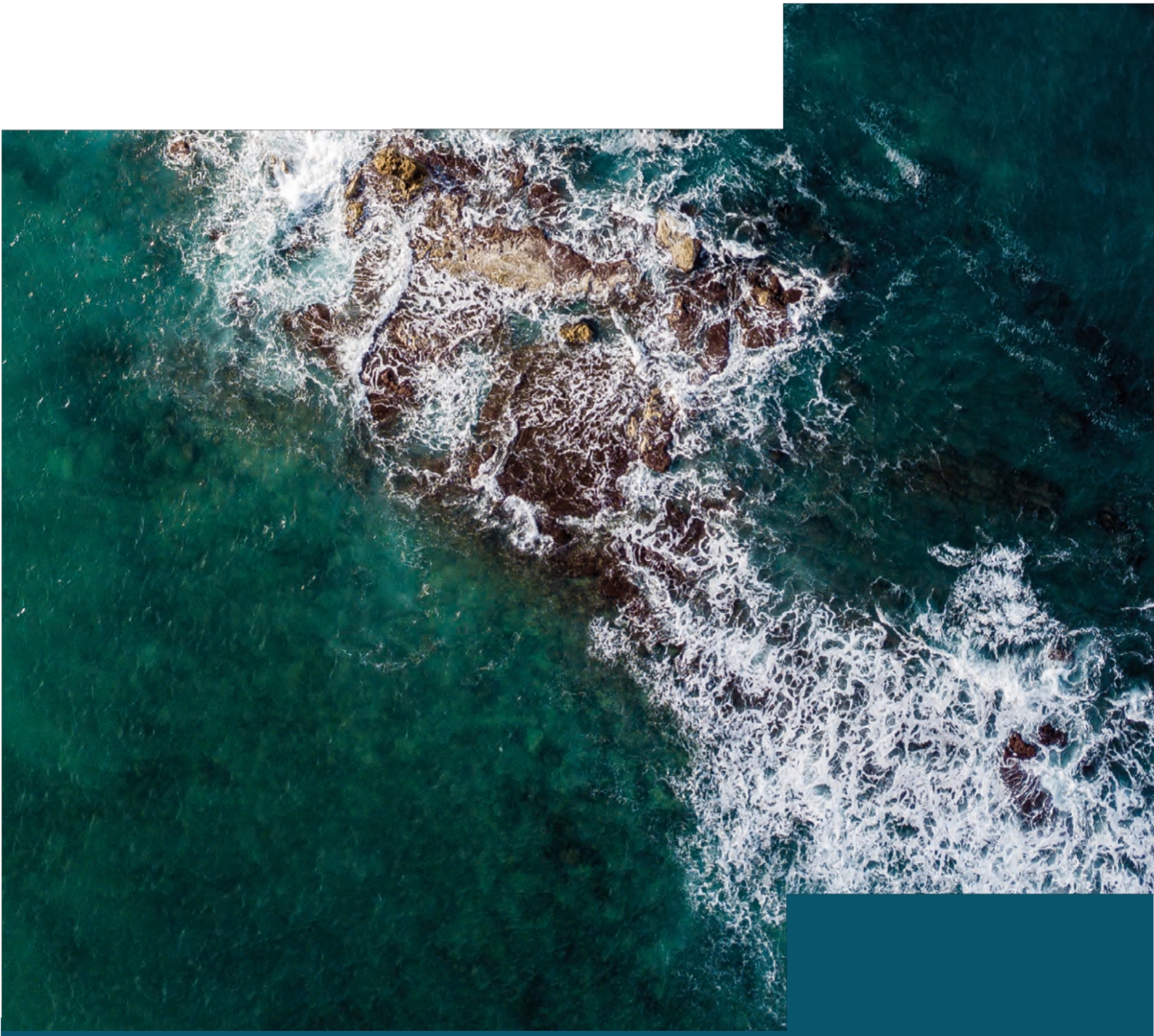
Santander
Asset Management



Santander Sostenible Bonos 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: 5402

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Sostenible Bonos, 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 Bonos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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. 01/26/11677

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Santander Sostenible Bonos, 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	**162 005 613,61**	**267 387 940,04**
Deudores	37 164,38	70 276,76
Cartera de inversiones financieras	157 820 755,87	262 479 943,78
Cartera interior	14 838 490,30	25 797 161,45
Valores representativos de deuda	14 838 490,30	25 797 161,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	140 548 026,38	232 431 925,42
Valores representativos de deuda	140 548 026,38	232 431 925,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 434 239,19	4 250 856,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 147 693,36	4 837 719,50
TOTAL ACTIVO	**162 005 613,61**	**267 387 940,04**

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**160 936 977,25**	**266 052 148,22**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	160 936 977,25	266 052 148,22
Capital	-	-
Partícipes	156 868 146,12	259 332 949,52
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 068 831,13	6 719 198,70
(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	**1 068 636,36**	**1 335 791,82**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 068 636,36	1 335 791,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**162 005 613,61**	**267 387 940,04**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**6 938 600,00**	**8 042 267,50**
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 938 600,00	8 042 267,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**8 334 354,54**	**13 051 946,41**
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	8 334 354,54	13 051 946,41
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**15 272 954,54**	**21 094 213,91**

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

Santander Sostenible Bonos, 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	49 733,50	250,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 430 861,38)	(2 899 669,22)
Comisión de gestión	(2 307 707,98)	(2 753 110,20)
Comisión de depositario	(105 069,51)	(124 337,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 083,89)	(22 221,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(2 381 127,88)**	**(2 899 419,22)**
Ingresos financieros	6 150 953,16	7 122 408,60
Gastos financieros	(161 887,78)	(177 378,21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(106 602,74)	2 484 466,92
Por operaciones de la cartera interior	39 252,24	337 091,56
Por operaciones de la cartera exterior	(145 854,98)	2 147 375,36
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	579 739,59	209 338,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	94 311,92	55 430,85
Resultados por operaciones de la cartera exterior	406 873,63	(113 271,99)
Resultados por operaciones con derivados	78 554,04	267 180,00
Otros	-	-
Resultado financiero	**6 462 202,23**	**9 638 836,17**
Resultado antes de impuestos	**4 081 074,35**	**6 739 416,95**
Impuesto sobre beneficios	(12 243,22)	(20 218,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**4 068 831,13**	**6 719 198,70**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Santander Sostenible Bonos, 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	4 068 831,13	6 719 198,70
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	**4 068 831,13**	**6 719 198,70**

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	**215 096 032,35**	**-**	**-**	**11 599 160,47**	**-**	**226 695 192,82**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**215 096 032,35**	**-**	**-**	**11 599 160,47**	**-**	**226 695 192,82**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 719 198,70	-	6 719 198,70
Aplicación del resultado del ejercicio	11 599 160,47	-	-	(11 599 160,47)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	133 574 935,70	-	-	-	-	133 574 935,70
Reembolsos	(100 937 179,00)	-	-	-	-	(100 937 179,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**259 332 949,52**	**-**	**-**	**6 719 198,70**	**-**	**266 052 148,22**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**259 332 949,52**	**-**	**-**	**6 719 198,70**	**-**	**266 052 148,22**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 068 831,13	-	4 068 831,13
Aplicación del resultado del ejercicio	6 719 198,70	-	-	(6 719 198,70)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	30 437 845,88	-	-	-	-	30 437 845,88
Reembolsos	(139 621 847,98)	-	-	-	-	(139 621 847,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**156 868 146,12**	**-**	**-**	**4 068 831,13**	**-**	**160 936 977,25**

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 Bonos, 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 Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de junio de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24 en 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 19 de julio de 2019 con el número 5402, 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 2 clases de participaciones:

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

Estas clases fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 19 de julio de 2019.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

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.

  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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle durante los ejercicios 2025 y 2024:

	Clase A	Clase Cartera
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,20%(*)	0,20%
Comisión de Depositaría	0,052%	0,052%

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

La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante hecho relevante el día 15 de diciembre de 2023. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 951 miles de euros y 1.138 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 los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

- Riesgo de liquidez: se produce cuando 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.

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

  De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 9 del Reglamento SFDR).

  Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2025 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2025 para el Fondo.

