16	106 161,62	6 188,67	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |3.38|2030-04-08	EUR	299 403,23	7 464,36	303 923,15	4 519,92	XS2796609787
COMPAGNIE DE ST |3.62|2034-04-08	EUR	300 502,29	7 911,88	304 171,26	3 668,97	XS2796659964
COOPERATIEVE RAB|0.25|2026-10-30	EUR	484 161,16	8 538,34	469 818,99	(14 342,17)	XS2068969067
COVIVO|1.12|2031-09-17	EUR	74 877,96	4 756,93	82 750,20	7 872,24	FR0013447232
COVIVO|4.62|2032-06-05	EUR	202 193,34	4 998,61	212 900,97	10 707,63	FR001400MDV4
CREDIT AGRICOLE |3.75|2031-01-23	EUR	100 059,93	1 659,80	101 560,25	1 500,32	FR001400RMM3

Santander Sostenible Evolución, 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 |4.38|2033-11-27	EUR	99 906,34	428,04	105 668,99	5 762,65	FR001400M4O2
CREDIT MUTUEL AR|3.88|2028-05-22	EUR	298 342,97	7 592,21	308 801,19	10 458,22	FR001400I186
CTP BV|0.62|2026-09-27	EUR	375 087,96	14 465,13	373 292,53	(1 795,43)	XS2390530330
CTP BV|4.75|2030-02-05	EUR	167 636,71	7 086,01	174 664,74	7 028,03	XS2759989234
DANSKE BANK A/S|3.75|2036-11-19	EUR	99 282,51	439,77	99 991,74	709,23	XS2941605409
DE VOLKSBANK NV|3.62|2031-10-21	EUR	100 966,98	519,82	100 919,32	(47,66)	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV|4.12|2035-11-27	EUR	100 682,49	395,55	100 363,70	(318,79)	XS2948048462
DEUTSCHE PFANDBR|0.10|2026-02-02	EUR	95 632,97	2 930,57	92 684,41	(2 948,56)	DE000A3H2ZX9
DIGITAL DUTCH FI|3.88|2033-09-13	EUR	99 982,07	1 152,14	101 031,55	1 049,48	XS2898290916
DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	528 301,62	(11 535,33)	521 448,88	(6 852,74)	XS1891174341
DNB BANK ASA|3.12|2027-09-21	EUR	494 569,30	4 366,44	503 234,69	8 665,39	XS2534985523
DNB BANK ASA|3.62|2027-02-16	EUR	198 371,44	6 338,80	201 721,19	3 349,75	XS2588099478
DNB BANK ASA|4.00|2029-03-14	EUR	406 442,93	12 843,84	414 094,16	7 651,23	XS2597696124
DNB BANK ASA|4.50|2028-07-19	EUR	143 919,69	2 906,14	147 467,24	3 547,55	XS2652069480
DS SMITH PLC|4.50|2030-07-27	EUR	272 698,54	5 524,45	288 657,34	15 958,80	XS2654098222
E ON SE|3.12|2030-03-05	EUR	100 000,10	1 000,02	100 480,69	480,59	XS2895631567
E ON SE|3.38|2031-01-15	EUR	249 244,78	8 197,43	253 278,51	4 033,73	XS2747600018
E ON SE|3.75|2029-03-01	EUR	189 935,27	5 947,87	196 973,20	7 037,93	XS2673536541
E ON SE|4.00|2033-08-29	EUR	228 310,29	3 189,18	239 505,95	11 195,66	XS2673547746
EDP ENERGIAS D|1.62|2027-04-15	EUR	298 672,74	3 092,78	293 821,82	(4 850,92)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D|3.88|2028-06-26	EUR	99 790,82	2 051,66	103 185,23	3 394,41	PTEDPUOM0008
EDP ENERGIAS D|4.75|2054-05-29	EUR	198 465,62	5 647,95	205 223,97	6 758,35	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|1.88|2029-09-21	EUR	192 522,54	3 119,69	188 299,98	(4 222,56)	XS2459544339
ELIA TRANSMISSIO|3.75|2036-01-16	EUR	100 667,07	3 557,56	101 758,01	1 090,94	BE6349118800
ENBW INTERNATION|3.75|2035-11-20	EUR	100 517,52	419,99	100 375,24	(142,28)	XS2942479044
ENBW INTERNATION|4.00|2036-07-22	EUR	200 110,48	3 528,37	204 830,31	4 719,83	XS2862984601