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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 Bonos, 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 Bonos, 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 Bonos, 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 Bonos, 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 Bonos, 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.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	25 467,20	38 740,00
Administraciones públicas deudoras	11 697,18	31 536,76
	37 164,38	**70 276,76**

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

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	12 243,22	20 218,25
Otros	1 056 393,14	1 315 573,57
	1 068 636,36	**1 335 791,82**

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

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	4 147 693,36	4 837 719,50
	4 147 693,36	**4 837 719,50**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a participes	147 852 461,08	13 084 516,17
Número de participaciones emitidas	1 552 998,38	132 407,57

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

	Clase A	Clase Cartera
Valor liquidativo por participación	95,20	98,82
Número de partícipes	3 909	15

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

	Clase A	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a participes	255 583 261,21	10 468 887,01
Número de participaciones emitidas	2 736 617,43	109 102,39
Valor liquidativo por participación	93,39	95,95
Número de partícipes	5 159	10

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

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

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la 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.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Santander Sostenible Bonos, 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						
AUTONOMOUS COMMU|3 36|2028(10)(31)	EUR	500 503,66	2 784,84	512 865,76	12 362,10	ES00001010L6
TOTALES Deuda pública		**500 503,66**	**2 784,84**	**512 865,76**	**12 362,10**	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCI|0 55|2030(04)(30)	EUR	306 610,49	(2 471,59)	275 176,62	(31 433,87)	ES0200002055
ADIF ALTA VELOCI|3 90|2033(04)(30)	EUR	605 249,41	14 470,99	623 158,06	17 908,65	ES0200002089
BANCO BILBAO VIZ|4 38|2029(10)(14)	EUR	1 106 485,01	9 958,04	1 215 655,71	109 170,70	XS2545206166
BANCO DE SABADEL|5 00|2029(06)(07)	EUR	399 300,17	11 397,26	420 459,21	21 159,04	XS2598331242
BANCO DE SABADEL|5 12|2028(11)(10)	EUR	405 448,63	2 920,55	417 421,83	11 973,20	XS2553801502
BANCO SANTANDER |0 62|2029(06)(24)	EUR	333 528,72	1 308,22	396 303,15	62 774,43	XS2357417257
BANCO SANTANDER |1 12|2027(06)(23)	EUR	352 268,10	32 757,38	362 089,41	9 821,31	XS2194370727
CAIXABANK SA|0 50|2029(02)(09)	EUR	399 066,72	1 786,30	382 514,52	(16 552,20)	XS2297549391
CAIXABANK SA|3 75|2029(09)(07)	EUR	493 106,50	8 381,36	499 838,67	6 732,17	XS2530034649
CAIXABANK SA|4 12|2032(02)(09)	EUR	297 894,36	11 052,74	310 863,60	12 969,24	XS2764459363
EDP SERVICIOS FI|3 12|2031(12)(03)	EUR	495 630,26	1 384,84	494 011,29	(1 618,97)	XS3171675393
EDP SERVICIOS FI|3 50|2030(07)(16)	EUR	294 349,71	4 886,60	300 324,70	5 974,99	XS2747766090
FCC SERVICIOS ME|1 66|2026(12)(04)	EUR	1 029 892,49	(7 047,42)	1 013 745,28	(16 147,21)	XS2081500907
IBERCAJA BANCO S|4 38|2028(07)(30)	EUR	404 277,51	7 431,51	410 452,05	6 174,54	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ|3 62|2033(07)(13)	EUR	594 879,10	11 264,30	608 483,43	13 604,33	XS2648498371
IBERDROLA FINANZ|3 75|2079(11)(05)	EUR	503 729,46	2 928,08	498 573,63	(5 155,83)	XS3224600232
IBERDROLA FINANZ|4 25|2079(08)(28)	EUR	1 518 767,71	21 991,32	1 535 030,46	16 262,75	XS2949317676
IBERDROLA FINANZ|4 88|2079(07)(25)	EUR	517 535,68	10 562,50	518 532,29	996,61	XS2580221658
INMOBILIARIA COL|2 50|2029(11)(28)	EUR	977 894,89	4 841,61	976 958,66	(936,23)	XS1725678194
INMOBILIARIA COL|3 12|2031(09)(23)	EUR	890 047,54	8 023,56	882 108,86	(7 938,68)	XS3182049935
INMOBILIARIA COL|3 25|2030(01)(22)	EUR	503 847,69	15 201,96	501 253,59	(2 594,10)	XS2979643991
MERLIN PROPERTIE|1 38|2030(06)(01)	EUR	442 045,16	60 550,36	500 758,02	58 712,86	XS2347367018

Santander Sostenible Bonos, 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
MERLIN PROPERTIE|2 38|2027(07)(13)	EUR	1 072 678,74	25 185,15	1 085 013,73	12 334,99	XS2201946634
RED ELECTRICA FI|3 00|2034(01)(17)	EUR	98 687,08	3 096,00	96 897,77	(1 789,31)	XS2744299335
TOTALES Renta fija privada cotizada		**14 043 221,13**	**261 861,62**	**14 325 624,54**	**282 403,41**	
TOTAL Cartera Interior		**14 543 724,79**	**264 646,46**	**14 838 490,30**	**294 765,51**	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ASSICURAZIONI GE|3 55|2034(01)(15)	EUR	394 898,04	14 502,69	400 020,24	5 122,20	XS2747596315
BADEN WURTTEMBER|2 88|2035(09)(28)	EUR	585 364,14	4 529,92	585 170,55	(193,59)	DE000A3H2556
EUROFIMA|0 10|2030(05)(20)	EUR	179 825,85	208,93	160 428,73	(19 397,12)	XS2176621253
EUROFIMA|2 88|2035(01)(31)	EUR	221 613,64	5 874,30	213 800,96	(7 812,68)	XS2941356698
EUROPEAN INVESTM|0 01|2035(11)(15)	EUR	1 838 751,44	2 217,81	1 843 026,20	4 274,76	XS2194790262
EUROPEAN INVESTM|1 50|2032(06)(15)	EUR	1 865 025,95	37 129,06	1 829 877,10	(35 148,85)	XS2484093393
EUROPEAN INVESTM|2 50|2031(02)(17)	EUR	498 816,39	3 449,84	496 608,07	(2 208,32)	EU000A4EG781
EUROPEAN INVESTM|2 62|2034(09)(04)	EUR	681 482,65	6 837,27	668 659,83	(12 822,82)	EU000A3L2773
EUROPEAN INVESTM|2 75|2034(01)(16)	EUR	1 983 519,59	54 801,14	1 967 717,90	(15 801,69)	EU000A3LS460
EUROPEAN INVESTM|2 88|2035(01)(15)	EUR	510 934,34	14 767,96	509 466,68	(1 467,66)	EU000A3L72Y4
EUROPEAN INVESTM|2 88|2035(06)(18)	EUR	400 235,80	6 152,00	393 583,34	(6 652,46)	EU000A4ECKZ8
EUROPEAN UNION|2 75|2033(02)(04)	EUR	3 770 162,19	102 330,50	3 762 014,95	(8 147,24)	EU000A3K4DW8
KFW|2 88|2032(03)(31)	EUR	1 426 954,57	26 280,86	1 411 464,48	(15 490,09)	XS2816013937
KUNTARAHOITUS OY|0 05|2029(09)(06)	EUR	133 508,10	793,07	122 429,38	(11 078,72)	XS2023679843
SOCIETE NATIONAL|3 12|2034(05)(25)	EUR	594 303,49	12 115,44	581 119,93	(13 183,56)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		**15 085 396,18**	**291 990,79**	**14 945 388,34**	**(140 007,84)**	

Santander Sostenible Bonos, 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
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA|1 00|2029(07)(16)	EUR	277 881,33	4 837,91	278 176,91	295,58	XS2026150313
A2A SPA|3 25|2032(05)(24)	EUR	1 197 045,01	4 043,55	1 188 293,87	(8 751,14)	XS3238204062
A2A SPA|3 62|2035(01)(30)	EUR	198 834,26	6 751,13	197 378,98	(1 455,28)	XS2986639701
A2A SPA|4 50|2030(09)(19)	EUR	196 823,03	3 690,60	210 551,13	13 728,10	XS2534976886
A2A SPA|5 00|2079(09)(11)	EUR	346 537,87	5 369,86	361 227,31	14 689,44	XS2830327446
ABN AMRO BANK NV|0 50|2029(09)(23)	EUR	800 147,89	1 014,79	731 010,14	(69 137,75)	XS2389343380
ABN AMRO GROUP N|2 75|2029(06)(04)	EUR	801 011,95	12 497,79	800 207,74	(804,21)	XS3083189319
ABN AMRO GROUP N|3 00|2031(02)(25)	EUR	500 917,49	12 585,62	498 318,01	(2 599,48)	XS3009603831
ABN AMRO GROUP N|3 00|2032(09)(22)	EUR	596 592,94	5 015,98	588 826,02	(7 766,92)	XS3185662676
ACEA SPA|3 88|2031(01)(24)	EUR	1 017 953,68	30 708,32	1 038 053,73	20 100,05	XS2579284469
ACHMEA BANK NV|2 50|2028(05)(06)	EUR	997 195,54	16 947,16	994 877,70	(2 317,84)	XS3066564900
ADIF ALTA VELOCI|0 55|2031(10)(31)	EUR	199 274,92	486,77	172 483,07	(26 791,85)	ES0200002063
AEROPORTI DI ROM|1 62|2029(02)(02)	EUR	434 257,00	34 682,75	454 137,66	19 880,66	XS2265521620
AIB GROUP PLC|4 62|2029(07)(23)	EUR	179 261,55	3 674,40	186 621,52	7 359,97	XS2578472339
AIR LIQUIDE FINA|3 50|2035(03)(21)	EUR	402 096,33	10 783,64	400 695,87	(1 400,46)	FR001400Y969
ALLIANDER NV|2 62|2027(09)(09)	EUR	248 911,43	2 741,78	249 714,90	803,47	XS2531420730
ALLIANDER NV|3 00|2033(05)(06)	EUR	297 085,75	6 095,57	292 372,58	(4 713,17)	XS3065239702
ALLIANDER NV|3 00|2034(10)(07)	EUR	186 825,57	1 436,24	181 070,64	(5 754,93)	XS2913310095
ALLIANDER NV|3 25|2028(06)(13)	EUR	663 928,54	13 414,02	674 571,31	10 642,77	XS2635647154
ALLIANDER NV|4 50|2079(06)(27)	EUR	302 678,37	6 953,42	310 454,02	7 775,65	XS2829852842
ALPHA BANK SOCIE|3 12|2031(10)(30)	EUR	542 011,62	2 912,67	534 348,57	(7 663,05)	XS3219374975
AMPRION GMBH|2 75|2029(09)(30)	EUR	597 929,73	4 282,50	595 622,40	(2 307,33)	DE000A460N20
AMPRION GMBH|3 12|2030(08)(27)	EUR	495 640,02	6 276,43	499 222,41	3 582,39	DE000A383QQ2
AMPRION GMBH|3 97|2032(09)(22)	EUR	305 086,68	2 328,50	310 476,84	5 390,16	DE000A30VPM1
ASR NEDERLAND NV|3 62|2028(12)(12)	EUR	1 039 854,58	2 140,84	1 064 927,23	25 072,65	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|5 27|2033(09)(12)	EUR	258 012,80	3 870,44	279 050,12	21 037,32	XS2678749990