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL FINANCE INT|3.88|2035-01-23	EUR	188 283,45	6 939,40	193 014,07	4 730,62	XS2751666699
ENEXIS HOLDING N|3.62|2034-06-12	EUR	154 169,07	3 069,20	158 583,31	4 414,24	XS2634616572
ENGIE SA|0.38|2029-10-26	EUR	94 669,80	1 715,10	86 715,71	(7 954,09)	FR0014005ZP8
ENGIE SA|3.88|2033-12-06	EUR	302 949,51	576,30	309 012,93	6 063,42	FR001400MF86
ENGIE SA|5.12|2079-06-15	EUR	398 435,54	11 258,20	418 557,99	20 122,45	FR001400QOL3
ERG SPA|0.50|2027-09-11	EUR	547 539,78	8 157,72	524 007,11	(23 532,67)	XS2229434852
ERG SPA|4.12|2030-07-03	EUR	99 340,36	2 083,21	103 147,34	3 806,98	XS2853679053
ERSTE GROUP BANK|4.00|2031-01-16	EUR	200 869,57	7 672,13	209 058,14	8 188,57	AT0000A32562
EUROGRID GMBH|3.60|2029-02-01	EUR	203 371,04	6 009,84	204 562,00	1 190,96	XS2756341314
EUROGRID GMBH|3.73|2035-10-18	EUR	101 966,78	725,73	101 177,39	(789,39)	XS2919680236
EUROPEAN INVESTM|2.25|2030-03-15	EUR	385 083,22	9 594,25	393 843,09	8 759,87	XS2535352962
EUROPEAN INVESTM|2.75|2034-01-16	EUR	892 397,90	23 932,02	900 847,51	8 449,61	EU000A3LS460
FERROVIAL INTERN|4.38|2030-09-13	EUR	99 675,15	1 359,47	105 485,04	5 809,89	XS2680945479
FORVIA SE|2.38|2029-06-15	EUR	179 681,75	5 937,53	173 787,39	(5 894,36)	XS2312733871
GECINA, S.A.|0.88|2033-01-25	EUR	148 824,64	9 411,16	160 188,30	11 363,66	FR0014007VP3
GECINA, S.A.|1.62|2030-03-14	EUR	251 801,73	16 585,18	269 670,32	17 868,59	FR0013322989
HEIDELBERG MATER|3.95|2034-07-19	EUR	235 992,41	5 213,12	245 986,12	9 993,71	XS2842061421
HERA SPA|2.50|2029-05-25	EUR	291 678,04	7 119,64	292 651,91	973,87	XS2485360981
IBERDROLA INTERN|1.45|2049-02-09	EUR	185 854,84	2 590,98	192 542,08	6 687,24	XS2295335413
IBERDROLA INTERN|3.25|2045-02-12	EUR	1 235 421,24	34 524,59	1 200 193,44	(35 227,80)	XS1890845875
ILE DE FRANCE MO|0.40|2031-05-28	EUR	92 097,51	2 287,95	82 393,36	(9 704,15)	FR0014003OC5
ILE DE FRANCE MO|3.05|2033-02-03	EUR	101 137,03	2 581,47	98 399,20	(2 737,83)	FR001400FIM6
ING GROEP NV|2.50|2030-11-15	EUR	206 682,76	(2 886,74)	196 631,88	(10 050,88)	XS1909186451
ING GROEP NV|4.00|2035-02-12	EUR	296 836,00	10 622,95	309 700,71	12 864,71	XS2764264789
INTESA SANPAOLO |0.75|2028-03-16	EUR	172 663,18	3 808,80	165 653,80	(7 009,38)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO |3.62|2030-10-16	EUR	134 133,09	1 087,29	138 013,06	3 879,97	XS2804485915

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO |5.25|2030-01-13	EUR	203 416,50	9 272,19	220 623,86	17 207,36	XS2545759099
INTESA SANPAOLO |5.62|2033-03-08	EUR	221 497,04	10 267,08	251 930,38	30 433,34	XS2592658947
IREN SPA|3.62|2033-09-23	EUR	99 562,79	990,86	100 632,86	1 070,07	XS2906211946
KFW|0.00|2028-09-15	EUR	1 160 880,16	12 245,41	1 089 966,59	(70 913,57)	XS2209794408
KFW|0.00|2029-06-15	EUR	1 748 935,63	11 014,06	1 599 520,54	(149 415,09)	XS2331327564
KFW|0.00|2031-09-15	EUR	1 973 972,46	45 777,53	1 775 863,72	(198 108,74)	XS2388457264
KFW|0.01|2027-05-05	EUR	4 093 694,00	74 636,15	4 066 255,33	(27 438,67)	XS1999841445
KFW|0.12|2032-01-09	EUR	446 138,50	1 691,02	379 870,40	(66 268,10)	DE000A3E5XN1
KFW|0.25|2025-06-30	EUR	1 624 838,93	74 057,61	1 626 116,26	1 277,33	XS1612940558
KFW|0.50|2026-09-28	EUR	458 246,77	(5 303,70)	446 130,54	(12 116,23)	XS1897340854
KFW|1.38|2032-06-07	EUR	709 777,63	23 848,68	719 729,68	9 952,05	XS2475954900
KFW|2.38|2029-10-04	EUR	199 187,36	1 194,90	199 853,31	665,95	XS2887903966
KFW|2.75|2033-02-14	EUR	495 946,21	12 766,79	505 207,64	9 261,43	XS2586942448
KONINKLIJKE AHOL|3.50|2028-04-04	EUR	217 829,20	5 368,44	222 363,58	4 534,38	XS2596537972
LA POSTE|1.45|2028-11-30	EUR	101 189,16	(1 265,19)	95 760,84	(5 428,32)	FR0013384567
LANDSBANKINN HF|3.75|2029-10-08	EUR	99 510,73	880,96	100 068,05	557,32	XS2913946989
LANDWIRTSCHAFT R|0.00|2031-06-30	EUR	509 810,72	10 148,40	457 555,10	(52 255,62)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFTLI|3.25|2033-09-26	EUR	198 459,88	1 886,18	209 523,41	11 063,53	XS2694863841
LLOYDS BANKING G|3.50|2030-11-06	EUR	199 393,23	2 836,79	202 438,84	3 045,61	XS2868171229
LLOYDS BANKING G|3.88|2032-05-14	EUR	181 899,37	4 482,68	186 120,27	4 220,90	XS2815980664
LOGICOR FINANCIN|2.00|2034-01-17	EUR	76 279,82	3 689,08	83 455,52	7 175,70	XS2431319107
MERCEDES-BENZ IN|0.75|2033-03-11	EUR	149 700,20	7 350,74	158 693,59	8 993,39	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR	662 304,82	14 561,94	670 198,98	7 894,16	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN|3.70|2031-05-30	EUR	239 286,95	4 960,00	245 993,04	6 706,09	DE000A3LH6U5
MONDELEZ INTERNA|0.25|2029-09-09	EUR	94 087,11	1 918,08	86 580,82	(7 506,29)	XS2384723263
MUENCHENER RUECK|1.00|2042-05-26	EUR	142 042,60	1 205,48	166 832,52	24 789,92	XS2381261424

Santander Sostenible Evolución, 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
MUENCHENER RUECK|1.25|2041-05-26	EUR	171 828,66	1 506,85	174 147,15	2 318,49	XS2221845683
NATIONAL BANK GR|3.50|2030-11-19	EUR	100 244,72	412,33	100 490,41	245,69	XS2940309649
NATIONAL GRID PL|3.88|2029-01-16	EUR	202 237,32	6 755,06	207 130,14	4 892,82	XS2575973776
NEDER WATERSCHAP|3.00|2031-06-05	EUR	408 930,74	6 776,37	408 200,86	(729,88)	XS2834365277
NESTE OIL OYJ|3.88|2031-05-21	EUR	99 271,11	2 448,29	101 689,79	2 418,68	XS2718201515
NESTE OIL OYJ|4.25|2033-03-16	EUR	206 290,11	5 799,00	206 367,42	77,31	XS2599779597
NN GROUP NV|6.00|2043-11-03	EUR	100 751,59	969,86	112 708,56	11 956,97	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|3.00|2031-10-28	EUR	99 212,55	545,28	98 986,75	(225,80)	XS2927515598
NORDIC INVESTMEN|0.00|2027-04-30	EUR	2 624 845,65	18 393,82	2 609 830,22	(15 015,43)	XS2166209176
NORDIC INVESTMEN|0.50|2025-11-03	EUR	2 077 015,03	84 735,30	2 083 363,65	6 348,62	XS1815070633
NORDIC INVESTMEN|2.38|2029-09-11	EUR	299 797,91	2 179,01	299 053,27	(744,64)	XS2898821033
NRW BANK|0.00|2030-02-18	EUR	676 253,81	4 886,33	608 894,67	(67 359,14)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK|0.00|2031-02-03	EUR	185 282,06	3 851,01	166 473,99	(18 808,07)	DE000NWB0AL1
NRW BANK|0.00|2031-07-28	EUR	288 355,13	6 207,22	256 908,41	(31 446,72)	DE000NWB0AN7
NRW BANK|0.38|2026-11-17	EUR	1 971 068,01	99 109,53	1 998 750,11	27 682,10	DE000NWB0AD8
NRW BANK|0.88|2025-11-10	EUR	431 655,77	14 854,54	432 506,79	851,02	DE000NWB0AC0
NTT FINANCE CORP|3.36|2031-03-12	EUR	100 523,18	2 650,78	101 373,33	850,15	XS2778374129
OERSTED A/S|3.75|2030-03-01	EUR	137 036,55	4 560,99	141 704,61	4 668,06	XS2591029876
OERSTED A/S|4.12|2035-03-01	EUR	99 880,35	3 467,86	103 683,06	3 802,71	XS2591032235
ORANGE SA|3.88|2035-09-11	EUR	199 353,09	2 417,89	209 520,96	10 167,87	FR001400KKM2
PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	210 449,91	6 461,70	203 011,25	(7 438,66)	XS2112475509
PROLOGIS INTERNA|1.62|2032-06-17	EUR	190 969,57	13 197,09	209 929,30	18 959,73	XS2187529180
PROLOGIS INTERNA|2.38|2030-11-14	EUR	160 622,77	202,83	153 128,89	(7 493,88)	XS1904690341
PROLOGIS INTL FU|0.88|2029-07-09	EUR	103 840,71	6 377,68	107 891,72	4 051,01	XS2021462440
PROLOGIS INTL FU|3.70|2034-10-07	EUR	99 039,26	877,62	99 625,52	586,26	XS2908897742
RCI BANQUE SA|4.75|2027-07-06	EUR	202 803,42	3 353,28	207 831,60	5 028,18	FR001400B1L7