Santander Sostenible Bonos, 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
ASSICURAZIONI GE|5 40|2033(04)(20)	EUR	302 807,28	11 726,75	326 185,46	23 378,18	XS2609970848
AXA LOGISTICS EU|3 38|2031(05)(13)	EUR	200 733,22	877,36	199 179,31	(1 553,91)	XS3224606197
AXA SA|1 38|2041(10)(07)	EUR	81 973,40	323,97	89 384,74	7 411,34	XS2314312179
BADEN WUERTTEMBE|3 00|2033(06)(27)	EUR	817 777,45	9 992,45	802 351,44	(15 426,01)	DE000A14JZX6
BANCA MONTE DEI |3 25|2032(02)(20)	EUR	400 491,75	1 495,89	398 964,38	(1 527,37)	IT0005678955
BANCO BPM SPA|3 12|2031(10)(23)	EUR	369 916,63	2 211,47	364 819,01	(5 097,62)	IT0005675126
BANK OF AMERICA |4 13|2028(06)(12)	EUR	1 032 868,30	8 641,34	1 048 312,24	15 443,94	XS2634687912
BANK OF IRELAND |3 62|2036(11)(10)	EUR	366 295,15	1 905,66	359 646,10	(6 649,05)	XS3225871121
BANK OF IRELAND |4 62|2029(11)(13)	EUR	598 203,99	3 725,34	628 513,98	30 309,99	XS2717301365
BANQUE FEDERATIV|3 38|2032(06)(10)	EUR	100 596,58	1 008,34	99 424,28	(1 172,30)	FR0014012IV8
BNP PARIBAS SA|3 49|2033(09)(17)	EUR	1 001 230,78	10 146,96	989 904,27	(11 326,51)	FR0014012PH2
BNP PARIBAS SA|4 38|2029(01)(13)	EUR	299 487,43	12 693,49	309 285,04	9 797,61	FR001400DCZ6
BPCE ASSURANCES |4 12|2035(10)(22)	EUR	100 326,51	783,93	100 021,67	(304,84)	FR0014013JH3
BPCE SA|3 62|2033(10)(01)	EUR	100 223,39	913,70	99 240,07	(983,32)	FR0014012X82
BPER BANCA|4 25|2030(02)(20)	EUR	217 772,76	7 959,14	224 920,19	7 147,43	IT0005583460
BPIFRANCE SA|0 00|2028(05)(25)	EUR	857 622,65	75 514,68	866 730,32	9 107,67	FR0014003C70
BPIFRANCE SA|3 12|2033(05)(25)	EUR	597 145,37	11 792,36	589 984,01	(7 161,36)	FR001400IV17
CA AUTO BANK SPA|2 75|2028(07)(07)	EUR	229 761,52	2 928,24	228 957,30	(804,22)	XS3108521124
CAIXA GERAL DE D|0 38|2027(09)(21)	EUR	561 341,71	628,77	591 053,83	29 712,12	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE D|3 00|2031(10)(07)	EUR	898 051,96	6 361,64	891 425,53	(6 626,43)	PTCGDFOM0034
CAIXA GERAL DE D|5 75|2028(10)(31)	EUR	301 722,20	2 930,14	316 394,24	14 672,04	PTCGDDOM0036
CASSA DEPOSITI E|3 25|2033(06)(17)	EUR	397 203,58	7 161,17	396 853,27	(350,31)	IT0005655136
CASSA DEPOSITI E|3 88|2029(02)(13)	EUR	1 008 849,51	31 113,26	1 037 530,51	28 681,00	IT0005532574
CITIGROUP INC|3 71|2028(09)(22)	EUR	752 782,80	7 767,39	769 829,72	17 046,92	XS2536364081
COMMERZBANK AG|3 62|2032(01)(14)	EUR	297 000,91	10 487,67	303 703,71	6 702,80	DE000CZ45ZA0
COMMERZBANK AG|5 25|2029(03)(25)	EUR	620 791,87	24 336,99	631 008,69	10 216,82	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |3 38|2030(04)(08)	EUR	199 577,15	5 042,15	202 835,52	3 258,37	XS2796609787

Santander Sostenible Bonos, 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
COMPAGNIE DE ST |3 62|2034(04)(08)	EUR	200 309,86	5 245,08	200 173,34	(136,52)	XS2796659964
COOPERATIEVE RAB|3 55|2035(10)(08)	EUR	799 713,02	6 523,42	788 520,79	(11 192,23)	XS3200103490
COVIVO|3 62|2034(06)(17)	EUR	394 559,33	8 072,15	390 213,88	(4 345,45)	FR0014010IN9
CREDIT AGRICOLE |3 12|2031(07)(03)	EUR	896 860,59	2 234,59	893 397,94	(3 462,65)	FR0014014P49
CREDIT AGRICOLE |3 25|2032(08)(25)	EUR	298 096,70	3 445,89	296 448,29	(1 648,41)	FR0014012AJ0
CREDIT AGRICOLE |4 38|2033(11)(27)	EUR	515 537,88	(606,69)	524 739,36	9 201,48	FR001400M4O2
CTP BV|0 62|2026(09)(27)	EUR	162 045,71	29 902,57	168 810,77	6 765,06	XS2390530330
CTP BV|0 75|2027(02)(18)	EUR	278 422,69	3 097,77	273 016,71	(5 405,98)	XS2303052695
CTP BV|3 62|2032(04)(13)	EUR	798 763,28	6 304,03	791 764,68	(6 998,60)	XS3202199066
CTP BV|3 88|2032(11)(21)	EUR	890 773,21	4 938,15	911 006,77	20 233,56	XS2919892179
DANSKE BANK A/S|3 38|2033(12)(02)	EUR	1 486 534,95	4 160,96	1 481 111,30	(5 423,65)	XS3244187764
DEUTSCHE PFANDBR|0 10|2026(02)(02)	EUR	200 338,03	(149,64)	200 145,56	(192,47)	DE000A3H2ZX9
DIGITAL DUTCH FI|3 88|2033(09)(13)	EUR	491 676,60	5 694,67	489 275,49	(2 401,11)	XS2898290916
DIGITAL EURO FIN|3 75|2033(01)(15)	EUR	399 092,34	1 709,97	395 858,96	(3 233,38)	XS3233451718
DIGITAL INTREPID|0 62|2031(07)(15)	EUR	531 671,96	8 965,54	503 313,76	(28 358,20)	XS2280835260
DNB BANK ASA|3 12|2031(05)(20)	EUR	400 369,78	7 739,73	400 045,75	(324,03)	XS3074473474
DNB BANK ASA|4 00|2029(03)(14)	EUR	508 008,66	16 054,79	514 267,71	6 259,05	XS2597696124
DNB BANK ASA|4 50|2028(07)(19)	EUR	384 023,55	7 756,52	390 050,39	6 026,84	XS2652069480
DS SMITH PLC|4 38|2027(07)(27)	EUR	518 996,60	1 962,89	519 568,86	572,26	XS2654097927
DS SMITH PLC|4 50|2030(07)(27)	EUR	675 746,27	14 103,50	710 261,28	34 515,01	XS2654098222
E ON INTERNATION|1 25|2027(10)(19)	EUR	323 371,07	(17 351,97)	311 642,97	(11 728,10)	XS1702729275
E ON SE|4 00|2033(08)(29)	EUR	199 375,23	2 836,32	207 532,49	8 157,26	XS2673547746
E ON SE|4 00|2040(01)(16)	EUR	401 572,56	15 246,12	397 220,51	(4 352,05)	XS2978482169
EDF|3 25|2032(05)(07)	EUR	296 941,72	6 598,67	297 478,86	537,14	FR001400ZGF2
EDP ENERGIAS D|1 62|2027(04)(15)	EUR	205 209,97	(1 898,66)	202 429,73	(2 780,24)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D|3 88|2028(06)(26)	EUR	199 521,65	4 205,57	205 375,21	5 853,56	PTEDPUOM0008
EDP ENERGIAS D|4 38|2055(12)(02)	EUR	100 245,52	359,59	99 399,01	(846,51)	PTEDP6OM0007

Santander Sostenible Bonos, 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
EDP ENERGIAS D|4 50|2055(05)(27)	EUR	497 414,29	13 500,00	507 593,36	10 179,07	PTEDP5OM0008
EDP ENERGIAS D|4 75|2054(05)(29)	EUR	99 212,81	2 823,97	103 611,99	4 399,18	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|1 88|2029(09)(21)	EUR	101 377,26	(154,07)	97 178,91	(4 198,35)	XS2459544339
ELIA TRANSMISSIO|3 50|2035(10)(08)	EUR	198 739,41	1 631,86	196 566,10	(2 173,31)	BE6368381404
ENBW ENERGIE BAD|1 38|2081(08)(31)	EUR	869 580,49	4 633,56	953 712,33	84 131,84	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD|1 88|2080(06)(29)	EUR	942 911,95	9 554,79	995 363,63	52 451,68	XS2196328608
ENBW INTERNATION|3 75|2035(11)(20)	EUR	502 347,60	1 914,95	498 961,21	(3 386,39)	XS2942479044
ENEL FINANCE INT|2 62|2028(02)(24)	EUR	299 634,11	6 797,84	300 523,52	889,41	XS3008888953
ENEL FINANCE INT|3 00|2031(02)(24)	EUR	298 733,96	7 813,76	297 506,58	(1 227,38)	XS3008889092
ENEL FINANCE INT|3 38|2028(07)(23)	EUR	331 424,53	5 133,13	337 677,45	6 252,92	XS2751666426
ENEXIS HOLDING N|3 50|2036(05)(30)	EUR	394 994,81	8 756,57	393 022,01	(1 972,80)	XS2831084657
ENGIE SA|1 38|2029(02)(28)	EUR	109 116,23	(4 852,42)	101 938,66	(7 177,57)	FR0013284254
ENGIE SA|1 75|2028(03)(27)	EUR	1 377 071,64	29 189,08	1 363 190,32	(13 881,32)	FR0013504677
ENGIE SA|3 50|2029(09)(27)	EUR	391 564,92	7 290,00	405 559,84	13 994,92	FR001400A1H6
ENGIE SA|3 88|2033(12)(06)	EUR	908 728,54	944,39	921 307,31	12 578,77	FR001400MF86
ENGIE SA|3 88|2037(09)(11)	EUR	300 889,50	3 500,02	296 135,25	(4 754,25)	FR0014012L86
ENGIE SA|4 00|2079(04)(13)	EUR	300 366,07	2 630,14	297 994,62	(2 371,45)	FR0014013BG2
EON INTERNATIONA|3 00|2031(09)(03)	EUR	198 550,02	2 023,91	198 662,25	112,23	XS3171591889
ERG SPA|0 50|2027(09)(11)	EUR	757 210,46	(4 437,10)	730 407,51	(26 802,95)	XS2229434852
ERSTE GROUP BANK|4 00|2031(01)(16)	EUR	200 869,57	7 671,23	207 228,09	6 358,52	AT0000A32562
EUROBANK ERGASIA|4 00|2030(09)(24)	EUR	704 869,00	7 594,52	719 775,29	14 906,29	XS2904504979
EUROGRID GMBH|2 89|2029(10)(16)	EUR	402 871,78	2 264,38	398 559,30	(4 312,48)	XS3201899856
EUROGRID GMBH|3 92|2034(02)(01)	EUR	308 631,68	9 317,29	305 845,51	(2 786,17)	XS2756342122
FCC AQUALIA SA|3 75|2032(06)(11)	EUR	454 256,13	9 684,45	455 731,74	1 475,61	XS3089767183
FCC SERVICIOS ME|3 72|2031(10)(08)	EUR	1 297 864,33	11 697,27	1 300 743,20	2 878,87	XS2905583014
FERROVIE DELLO S|0 38|2028(03)(25)	EUR	186 887,43	3 603,02	187 684,38	796,95	XS2324772453
FERROVIE DELLO S|3 38|2032(06)(24)	EUR	700 263,51	12 238,09	698 530,36	(1 733,15)	XS3101504952

Santander Sostenible Bonos, 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
FLUVIUS SYSTEM O|0 25|2030(12)(02)	EUR	200 598,44	(261,51)	174 796,24	(25 802,20)	BE0002755362
GECINA, S A |1 62|2030(03)(14)	EUR	82 697,61	8 100,53	87 858,47	5 160,86	FR0013322989
GECINA, S A |2 00|2032(06)(30)	EUR	547 444,00	13 269,95	544 125,37	(3 318,63)	FR0013266368
HEIDELBERG MATER|3 95|2034(07)(19)	EUR	589 891,03	11 964,88	609 519,27	19 628,24	XS2842061421
HEIMSTADEN BOSTA|3 75|2031(03)(10)	EUR	297 928,02	3 543,98	297 754,07	(173,95)	XS3168266958
HERA SPA|3 25|2031(07)(15)	EUR	494 087,28	8 229,22	499 412,25	5 324,97	XS2967738597
IBERDROLA INTERN|1 45|2049(02)(09)	EUR	502 487,01	6 475,34	491 840,14	(10 646,87)	XS2295335413
ILE DE FRANCE MO|0 40|2031(05)(28)	EUR	287 306,64	5 903,96	255 260,46	(32 046,18)	FR0014003OC5
ILE DE FRANCE MO|3 05|2033(02)(03)	EUR	202 214,06	4 963,66	196 947,12	(5 266,94)	FR001400FIM6
INFRASTRUTTURE W|3 62|2032(10)(13)	EUR	499 408,37	3 930,52	494 499,93	(4 908,44)	XS3201918318
ING GROEP NV|2 50|2030(11)(15)	EUR	367 473,63	(33 573,42)	326 892,63	(40 581,00)	XS1909186451
ING GROEP NV|2 88|2030(11)(10)	EUR	599 613,83	2 457,53	595 002,74	(4 611,09)	XS3225326282
ING GROEP NV|3 38|2032(11)(19)	EUR	200 098,10	795,21	199 608,50	(489,60)	XS2941482569
ING GROEP NV|4 00|2035(02)(12)	EUR	98 932,83	3 539,73	102 478,54	3 545,71	XS2764264789
INTESA SANPAOLO |0 75|2028(03)(16)	EUR	602 834,99	1 652,75	578 300,59	(24 534,40)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO |3 62|2030(10)(16)	EUR	446 970,31	4 069,24	459 762,84	12 792,53	XS2804485915
INTESA SANPAOLO |4 75|2027(09)(06)	EUR	732 130,34	(2 684,20)	755 489,32	23 358,98	XS2529233814
INTESA SANPAOLO |5 62|2033(03)(08)	EUR	182 568,91	8 494,32	205 816,92	23 248,01	XS2592658947
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	1 099 157,93	5 683,22	1 089 522,96	(9 634,97)	XS3225866121
JYSKE BANK A/S|3 62|2031(04)(29)	EUR	100 174,60	2 453,08	101 195,07	1 020,47	XS2986724644
JYSKE BANK A/S|4 88|2029(11)(10)	EUR	1 039 196,68	6 945,21	1 049 836,43	10 639,75	XS2715957358
KFW|0 00|2029(06)(15)	EUR	1 925 315,97	48 113,09	1 885 052,41	(40 263,56)	XS2331327564
KFW|0 00|2031(09)(15)	EUR	1 749 776,98	75 493,15	1 638 876,85	(110 900,13)	XS2388457264
KFW|1 38|2032(06)(07)	EUR	1 009 499,27	17 302,26	999 821,48	(9 677,79)	XS2475954900
KFW|2 00|2029(11)(15)	EUR	705 178,71	18 174,70	720 226,96	15 048,25	XS2498154207
KFW|2 38|2029(10)(04)	EUR	1 993 141,67	13 181,34	1 991 780,71	(1 360,96)	XS2887903966