Santander Sostenible Evolución, 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
RCI BANQUE SA|4.88|2028-06-14	EUR	311 745,43	8 064,78	325 461,67	13 716,24	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME D|0.35|2029-06-20	EUR	784 122,07	3 906,71	713 413,51	(70 708,56)	FR0013426731
REN FINANCE BV|0.50|2029-04-16	EUR	433 189,63	10 141,38	403 344,77	(29 844,86)	XS2332186001
ROYAL SCHIPHOL G|2.00|2029-04-06	EUR	104 440,38	(1 001,50)	98 976,97	(5 463,41)	XS2153459123
RTE RESEAU DE TR|3.50|2031-12-07	EUR	204 053,54	1,56	204 694,71	641,17	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR|3.50|2036-10-02	EUR	101 290,85	839,33	99 860,68	(1 430,17)	FR001400SZ78
RWE AG|0.62|2031-06-11	EUR	282 955,54	4 993,76	251 493,05	(31 462,49)	XS2351092478
RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR	196 417,72	4 694,82	196 236,47	(181,25)	XS2482936247
RWE AG|2.75|2030-05-24	EUR	195 435,94	4 510,84	196 052,30	616,36	XS2482887879
SAGAX AB|4.38|2030-05-29	EUR	100 168,90	2 562,57	104 003,97	3 835,07	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO E|3.38|2032-09-04	EUR	99 844,88	1 092,82	100 551,78	706,90	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA|0.50|2031-09-22	EUR	236 713,91	15 332,31	233 268,65	(3 445,26)	XS2360041474
SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR	216 803,73	7 304,04	215 885,11	(918,62)	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA|1.88|2030-03-23	EUR	187 199,47	6 348,11	184 640,42	(2 559,05)	XS2455401757
SKANDINAVISKA EN|3.12|2031-11-05	EUR	99 281,72	495,63	99 342,32	60,60	XS2932080851
SKANDINAVISKA EN|4.12|2027-06-29	EUR	496 971,00	10 010,69	513 662,41	16 691,41	XS2643041721
SKANDINAVISKA EN|4.38|2028-11-06	EUR	135 087,63	661,05	141 243,27	6 155,64	XS2713671043
SKF AB|0.88|2029-11-15	EUR	100 955,64	(365,22)	91 873,99	(9 081,65)	XS2079107830
SKF AB|3.12|2028-09-14	EUR	98 562,20	1 441,65	100 412,01	1 849,81	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR|3.45|2032-11-27	EUR	101 726,86	308,08	101 784,16	57,30	XS2948452326
SNAM SPA|3.38|2028-02-19	EUR	122 673,28	3 661,80	124 757,50	2 084,22	XS2767499275
SNCF RESEAU|0.88|2029-01-22	EUR	685 299,09	10 329,83	642 671,50	(42 627,59)	XS1938381628
SOCIETE DU GRAND|0.00|2030-11-25	EUR	190 103,99	2 340,70	165 937,30	(24 166,69)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND|1.12|2028-10-22	EUR	305 130,88	(2 507,23)	285 941,99	(19 188,89)	FR0013372299
SOCIETE FONCIERE|0.50|2028-04-21	EUR	333 408,16	22 964,43	352 579,35	19 171,19	FR00140060E7
SOCIETE GENERALE|0.01|2026-12-02	EUR	1 508 014,76	90 265,31	1 532 593,70	24 578,94	FR0014006UI2

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE|3.62|2030-11-13	EUR	100 703,87	486,64	99 779,07	(924,80)	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE|4.75|2029-09-28	EUR	297 560,43	3 708,90	313 765,46	16 205,03	FR001400KZQ1
SOCIETE NATIONAL|3.38|2033-05-25	EUR	198 805,59	4 252,52	200 710,97	1 905,38	FR001400HIK6
SSE PLC|2.88|2029-08-01	EUR	201 766,06	1 755,53	200 685,99	(1 080,07)	XS2510903862
SSE PLC|4.00|2031-09-05	EUR	179 524,88	2 378,53	188 443,42	8 918,54	XS2675685700
STATKRAFT AS|2.88|2029-09-13	EUR	199 567,02	1 842,56	200 509,56	942,54	XS2532312548
STATKRAFT AS|3.38|2032-03-22	EUR	100 207,09	2 606,15	101 630,38	1 423,29	XS2779792337
STEDIN HOLDING N|0.00|2026-11-16	EUR	177 361,02	8 950,66	181 480,34	4 119,32	XS2407985220
STEDIN HOLDING N|3.62|2031-06-20	EUR	138 267,98	2 544,66	140 213,74	1 945,76	XS2841150316
SUEZ CO LTD|4.50|2033-11-13	EUR	99 474,44	649,34	106 482,94	7 008,50	FR001400LZO4
SUEZ|2.38|2030-05-24	EUR	192 565,85	4 885,44	189 742,59	(2 823,26)	FR001400AFN1
SVENSKA HANDELSB|2.62|2029-09-05	EUR	101 904,45	1 209,06	102 327,51	423,06	XS2527451905
SVENSKA HANDELSB|3.25|2031-08-27	EUR	99 769,76	1 128,74	100 671,68	901,92	XS2888395659
SWEDBANK AB|0.30|2027-05-20	EUR	604 624,61	1 168,39	606 951,52	2 326,91	XS2343563214
SWEDBANK AB|2.88|2029-04-30	EUR	198 691,78	1 011,22	198 255,74	(436,04)	XS2930571174
SWEDBANK AB|3.38|2030-05-29	EUR	297 859,73	6 167,40	306 472,38	8 612,65	XS2831017467
SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	300 484,83	3 153,08	306 227,10	5 742,27	XS2826614898
SYDBANK A/S|5.12|2028-09-06	EUR	400 032,51	6 571,23	419 205,84	19 173,33	XS2675722750
TELEFONICA EMISI|4.18|2033-11-21	EUR	99 995,91	469,52	104 573,39	4 577,48	XS2722162315
TENNET HOLDING B|0.12|2032-11-30	EUR	153 424,07	5 827,97	155 193,26	1 769,19	XS2262065159
TENNET HOLDING B|0.50|2031-06-09	EUR	93 054,46	1 906,91	84 876,91	(8 177,55)	XS2348325494
TENNET HOLDING B|0.88|2030-06-03	EUR	96 545,26	1 176,55	88 866,27	(7 678,99)	XS2002491780
TENNET HOLDING B|1.62|2026-11-17	EUR	95 867,55	964,64	97 323,25	1 455,70	XS2477935345
TENNET HOLDING B|2.12|2029-11-17	EUR	517 732,83	4 559,09	504 678,34	(13 054,49)	XS2478299204
TENNET HOLDING B|2.37|2049-10-22	EUR	427 157,03	1 958,00	420 368,42	(6 788,61)	XS2207430120
TENNET HOLDING B|2.38|2033-05-17	EUR	90 491,70	2 588,04	92 688,02	2 196,32	XS2478299386

Santander Sostenible Evolución, 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
TENNET HOLDING B|3.88|2028-10-28	EUR	201 332,24	1 070,44	206 957,46	5 625,22	XS2549543143
TENNET HOLDING B|4.25|2032-04-28	EUR	104 682,51	1 945,00	107 603,03	2 920,52	XS2549543226
TERNA RETE ELETT|3.88|2033-07-24	EUR	198 723,56	3 548,99	206 764,27	8 040,71	XS2655852726
TERNA RETE ELETT|4.75|2079-04-11	EUR	192 089,20	6 586,88	197 182,65	5 093,45	XS2798269069
UBS AG/LONDON|0.01|2026-06-29	EUR	193 192,54	3 983,26	188 196,88	(4 995,66)	XS2358287238
UNIBAIL RODAMCO |3.50|2029-09-11	EUR	100 635,61	1 025,08	100 969,80	334,19	FR001400SIM9
UNIBAIL RODAMCO |3.88|2034-09-11	EUR	100 445,05	1 161,70	99 743,72	(701,33)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO |4.12|2030-12-11	EUR	199 694,01	522,40	207 392,65	7 698,64	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA|0.80|2029-07-05	EUR	94 915,77	394,52	92 894,31	(2 021,46)	XS2360310044
UNICREDIT SPA|4.60|2030-02-14	EUR	299 718,67	12 140,98	316 508,80	16 790,13	IT0005570988
VERBUND AG|3.25|2031-05-17	EUR	100 457,39	1 989,32	102 051,82	1 594,43	XS2821745374
VOLKSWAGEN FIN.S|3.75|2026-09-10	EUR	232 424,20	2 789,79	235 538,19	3 113,99	XS2837886014
VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	100 026,39	376,94	100 000,03	(26,36)	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER|0.88|2028-09-22	EUR	370 748,68	12 857,81	354 131,09	(16 617,59)	XS2234567233
VOLKSWAGEN INTER|3.75|2027-09-28	EUR	201 090,65	1 441,80	203 817,71	2 727,06	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR	298 910,60	9 450,41	302 184,35	3 273,75	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER|4.25|2029-03-29	EUR	198 923,13	6 739,41	206 011,27	7 088,14	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER|7.88|2079-09-06	EUR	103 048,63	2 524,32	112 060,42	9 011,79	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEASI|4.00|2031-04-11	EUR	119 670,88	3 344,20	121 558,97	1 888,09	XS2745726047
VOLKSWAGEN LEASI|4.62|2029-03-25	EUR	299 488,87	10 701,46	312 658,39	13 169,52	XS2694872594
VOLKSWAGEN LEASI|4.75|2031-09-25	EUR	195 192,15	3 142,25	210 932,41	15 740,26	XS2694874533
VOLVO CAR AB|4.75|2030-05-08	EUR	100 719,37	3 002,46	103 472,79	2 753,42	XS2811097075
VONOVIA SE|2.38|2032-03-25	EUR	162 054,76	10 903,51	178 043,34	15 988,58	DE000A3MQS72
VONOVIA SE|4.25|2034-04-10	EUR	199 579,26	6 180,97	206 076,26	6 497,00	DE000A3829J7
VONOVIA SE|5.00|2030-11-23	EUR	104 532,10	(15,29)	109 126,34	4 594,24	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		**67 727 061,14**	**1 594 249,91**	**67 573 075,21**	**(153 985,93)**	