Santander Sostenible Bonos, 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 62|2032(11)(15)	EUR	911 126,15	3 036,50	900 439,24	(10 686,91)	XS3166721913
KFW|2 75|2033(02)(14)	EUR	247 958,10	6 569,44	247 741,71	(216,39)	XS2586942448
KOMMUNALBANKEN A|2 62|2031(11)(05)	EUR	496 455,49	2 560,29	490 403,41	(6 052,08)	XS2932096691
KONINKLIJKE AHOL|3 50|2028(04)(04)	EUR	436 601,94	10 448,04	444 077,50	7 475,56	XS2596537972
KONINKLIJKE PHIL|4 00|2035(05)(23)	EUR	99 931,04	2 427,24	101 843,14	1 912,10	XS3076315558
LANDSBANKINN HF|3 62|2032(11)(03)	EUR	998 383,15	5 800,20	984 075,07	(14 308,08)	XS3199049217
LANDSBANKINN HF|3 75|2029(10)(08)	EUR	497 313,63	4 906,05	506 069,02	8 755,39	XS2913946989
LANDSBANKINN HF|5 00|2028(05)(13)	EUR	1 046 477,77	31 152,67	1 047 023,15	545,38	XS2779814750
LANDWIRTSCHAFT R|0 00|2031(06)(30)	EUR	867 167,97	39 173,29	821 946,71	(45 221,26)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFTLI|3 25|2033(09)(26)	EUR	496 059,69	5 064,94	508 274,03	12 214,34	XS2694863841
LEG IMMOBILIEN A|0 75|2031(06)(30)	EUR	432 129,22	3 341,93	429 055,98	(3 073,24)	DE000A3E5VK1
LLOYDS BANKING G|3 88|2032(05)(14)	EUR	199 852,83	4 926,03	204 964,76	5 111,93	XS2815980664
MUENCHENER RUECK|1 00|2042(05)(26)	EUR	284 025,19	2 410,96	343 829,04	59 803,85	XS2381261424
MUENCHENER RUECK|1 25|2041(05)(26)	EUR	645 877,99	5 273,97	629 528,03	(16 349,96)	XS2221845683
NATIONAL BANK GR|2 75|2029(07)(21)	EUR	456 901,07	5 597,78	456 082,63	(818,44)	XS3097930138
NATIONAL BANK GR|3 50|2030(11)(19)	EUR	399 564,67	1 649,32	405 403,64	5 838,97	XS2940309649
NATIONAL GRID NO|3 63|2031(09)(03)	EUR	299 352,69	3 642,94	304 580,98	5 228,29	XS2894910665
NATIONAL GRID PL|0 25|2028(09)(01)	EUR	181 698,32	10 618,58	177 046,17	(4 652,15)	XS2381853279
NATIONALE NEDERL|0 50|2028(09)(21)	EUR	299 793,51	542,82	282 211,25	(17 582,26)	XS2388449758
NE PROPERTY BV|3 88|2033(09)(30)	EUR	100 118,70	969,51	99 467,20	(651,50)	XS3189615498
NEDER WATERSCHAP|3 00|2033(04)(20)	EUR	1 502 085,80	31 130,66	1 497 457,70	(4 628,10)	XS2613821300
NEDERLANDSE GASU|3 88|2033(05)(22)	EUR	302 795,15	6 500,00	308 580,90	5 785,75	XS2716710756
NESTE OIL OYJ|3 88|2031(05)(21)	EUR	698 834,32	17 028,45	715 921,13	17 086,81	XS2718201515
NIBC BANK NV|0 25|2026(09)(09)	EUR	299 594,78	583,49	295 315,20	(4 279,58)	XS2384734542
NN GROUP NV|6 00|2043(11)(03)	EUR	201 496,51	1 939,73	224 917,12	23 420,61	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|1 12|2027(02)(16)	EUR	376 178,54	18 905,58	375 504,97	(673,57)	XS2443893255
NORDEA BANK ABP|3 00|2031(10)(28)	EUR	198 317,09	1 310,43	197 211,62	(1 105,47)	XS2927515598

Santander Sostenible Bonos, 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
NORDEA BANK ABP|3 50|2035(09)(17)	EUR	420 305,34	4 207,32	415 164,15	(5 141,19)	XS3170346368
NORDIC INVESTMEN|2 38|2029(09)(11)	EUR	699 448,47	5 185,78	695 229,04	(4 219,43)	XS2898821033
NRW BANK|0 00|2030(02)(18)	EUR	1 622 529,34	84 697,01	1 619 374,99	(3 154,35)	DE000NWB0AJ5
NRW BANK|0 00|2031(02)(03)	EUR	917 829,07	16 369,85	852 555,15	(65 273,92)	DE000NWB0AL1
NRW BANK|0 00|2031(07)(28)	EUR	312 396,08	3 255,22	270 427,98	(41 968,10)	DE000NWB0AN7
NTT FINANCE CORP|0 40|2028(12)(13)	EUR	349 287,25	18 884,04	354 746,67	5 459,42	XS2411311652
ORANGE SA|3 88|2035(09)(11)	EUR	298 999,64	3 692,07	303 095,20	4 095,56	FR001400KKM2
P3 GROUP SARL|4 62|2030(02)(13)	EUR	261 632,54	9 596,76	261 795,65	163,11	XS2764853425
PIRAEUS BANK SA|3 00|2028(12)(03)	EUR	200 249,53	476,71	200 028,56	(220,97)	XS3085616079
PIRAEUS BANK SA|3 38|2031(12)(02)	EUR	492 521,09	1 364,79	489 278,03	(3 243,06)	XS3244184159
PIRAEUS BANK SA|4 62|2029(07)(17)	EUR	177 243,17	3 725,34	182 018,95	4 775,78	XS2845167613
PROLOGIS EURO FI|0 38|2028(02)(06)	EUR	1 222 385,61	31 606,20	1 215 139,12	(7 246,49)	XS2112475509
PROLOGIS INTL FU|0 75|2033(03)(23)	EUR	225 739,91	15 498,68	231 588,84	5 848,93	XS2314657409
PROLOGIS INTL FU|3 70|2034(10)(07)	EUR	989 852,60	9 624,84	986 811,60	(3 041,00)	XS2908897742
PROXIMUS|4 12|2033(11)(17)	EUR	208 535,25	618,05	206 402,47	(2 132,78)	BE0002977586
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	207 187,04	3 015,89	206 567,99	(619,05)	FR001400B1L7
RCI BANQUE SA|4 88|2028(06)(14)	EUR	445 038,56	11 295,21	462 891,16	17 852,60	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME D|3 25|2034(05)(25)	EUR	199 408,90	4 007,29	195 173,52	(4 235,38)	FR001400PNN3
REN FINANCE BV|0 50|2029(04)(16)	EUR	1 439 001,30	26 611,17	1 394 480,29	(44 521,01)	XS2332186001
REN FINANCE BV|3 50|2032(02)(27)	EUR	401 916,85	12 114,10	405 095,24	3 178,39	XS2771494940
RENAULT SA|3 88|2030(09)(30)	EUR	1 404 210,57	13 494,70	1 409 832,27	5 621,70	FR0014010DR1
ROYAL SCHIPHOL G|1 50|2030(11)(05)	EUR	457 328,06	9 396,68	457 319,00	(9,06)	XS1900101046
RTE RESEAU DE TR|2 62|2029(07)(08)	EUR	299 850,85	3 807,95	297 584,81	(2 266,04)	FR0014011276
RTE RESEAU DE TR|3 50|2031(12)(07)	EUR	510 043,86	(1 155,59)	508 561,27	(1 482,59)	FR001400MIG4
RWE AG|2 75|2030(05)(24)	EUR	199 313,55	3 395,66	198 435,48	(878,07)	XS2482887879
RWE AG|4 12|2055(06)(18)	EUR	101 248,03	1 186,64	100 783,70	(464,33)	XS3094762989

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RWE AG|4 62|2055(06)(18)	EUR	100 996,65	2 496,23	101 166,33	169,68	XS3094765735
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	160 234,23	4 064,05	165 448,02	5 213,79	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO E|3 38|2032(09)(04)	EUR	498 984,40	5 574,89	499 323,09	338,69	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA|1 25|2026(03)(23)	EUR	841 364,52	31 757,87	841 664,34	299,82	XS2455401328
SFIL SA|0 00|2028(11)(23)	EUR	1 231 266,45	13 512,95	1 192 588,05	(38 678,40)	FR0014000MX1
SFIL SA|3 12|2029(09)(17)	EUR	509 566,73	2 137,21	507 722,65	(1 844,08)	FR001400QY06
SKANDINAVISKA EN|3 12|2031(11)(05)	EUR	496 138,60	2 979,49	495 542,77	(595,83)	XS2932080851
SKANDINAVISKA EN|3 38|2030(03)(19)	EUR	400 851,82	10 484,05	404 589,02	3 737,20	XS3029220392
SKF AB|0 88|2029(11)(15)	EUR	272 475,84	8 538,56	275 340,26	2 864,42	XS2079107830
SKF AB|3 12|2028(09)(14)	EUR	143 873,21	2 461,83	145 713,07	1 839,86	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR|3 45|2032(11)(27)	EUR	711 728,01	832,25	699 029,45	(12 698,56)	XS2948452326
SMURFIT KAPPA TR|3 49|2031(11)(24)	EUR	503 383,00	1 735,48	499 812,92	(3 570,08)	XS3237109965
SNAM SPA|3 25|2032(07)(01)	EUR	198 315,42	3 355,76	197 581,14	(734,28)	XS3096163160
SOCIETE DU GRAND|0 00|2030(11)(25)	EUR	2 019 705,59	(10 037,54)	1 747 057,54	(272 648,05)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND|1 12|2028(10)(22)	EUR	653 755,76	(32 717,66)	611 257,18	(42 498,58)	FR0013372299
SOCIETE GENERALE|0 88|2028(09)(22)	EUR	289 678,72	726,37	291 118,81	1 440,09	FR0013536661
SOCIETE GENERALE|3 62|2030(11)(13)	EUR	603 923,22	2 919,86	607 164,41	3 241,19	FR001400U1Q3
SOCIETE NATIONAL|3 38|2033(05)(25)	EUR	795 042,35	17 453,82	798 824,15	3 781,80	FR001400HIK6
SSE PLC|2 88|2029(08)(01)	EUR	298 388,46	(450,88)	293 587,98	(4 800,48)	XS2510903862
SSE PLC|4 00|2031(09)(05)	EUR	358 989,76	4 871,42	373 746,67	14 756,91	XS2675685700
STATKRAFT AS|2 88|2029(09)(13)	EUR	100 414,89	672,89	100 268,17	(146,72)	XS2532312548
STATKRAFT AS|3 38|2032(03)(22)	EUR	200 354,19	5 172,52	200 704,53	350,34	XS2779792337
STEDIN HOLDING N|3 00|2032(11)(03)	EUR	896 075,52	4 523,02	881 999,48	(14 076,04)	XS3218684101
SUEZ CO LTD|4 50|2033(11)(13)	EUR	695 961,07	4 898,29	730 621,68	34 660,61	FR001400LZO4
SUEZ|1 88|2027(05)(24)	EUR	664 016,94	29 422,28	671 528,14	7 511,20	FR001400AFL5
SVENSKA HANDELSB|2 62|2029(09)(05)	EUR	204 737,67	2 760,89	204 901,38	163,71	XS2527451905