Santander Sostenible Evolución, 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
Acciones admitidas cotización						
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 361 239,21	-	2 181 972,60	820 733,39	FR0000120073
AIRBUS	EUR	2 366 973,57	-	2 543 654,52	176 680,95	NL0000235190
ALCON INC	CHF	640 816,80	-	637 280,49	(3 536,31)	CH0432492467
ALLIANZ SE	EUR	1 958 316,09	-	3 337 456,10	1 379 140,01	DE0008404005
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	642 902,86	-	590 724,75	(52 178,11)	BE0974293251
ASML HOLDING NV	EUR	5 148 047,44	-	5 260 603,70	112 556,26	NL0010273215
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 606 282,96	-	3 702 169,10	1 095 886,14	GB0009895292
AXA SA	EUR	1 138 371,32	-	1 206 794,16	68 422,84	FR0000120628
BARCLAYS BANK PLC	GBP	2 105 213,24	-	3 460 117,28	1 354 904,04	GB0031348658
BNP PARIBAS SA	EUR	890 733,72	-	851 405,94	(39 327,78)	FR0000131104
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1 743 515,64	-	1 750 818,60	7 302,96	CH0210483332
COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	2 644 823,85	-	3 920 475,00	1 275 651,15	GB00BDCPN049
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	1 380 430,48	-	1 560 426,00	179 995,52	FR001400AJ45
COMPASS GROUP PLC	GBP	1 370 195,76	-	1 375 299,71	5 103,95	GB00BD6K4575
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4 303 183,41	-	3 316 865,65	(986 317,76)	PTCOR0AE0006
CRH PLC	GBP	1 771 832,72	-	2 149 712,32	377 879,60	IE0001827041
DANONE SA	EUR	1 225 100,92	-	1 295 171,68	70 070,76	FR0000120644
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 193 366,94	-	2 933 456,00	740 089,06	DE0005810055
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 855 067,39	-	4 271 357,61	1 416 290,22	DE0005557508
DSM FIRMENICH AG	EUR	1 649 490,45	-	1 402 672,88	(246 817,57)	CH1216478797
ENEL SPA	EUR	3 583 029,34	-	3 959 305,39	376 276,05	IT0003128367
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	817 538,70	-	1 242 318,80	424 780,10	FR0000121667
EXPERIAN PLC	GBP	591 538,24	-	534 990,82	(56 547,42)	GB00B19NLV48
FRESENIUS	EUR	2 345 681,28	-	2 754 640,20	408 958,92	DE0005785604
GN STORE NORD A/S	DKK	1 835 327,76	-	1 705 312,34	(130 015,42)	DK0010272632

Santander Sostenible Evolución, 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
HEINEKEN NV	EUR	2 373 469,73	-	1 935 966,00	(437 503,73)	NL0000009165
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 776 249,24	-	1 904 040,00	127 790,76	FR0000052292
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 219 134,06	-	2 161 622,25	942 488,19	GB0005405286
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 661 674,62	-	1 866 311,88	204 637,26	IT0000072618
LINDE PLC	EUR	1 435 605,29	-	1 883 750,40	448 145,11	IE000S9YS762
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 432 655,94	-	1 542 979,79	110 323,85	GB0008706128
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	837 561,12	-	834 206,51	(3 354,61)	GB00B0SWJX34
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	1 137 315,89	-	1 119 115,50	(18 200,39)	FR0000121014
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	717 455,80	-	590 993,00	(126 462,80)	DE0007100000
MERCK KGAA	EUR	1 998 466,27	-	1 667 188,30	(331 277,97)	DE0006599905
MUENCHENER RUECKV	EUR	1 218 018,73	-	1 280 585,90	62 567,17	DE0008430026
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 729 844,01	-	1 750 894,59	21 050,58	GB00BDR05C01
NESTLE SA	CHF	1 706 009,49	-	1 312 979,17	(393 030,32)	CH0038863350
NOVO NORDISK A/S	DKK	2 658 511,21	-	4 144 298,24	1 485 787,03	DK0062498333
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 283 385,11	-	1 285 997,07	2 611,96	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 189 609,28	-	3 550 967,62	(638 641,66)	CH0012032048
SANOFI SA	EUR	2 561 677,59	-	2 956 090,90	394 413,31	FR0000120578
SAP SE	EUR	1 547 286,81	-	2 440 742,70	893 455,89	DE0007164600
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 945 586,90	-	2 603 165,40	657 578,50	FR0000121972
SGS SA	CHF	546 630,61	-	632 691,11	86 060,50	CH1256740924
SIEMENS AG	EUR	2 393 035,16	-	2 778 431,60	385 396,44	DE0007236101
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1 574 964,99	-	1 429 492,99	(145 472,00)	CH0435377954
SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 314 042,78	-	2 917 228,44	603 185,66	FR0000130809
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 436 964,69	-	1 080 358,88	(356 605,81)	NL0000226223
SWISS RE AG	CHF	578 218,83	-	583 788,83	5 570,00	CH0126881561
UBS GROUP AG	CHF	981 714,90	-	1 094 135,87	112 420,97	CH0244767585

Santander Sostenible Evolución, 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
UNILEVER PLC	GBP	2 163 574,13	-	2 747 113,12	583 538,99	GB00B10RZP78
VERALLIA SASU	EUR	1 231 304,68	-	865 751,96	(365 552,72)	FR0013447729
VINCI SA	EUR	3 163 628,00	-	3 183 401,58	19 773,58	FR0000125486
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PL	GBP	1 380 990,96	-	1 421 447,47	40 456,51	GB00BJDQQ870
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	680 113,40	-	654 997,07	(25 116,33)	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		**101 043 720,31**	**-**	**114 165 735,78**	**13 122 015,47**	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES SUSTAINABLE EURO	EUR	357 083,62	-	370 185,78	13 102,16	IE00BYZTVT56
SANTANDER MONEY MARKET F	EUR	7 000 020,00	-	7 054 817,00	54 797,00	LU2843778262
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	355 192,27	-	374 748,01	19 555,74	LU0484968812
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**7 712 295,89**	**-**	**7 799 750,79**	**87 454,90**	
TOTAL Cartera Exterior		**254 309 528,64**	**3 563 140,59**	**266 672 826,56**	**12 363 297,92**	