Santander Sostenible Bonos, 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
SVENSKA HANDELSB|3 25|2031(08)(27)	EUR	199 479,52	2 325,49	200 244,35	764,83	XS2888395659
SVENSKA HANDELSB|3 25|2032(08)(19)	EUR	700 462,08	8 301,55	695 700,00	(4 762,08)	XS3152596493
SWEDBANK AB|2 88|2029(04)(30)	EUR	1 191 850,71	25 033,09	1 195 718,44	3 867,73	XS2930571174
SWEDBANK AB|3 25|2029(09)(24)	EUR	399 657,11	3 491,02	403 355,39	3 698,28	XS3031485827
SWEDBANK AB|3 38|2030(05)(29)	EUR	397 096,31	8 673,63	407 801,41	10 705,10	XS2831017467
SWISS LIFE FINAN|0 50|2031(09)(15)	EUR	299 809,83	524,12	260 033,61	(39 776,22)	CH1130818847
SYDBANK A/S|3 00|2029(12)(11)	EUR	401 176,47	690,41	399 615,12	(1 561,35)	XS3174822489
SYDBANK A/S|5 12|2028(09)(06)	EUR	100 003,13	1 642,81	103 815,46	3 812,33	XS2675722750
TELEFONAKTIEBOLA|5 38|2028(05)(29)	EUR	1 064 638,85	14 588,16	1 072 165,06	7 526,21	XS2725836410
TENNET HOLDING B|0 50|2031(06)(09)	EUR	200 074,05	530,69	177 644,95	(22 429,10)	XS2348325494
TENNET HOLDING B|0 88|2030(06)(03)	EUR	107 442,34	(3 861,14)	97 196,46	(10 245,88)	XS2002491780
TENNET HOLDING B|1 38|2028(06)(05)	EUR	93 001,59	3 815,12	94 724,21	1 722,62	XS1828037587
TENNET HOLDING B|2 12|2029(11)(17)	EUR	288 959,34	3 475,81	292 500,18	3 540,84	XS2478299204
TENNET HOLDING B|2 38|2033(05)(17)	EUR	271 355,12	10 418,76	282 351,42	10 996,30	XS2478299386
TENNET HOLDING B|3 88|2028(10)(28)	EUR	1 007 905,93	3 509,34	1 035 880,18	27 974,25	XS2549543143
TENNET HOLDING B|4 50|2034(10)(28)	EUR	219 980,87	358,53	215 994,55	(3 986,32)	XS2549543499
TERNA RETE ELETT|3 00|2031(07)(22)	EUR	857 022,00	11 380,71	846 900,56	(10 121,44)	XS3128477521
TERNA RETE ELETT|3 88|2033(07)(24)	EUR	198 681,55	3 664,08	205 319,18	6 637,63	XS2655852726
TERNA RETE ELETT|4 75|2079(04)(11)	EUR	433 382,43	14 863,60	446 675,41	13 292,98	XS2798269069
UNIBAIL RODAMCO |3 88|2034(09)(11)	EUR	301 200,15	3 380,00	297 861,77	(3 338,38)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO |4 12|2030(12)(11)	EUR	598 962,03	1 701,09	622 746,07	23 784,04	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA|0 80|2029(07)(05)	EUR	301 473,92	1 183,56	292 050,93	(9 422,99)	XS2360310044
UNICREDIT SPA|5 85|2027(11)(15)	EUR	837 523,25	6 026,30	822 519,78	(15 003,47)	XS2555420103
VOLKSWAGEN BANK |2 75|2028(06)(19)	EUR	302 281,88	4 005,17	299 124,36	(3 157,52)	XS3099828355
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(10)(02)	EUR	699 963,79	5 389,33	697 789,01	(2 174,78)	XS3195126084
VOLKSWAGEN BANK |3 12|2029(12)(10)	EUR	497 350,39	964,46	497 497,01	146,62	XS3249926935
VOLKSWAGEN BANK |3 50|2031(06)(19)	EUR	401 058,96	7 369,08	398 668,37	(2 390,59)	XS3099830419

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN BANK |3 75|2032(12)(10)	EUR	497 144,40	1 130,73	497 053,04	(91,36)	XS3249928394
VOLKSWAGEN FINAN|3 25|2027(05)(19)	EUR	499 891,96	10 055,91	503 765,73	3 873,77	XS2941360963
VOLKSWAGEN INTER|0 88|2028(09)(22)	EUR	463 420,85	21 735,75	455 322,88	(8 097,97)	XS2234567233
VOLKSWAGEN INTER|4 12|2035(09)(02)	EUR	800 080,18	10 784,31	799 365,01	(715,17)	XS3171593661
VOLKSWAGEN INTER|7 50|2079(09)(06)	EUR	757 805,17	16 828,77	767 231,16	9 425,99	XS2675884576
VOLKSWAGEN INTER|7 88|2079(09)(06)	EUR	206 037,26	5 048,63	231 706,85	25 669,59	XS2675884733
VONOVIA SE|4 00|2036(11)(12)	EUR	1 096 058,84	5 973,94	1 083 526,41	(12 532,43)	XS3222746458
TOTALES Renta fija privada cotizada		**125 927 707,86**	**1 877 601,94**	**125 602 638,04**	**(325 069,82)**	
TOTAL Cartera Exterior		**141 013 104,04**	**2 169 592,73**	**140 548 026,38**	**(465 077,66)**	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00|100000|FISICA	EUR	6 938 600,00	6 941 350,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**6 938 600,00**	**6 941 350,00**	
TOTALES		**6 938 600,00**	**6 941 350,00**	

Santander Sostenible Bonos, 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	251 578,84	(129,22)	240 847,79	(10 731,05)	ES0000101966
AUTONOMOUS COMMU|3.36|2028-10-31	EUR	500 503,66	2 956,69	513 772,65	13 268,99	ES00001010L6
INSTITUTO DE CRE|3.05|2027-10-31	EUR	199 382,55	1 257,17	203 068,29	3 685,74	XS2586947082
TOTALES Deuda pública		**951 465,05**	**4 084,64**	**957 688,73**	**6 223,68**	
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA SA|5.12|2031-04-23	EUR	396 511,24	14 470,26	425 303,16	28 791,92	XS2698998593
ADIF ALTA VELOCI|0.55|2030-04-30	EUR	306 610,49	(1 777,01)	267 091,54	(39 518,95)	ES0200002055
ADIF ALTA VELOCI|0.95|2027-04-30	EUR	425 250,11	(13 470,89)	401 669,57	(23 580,54)	ES0200002048
ADIF ALTA VELOCI|1.25|2026-05-04	EUR	383 089,59	11 485,60	385 485,77	2 396,18	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCI|3.90|2033-04-30	EUR	605 249,41	14 959,18	627 108,67	21 859,26	ES0200002089
BANCO BILBAO VIZ|3.50|2031-03-26	EUR	899 589,47	24 185,04	920 845,84	21 256,37	XS2790910272
BANCO BILBAO VIZ|4.38|2029-10-14	EUR	1 106 485,01	11 472,53	1 171 659,22	65 174,21	XS2545206166
BANCO DE SABADEL|1.12|2027-03-11	EUR	487 687,48	4 561,64	490 187,09	2 499,61	XS2228245838
BANCO DE SABADEL|3.50|2031-05-27	EUR	705 269,58	2 349,32	703 432,87	(1 836,71)	XS2947089012
BANCO DE SABADEL|4.25|2030-09-13	EUR	202 308,43	2 561,64	207 726,72	5 418,29	XS2782109016
BANCO DE SABADEL|5.00|2029-06-07	EUR	399 300,17	11 397,26	425 007,21	25 707,04	XS2598331242
BANCO DE SABADEL|5.12|2028-11-10	EUR	405 448,63	2 920,55	423 443,83	17 995,20	XS2553801502
BANCO SANTANDER |0.30|2026-10-04	EUR	1 003 558,04	(1 747,53)	961 920,82	(41 637,22)	XS2063247915
BANCO SANTANDER |0.62|2029-06-24	EUR	333 528,72	1 308,22	369 089,15	35 560,43	XS2357417257
BANCO SANTANDER |1.12|2027-06-23	EUR	352 268,10	21 593,92	365 060,87	12 792,77	XS2194370727
BANKINTER SA|0.62|2027-10-06	EUR	498 034,13	2 014,96	470 876,34	(27 157,79)	ES0213679JR9
CAIXABANK SA|0.50|2029-02-09	EUR	399 066,72	1 786,89	369 920,53	(29 146,19)	XS2297549391
CAIXABANK SA|3.62|2032-09-19	EUR	499 486,36	5 164,38	502 822,85	3 336,49	XS2902578249
CAIXABANK SA|3.75|2029-09-07	EUR	493 106,50	7 308,82	518 086,21	24 979,71	XS2530034649
CAIXABANK SA|4.12|2032-02-09	EUR	695 086,84	25 798,16	727 168,60	32 081,76	XS2764459363

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EDP SERVICIOS FI|3.50|2030-07-16	EUR	294 349,71	4 792,91	299 623,37	5 273,66	XS2747766090
EDP SERVICIOS FI|4.38|2032-04-04	EUR	444 555,25	15 176,95	476 881,34	32 326,09	XS2699159351
FCC SERVICIOS ME|1.66|2026-12-04	EUR	1 029 892,49	(5 387,84)	1 002 492,60	(27 399,89)	XS2081500907
FCC SERVICIOS ME|5.25|2029-10-30	EUR	173 742,14	1 240,66	185 861,42	12 119,28	XS2661068234
IBERCAJA BANCO S|4.38|2028-07-30	EUR	404 277,51	7 431,51	413 952,05	9 674,54	ES0344251022
IBERDROLA FINANZ|1.25|2026-10-28	EUR	280 179,74	8 737,41	285 369,62	5 189,88	XS1847692636
IBERDROLA FINANZ|1.38|2032-03-11	EUR	495 063,12	6 885,89	444 075,62	(50 987,50)	XS2455983861
IBERDROLA FINANZ|3.38|2032-11-22	EUR	300 742,90	966,59	304 664,76	3 921,86	XS2558966953
IBERDROLA FINANZ|3.62|2033-07-13	EUR	594 879,10	10 826,12	615 686,61	20 807,51	XS2648498371
IBERDROLA FINANZ|4.25|2079-08-28	EUR	1 518 767,71	5 934,16	1 521 050,47	2 282,76	XS2949317676
IBERDROLA FINANZ|4.88|2079-07-25	EUR	517 535,68	10 562,50	517 807,29	271,61	XS2580221658
INMOBILIARIA COL|0.75|2029-06-22	EUR	1 333 981,73	21 201,63	1 346 386,18	12 404,45	ES0239140025
INMOBILIARIA COL|2.00|2026-04-17	EUR	1 371 255,56	27 906,22	1 377 493,56	6 238,00	XS1808395930
KUTXABANK SA|0.50|2027-10-14	EUR	498 275,98	541,10	479 068,15	(19 207,83)	ES0243307016
MERLIN PROPERTIE|1.38|2030-06-01	EUR	442 045,16	40 775,69	514 538,69	72 493,53	XS2347367018
MERLIN PROPERTIE|1.88|2034-12-04	EUR	136 562,52	7 199,31	164 480,09	27 917,57	XS2089229806
MERLIN PROPERTIE|2.38|2027-07-13	EUR	1 072 678,74	16 177,14	1 083 148,24	10 469,50	XS2201946634
MERLIN PROPERTIE|2.38|2029-09-18	EUR	943 257,89	15 409,02	965 028,10	21 770,21	XS1684831982
RED ELECTRICA CO|3.38|2032-07-09	EUR	495 446,99	8 299,29	502 096,46	6 649,47	XS2838500218
RED ELECTRICA CO|4.62|2049-08-07	EUR	200 903,17	3 725,34	205 824,66	4 921,49	XS2552369469
RED ELECTRICA FI|3.00|2034-01-17	EUR	493 435,39	14 906,60	489 526,68	(3 908,71)	XS2744299335
TELEFONICA EMISI|2.59|2031-05-25	EUR	100 296,26	1 485,55	96 892,25	(3 404,01)	XS2484587048
TELEFONICA EMISI|3.70|2032-01-24	EUR	502 041,17	17 133,62	511 246,42	9 205,25	XS2753310825
UNICAJA BANCO|3.50|2029-09-12	EUR	302 677,79	3 193,15	302 371,23	(306,56)	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		**24 543 778,72**	**393 463,46**	**24 839 472,72**	**295 694,00**	
TOTAL Cartera Interior		**25 495 243,77**	**397 548,10**	**25 797 161,45**	**301 917,68**	

Santander Sostenible Bonos, 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						
ASSICURAZIONI GE|3.55|2034-01-15	EUR	394 898,04	14 066,97	406 857,55	11 959,51	XS2747596315
EUROFIMA|0.10|2030-05-20	EUR	179 825,85	191,61	158 026,85	(21 799,00)	XS2176621253
EUROFIMA|2.88|2035-01-31	EUR	221 613,64	746,07	220 488,96	(1 124,68)	XS2941356698
EUROPEAN INVESTM|0.00|2027-11-15	EUR	1 744 078,21	96 991,34	1 778 868,66	34 790,45	XS2419364653
EUROPEAN INVESTM|0.01|2030-11-15	EUR	252 110,63	11 799,93	247 769,85	(4 340,78)	XS2314675997
EUROPEAN INVESTM|0.05|2029-11-15	EUR	1 699 408,77	4 276,70	1 689 427,03	(9 981,74)	XS2439543047
EUROPEAN INVESTM|2.62|2034-09-04	EUR	681 482,65	6 090,00	681 771,90	289,25	EU000A3L2773
EUROPEAN UNION|2.50|2031-12-04	EUR	1 740 818,28	3 503,91	1 733 002,39	(7 815,89)	EU000A3L1DJ0
EUROPEAN UNION|2.75|2033-02-04	EUR	4 762 310,14	125 844,02	4 798 333,03	36 022,89	EU000A3K4DW8
HESSE (STATE OF)|2.88|2033-07-04	EUR	513 912,50	5 774,55	508 611,99	(5 300,51)	DE000A1RQEK7
INTERNATIONAL BA|0.62|2027-11-22	EUR	319 037,04	(11 947,34)	298 218,68	(20 818,36)	XS1912495691
KFW|2.88|2032-03-31	EUR	1 018 126,69	17 817,51	1 022 600,30	4 473,61	XS2816013937
KUNTARAHOITUS OY|0.05|2029-09-06	EUR	133 508,10	598,35	119 875,50	(13 632,60)	XS2023679843
SOCIETE NATIONAL|3.12|2034-05-25	EUR	1 188 606,98	30 040,33	1 173 291,48	(15 315,50)	FR001400OR98
TOTALES Deuda pública		**14 849 737,52**	**305 793,95**	**14 837 144,17**	**(12 593,35)**	
Renta fija privada cotizada						
A2A SPA|2.50|2026-06-15	EUR	386 194,17	14 028,00	390 906,05	4 711,88	XS2491189408
A2A SPA|4.50|2030-09-19	EUR	196 823,03	3 323,52	213 654,21	16 831,18	XS2534976886
A2A SPA|5.00|2079-09-11	EUR	346 537,87	5 369,86	361 300,81	14 762,94	XS2830327446
ABN AMRO BANK NV|0.50|2029-09-23	EUR	800 147,89	1 035,94	707 968,99	(92 178,90)	XS2389343380
ABN AMRO GROUP N|0.50|2026-04-15	EUR	458 367,47	26 021,54	462 166,78	3 799,31	XS1982037696
ABN AMRO GROUP N|3.00|2031-10-01	EUR	1 001 737,31	7 419,32	997 130,13	(4 607,18)	XS2910610364
ABN AMRO GROUP N|3.00|2032-06-01	EUR	178 920,74	6 068,32	193 214,05	14 293,31	XS2487054939

Santander Sostenible Bonos, 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
ABN AMRO GROUP N|4.00|2028-01-16	EUR	399 513,19	15 536,59	412 477,96	12 964,77	XS2575971994
ABN AMRO GROUP N|4.25|2030-02-21	EUR	302 018,14	10 387,91	314 760,11	12 741,97	XS2536941656
ACEA SPA|3.88|2031-01-24	EUR	1 017 953,68	32 923,84	1 040 265,18	22 311,50	XS2579284469
ACHMEA BANK NV|2.75|2027-12-10	EUR	601 351,62	956,20	599 297,12	(2 054,50)	XS2958382645
ADIF ALTA VELOCI|0.55|2031-10-31	EUR	498 187,31	1 039,77	420 622,32	(77 564,99)	ES0200002063
AEROPORTI DI ROM|1.62|2029-02-02	EUR	434 257,00	23 287,07	458 330,35	24 073,35	XS2265521620
AIB GROUP PLC|0.50|2027-11-17	EUR	375 443,35	246,58	382 930,52	7 487,17	XS2343340852
AIB GROUP PLC|3.62|2026-07-04	EUR	943 495,93	16 987,35	947 859,27	4 363,34	XS2491963638
AIB GROUP PLC|4.62|2029-07-23	EUR	179 261,55	3 674,40	188 208,35	8 946,80	XS2578472339
AIB GROUP PLC|4.62|2035-05-20	EUR	266 380,90	7 646,08	275 793,18	9 412,28	XS2823235085
AIB GROUP PLC|5.25|2031-10-23	EUR	992 944,53	10 068,49	1 098 986,17	106 041,64	XS2707169111
ALLIANDER NV|2.62|2027-09-09	EUR	248 911,43	2 525,99	250 038,19	1 126,76	XS2531420730
ALLIANDER NV|3.00|2034-10-07	EUR	186 825,57	1 336,57	187 007,71	182,14	XS2913310095
ALLIANDER NV|3.25|2028-06-13	EUR	663 928,54	12 833,36	678 400,26	14 471,72	XS2635647154
ALLIANDER NV|4.50|2079-06-27	EUR	302 678,37	6 953,42	312 713,02	10 034,65	XS2829852842
AMPRION GMBH|3.12|2030-08-27	EUR	495 640,02	5 607,16	498 371,68	2 731,66	DE000A383QQ2
AMPRION GMBH|3.62|2031-05-21	EUR	199 934,86	4 441,93	204 410,39	4 475,53	DE000A383BP6
AMPRION GMBH|3.97|2032-09-22	EUR	305 086,68	2 873,33	311 532,51	6 445,83	DE000A30VPM1
ASR NEDERLAND NV|3.62|2028-12-12	EUR	1 039 854,58	2 162,76	1 069 949,31	30 094,73	XS2694995163
ASSICURAZIONI GE|3.21|2029-01-15	EUR	497 920,35	15 836,59	507 057,71	9 137,36	XS2747590896
ASSICURAZIONI GE|5.27|2033-09-12	EUR	258 012,80	3 966,07	283 675,58	25 662,78	XS2678749990
ASSICURAZIONI GE|5.40|2033-04-20	EUR	302 807,28	12 097,95	332 369,26	29 561,98	XS2609970848
AXA SA|1.38|2041-10-07	EUR	409 867,01	1 619,86	434 423,67	24 556,66	XS2314312179
AYVENS BANK NV|0.25|2026-09-07	EUR	884 936,78	47 943,19	910 999,48	26 062,70	XS2384269101
BADEN WUERTTEMBE|3.00|2033-06-27	EUR	817 777,45	11 852,61	818 691,28	913,83	DE000A14JZX6
BANCO BPM SPA|6.00|2026-09-13	EUR	625 262,19	2 823,65	637 921,03	12 658,84	XS2530053789
BANCO BPM SPA|6.00|2028-01-21	EUR	843 858,33	45 377,05	845 520,85	1 662,52	XS2558591967