Santander Sostenible Evolución, 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				
DJ STOXX 600 INDEX |50	EUR	7 439 760,00	7 279 200,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**7 439 760,00**	**7 279 200,00**	
Compra de opciones "call"				
NOCIONAL US LONG BOND 30 YR 6 00 0|1|FISICA	USD	11 590 200,00	8 692,65	21/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		**11 590 200,00**	**8 692,65**	
Emisión de opciones "put"				
NOCIONAL US LONG BOND 30 YR 6 00 0|1|FISICA	USD	3 492 513,60	49 741,28	21/02/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		**3 492 513,60**	**49 741,28**	
Ventas al contado				
KFW 15/06/29 (EUR)	EUR	808 803,00	809 897,50	02/01/2025
TOTALES Ventas al contado		**808 803,00**	**809 897,50**	
Futuros vendidos				
DJ STOXX 600 ESG |100	EUR	5 608 020,00	5 499 610,00	21/03/2025
SUBY TIPO CAMBIO EUR/GBP (EUREX)|100000	GBP	3 421 410,53	3 416 716,91	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		**9 029 430,53**	**8 916 326,91**	
TOTALES		**32 360 707,13**	**17 063 858,34**	

Santander Sostenible Evolución, F.I.

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

(Expresado en euros)

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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%.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

de los riesgos de sostenibilidad de las inversiones del fondo, realizando una revisión sobre los procesos para identificar debilidades.

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2025 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

Santander Sostenible Evolución, 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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.

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

Estructura de la remuneración:

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

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

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.
El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado principalmente en base a las principales obligaciones que emanan de las Directrices de ESMA sobre políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la directivas 2011/61/EU y Directiva 2014/91/UE, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, en aquellas partes que la complementen, y le resulte de aplicación también a algún empleado de la Gestora se le podrían aplicar también los criterios de grupo Santander (regulación CRD V). Así, en aplicación del apartado número 6 de las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM, las sociedades gestoras deben identificar al Colectivo Identificado, con arreglo a los dispuesto en dichas directrices y ser capaces de demostrar a las autoridades competentes el modo en que valoran y seleccionan dicho personal.

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

- Miembros ejecutivos y no ejecutivos de órgano de dirección.
- Altos directivos.
- Personal que ejerza función de control.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

- Personal responsable al frente de la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos.
- Otros responsables que asuman riesgos.

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

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

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo 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.

Santander Sostenible Evolución, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Santander Sostenible Evolución, FI

Identificador de entidad jurídica: Código LEI 959800MHEL5Q2KWR7K25. ISIN: ES0113606000 (Clase A); ES0113606018 (Clase C); ES0113606026 (Clase I)

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 61.41% de inversiones sostenibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Indicador de exclusiones: El Fondo no ha realizado ninguna inversión en sectores no permitidos por la política de inversión del mismo de acuerdo con el procedimiento interno de la Entidad contratada para la gestión de activos de la EPSV. Es decir, el Plan de Previsión ha cumplido con las exclusiones definidas en el artículo 12 del Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 (Índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París - PAB). Adicionalmente, para el caso de la renta fija pública, el Fondo no ha tenido exposición a países con un desempeño deficiente en términos de derechos políticos y libertades sociales.
- Indicador de controversias: El Fondo ha tenido una exposición del 0% a emisores involucrados en controversias consideradas críticas.
- Calificación/Rating ASG medio del Fondo: La calificación ASG promedio de los activos con rating de la cartera de inversión directa de contado e IIC según la metodología interna de la Gestora fue de A- en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, a y A+, donde A+ refleja el mejor rendimiento ASG). Este valor se ha calculado como la calificación ASG media de los de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating subyacentes del Fondo teniendo en cuenta los datos del último día hábil de cada trimestre del período de referencia.
- Calificación/Rating a nivel emisor: la Gestora ha monitorizado el Rating ASG de cada activo/emisor (públicos y privados) de acuerdo con su metodología interna y ha seleccionado aquellos con mejor valoración ASG (por encima de la media en su rating relativo respecto a sector y región), con el objetivo de invertir en aquellos con mejores prácticas de sostenibilidad.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo alineados con las características medioambientales y sociales promovidas fue del 93.4% a lo largo del periodo de referencia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NORDEA-1 EUROPEAN COVERED BOND BI	Fondos	3.57%	Luxemburgo
EDR SICAV FINANC BONDS N EUR ACC	Fondos	3.19%	Francia
SKY HGF - US SD RESP HY A (EURHDG)	Fondos	2.85%	Luxemburgo
ABRDN SICAV II EUR CORP SUSTBOND	Fondos	2.62%	Luxemburgo
GLOBAL EVOL FRONTIER MARKETS FI-R	Fondos	2.60%	Luxemburgo
NORDEA 1 - LOW DURA EUR COV BND-BI	Fondos	2.57%	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	Actividad Gubernamental	2.30%	Alemania
DPAM L BND EMERG MK SUST F ACC	Fondos	2.23%	Luxemburgo
NVIDIA CORP	Equipos Tecnológicos	2.20%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Software y Servicios de TI	2.18%	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	Actividad Gubernamental	2.12%	Italia
CANDRIAM SUSTAINABLE BND EUR CRP-V	Fondos	2.11%	Luxemburgo
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Otros	2.03%	Italia
JSS TWELVE SUST INSUR BND I10 EUR	Fondos	1.86%	Luxemburgo
EUROPEAN UNION RegS	Actividad Gubernamental	1.84%	Unión Europea



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

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

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

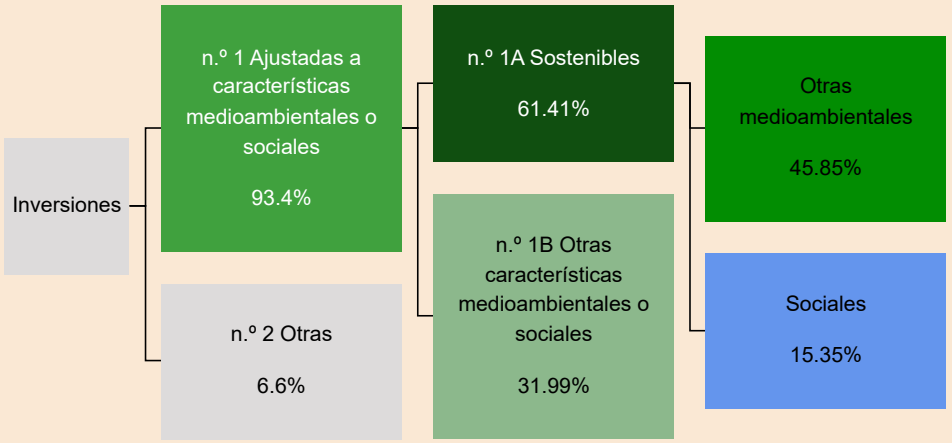
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

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

- El Fondo ha cumplido con el mínimo del 80% del patrimonio invertido en activos de contado e IIC que cumplan con los criterios ASG previamente descritos. A lo largo del período de referencia, este porcentaje ha sido del 93.4%, calculado como el porcentaje medio de activos que promovieron las características del Fondo teniendo en cuenta los datos del último día hábil de cada trimestre del período de referencia.

- El Fondo ha cumplido el compromiso mínimo del 50% de inversión sostenible. A lo largo del período de referencia, el porcentaje medio de inversión sostenible de este Fondo ha sido del 61.41%, desglosado en:
  - 45.85% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.
  - 15.35% 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	20.6%
Fondos	16.2%
Actividad Gubernamental	14.8%
Otros	7.1%
Servicios Públicos	6.3%
Software y Servicios de TI	4.9%
Equipos Tecnológicos	3.9%
Servicios Industriales y Comerciales	2.9%
Bienes Industriales	2.9%
Farmacéuticas e Investigación Médica	2.7%
Alimentos y Bebidas	2.3%
Seguros	2.0%
Servicios y Equipos de Salud	1.5%
Bienes Raíces	1.5%

Sector	% de activos
Productos de Consumo Cíclico	1.3%
Productos y Servicios Personales y del Hogar	1.3%
Minoristas	1.3%
Automóviles y Autopartes	1.0%
Recursos Aplicados	1.0%
Transporte	0.9%
Servicios de Telecomunicaciones	0.9%
Químicos	0.9%
Recursos Minerales	0.5%
Conglomerados de Bienes de Consumo	0.5%
Venta Minorista de Alimentos y Medicamentos	0.4%
Compañías de Inversión Holding	0.3%
Servicios de Consumo Cíclico	0.3%
Energía - Combustibles Fósiles	0.2%

¿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.

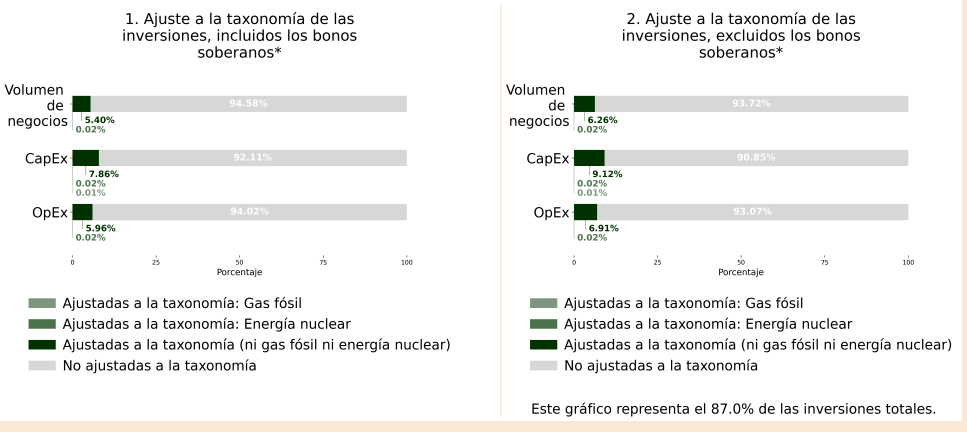
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

[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.



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.

**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?***

La proporción de inversions realizadas en actividades facilitadoras ha sido de 2.81% en términos de volumen de negocios, 3.65% en CapEx y 3.47% en OpEx, y en actividades de transición ha sido 0.21% en términos de volumen de negocios, 0.22% en CapEx y 0.04% 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 2.99% en 2022, 5.70% en 2023, 7.10% en 2024 y 5.42% 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 45.85% a lo largo del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles del Fondo ha sido de 15.35% 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 6.6% del patrimonio del Fondo a lo largo del periodo de referencia a inversiones que no están alineadas con las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo. Este porcentaje ha sido calculado como el porcentaje medio del Fondo teniendo en cuenta las inversiones subyacentes del último día hábil de cada trimestre del período de referencia, tal como se define en la sección Inversiones principales.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

  No aplica.

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

  No aplica.

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

  No aplica.

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

  No aplica.