Santander Sostenible Bonos, 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
BANK OF AMERICA |4.13|2028-06-12	EUR	1 032 868,30	15 903,10	1 045 800,48	12 932,18	XS2634687912
BANK OF IRELAND |0.38|2027-05-10	EUR	744 559,35	1 939,73	774 979,78	30 420,43	XS2311407352
BANK OF IRELAND |4.62|2029-11-13	EUR	598 203,99	3 725,34	632 371,98	34 167,99	XS2717301365
BANK OF IRELAND |4.88|2028-07-16	EUR	306 808,15	6 771,58	314 373,43	7 565,28	XS2576362839
BANK OF IRELAND|1.38|2031-08-11	EUR	398 694,55	2 154,79	389 720,94	(8 973,61)	XS2340236327
BANK OF NOVA SCO|3.50|2029-04-17	EUR	997 222,79	25 060,94	1 017 688,79	20 466,00	XS2804565435
BAYERISCHE LANDE|1.38|2032-11-22	EUR	159 147,33	301,37	186 744,47	27 597,14	XS2411178630
BNP PARIBAS SA|0.38|2027-10-14	EUR	1 813 267,99	1 460,96	1 719 305,51	(93 962,48)	FR00140005J1
BNP PARIBAS SA|0.50|2028-05-30	EUR	745 372,50	2 367,12	752 061,04	6 688,54	FR0014006NI7
BNP PARIBAS SA|4.25|2031-04-13	EUR	297 171,05	9 186,99	312 922,06	15 751,01	FR001400H9B5
BNP PARIBAS SA|4.38|2029-01-13	EUR	499 145,71	21 157,79	517 897,73	18 752,02	FR001400DCZ6
BPER BANCA|4.25|2030-02-20	EUR	217 772,76	7 962,60	225 926,05	8 153,29	IT0005583460
BPIFRANCE FINANC|0.00|2028-05-25	EUR	857 622,65	48 962,43	866 627,57	9 004,92	FR0014003C70
BPIFRANCE FINANC|3.12|2033-05-25	EUR	597 145,37	11 528,75	597 165,62	20,25	FR001400IV17
CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	561 341,71	628,77	574 634,83	13 293,12	PTCGDCOM0037
CAIXA GERAL DE D|5.75|2028-10-31	EUR	301 722,20	2 930,14	321 912,74	20 190,54	PTCGDDOM0036
CAIXABANK SA|4.62|2027-05-16	EUR	511 151,25	14 571,92	511 696,64	545,39	XS2623501181
CASSA DEPOSITI E|3.88|2029-02-13	EUR	1 008 849,51	32 885,32	1 035 536,21	26 686,70	IT0005532574
CITIGROUP INC|3.71|2028-09-22	EUR	752 782,80	7 767,39	771 508,04	18 725,24	XS2536364081
CNP ASSURANCES|5.25|2053-07-18	EUR	707 423,26	16 814,38	750 649,32	43 226,06	FR001400F620
COMMERZBANK AG|0.75|2026-03-24	EUR	702 653,95	4 070,55	696 314,11	(6 339,84)	DE000CB0HRQ9
COMMERZBANK AG|3.00|2027-09-14	EUR	766 899,32	7 167,12	802 054,25	35 154,93	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG|5.25|2029-03-25	EUR	1 655 444,98	64 898,63	1 698 585,86	43 140,88	DE000CZ439B6
COMPAGNIE DE ST |3.38|2030-04-08	EUR	798 308,62	19 916,09	810 450,59	12 141,97	XS2796609787
COMPAGNIE DE ST |3.62|2034-04-08	EUR	801 239,44	21 104,43	811 117,27	9 877,83	XS2796659964
COOPERATIEVE RAB|0.25|2026-10-30	EUR	399 670,12	425,75	382 260,11	(17 410,01)	XS2068969067
COVIVO|1.12|2031-09-17	EUR	236 463,08	10 040,43	252 480,96	16 017,88	FR0013447232

Santander Sostenible Bonos, 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
COVIVO|4.62|2032-06-05	EUR	707 526,70	17 511,28	745 137,23	37 610,53	FR001400MDV4
CREDIT AGRICOLE |3.50|2034-09-26	EUR	396 001,43	3 759,09	394 005,10	(1 996,33)	FR001400SVC3
CREDIT AGRICOLE |3.75|2031-01-23	EUR	300 059,79	4 979,39	304 680,76	4 620,97	FR001400RMM3
CREDIT AGRICOLE |4.38|2033-11-27	EUR	927 968,19	1 385,48	953 487,83	25 519,64	FR001400M4O2
CREDIT MUTUEL AR|3.88|2028-05-22	EUR	397 770,63	10 129,01	411 728,85	13 958,22	FR001400I186
CREDIT MUTUEL AR|4.25|2032-12-01	EUR	295 145,37	1 555,37	313 444,08	18 298,71	FR001400E946
CTP BV|0.62|2026-09-27	EUR	162 045,71	19 157,14	174 238,20	12 192,49	XS2390530330
CTP BV|0.75|2027-02-18	EUR	278 422,69	2 832,92	265 708,33	(12 714,36)	XS2303052695
CTP BV|0.88|2026-01-20	EUR	1 289 582,33	19 415,92	1 297 961,19	8 378,86	XS2434791690
CTP BV|1.25|2029-06-21	EUR	856 405,65	42 140,89	878 343,70	21 938,05	XS2356030556
CTP BV|3.88|2032-11-21	EUR	890 773,21	3 957,06	889 577,86	(1 195,35)	XS2919892179
CTP BV|4.75|2030-02-05	EUR	477 703,80	20 212,17	497 831,90	20 128,10	XS2759989234
DANSKE BANK A/S|3.75|2036-11-19	EUR	297 727,54	1 320,38	299 974,14	2 246,60	XS2941605409
DE VOLKSBANK NV|0.38|2028-03-03	EUR	398 830,49	1 884,63	365 478,58	(33 351,91)	XS2308298962
DE VOLKSBANK NV|3.62|2031-10-21	EUR	605 501,86	3 126,50	605 508,32	6,46	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV|4.12|2035-11-27	EUR	301 927,48	1 186,64	301 091,10	(836,38)	XS2948048462
DEUTSCHE PFANDBR|0.10|2026-02-02	EUR	200 338,03	(82,08)	191 312,05	(9 025,98)	DE000A3H2ZX9
DIGITAL DUTCH FI|3.88|2033-09-13	EUR	491 676,60	5 675,12	497 068,64	5 392,04	XS2898290916
DIGITAL EURO FIN|2.50|2026-01-16	EUR	634 526,73	(16 257,21)	628 153,47	(6 373,26)	XS1891174341
DIGITAL INTREPID|0.62|2031-07-15	EUR	199 977,32	589,81	167 285,96	(32 691,36)	XS2280835260
DNB BANK ASA|0.38|2028-01-18	EUR	1 367 443,17	5 363,73	1 430 617,13	63 173,96	XS2432567555
DNB BANK ASA|3.12|2027-09-21	EUR	494 116,30	4 366,44	503 234,69	9 118,39	XS2534985523
DNB BANK ASA|3.62|2027-02-16	EUR	463 117,20	14 801,09	471 018,98	7 901,78	XS2588099478
DNB BANK ASA|4.00|2029-03-14	EUR	508 008,66	16 054,79	517 617,71	9 609,05	XS2597696124
DNB BANK ASA|4.50|2028-07-19	EUR	384 023,55	7 756,52	393 592,15	9 568,60	XS2652069480
DS SMITH PLC|4.38|2027-07-27	EUR	518 996,60	9 081,69	517 065,06	(1 931,54)	XS2654097927
DS SMITH PLC|4.50|2030-07-27	EUR	675 746,27	13 695,51	715 317,03	39 570,76	XS2654098222

Santander Sostenible Bonos, 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
E ON INTERNATION|1.25|2027-10-19	EUR	323 371,07	(14 436,54)	304 143,54	(19 227,53)	XS1702729275
E ON SE|3.12|2030-03-05	EUR	799 580,79	8 022,78	803 822,92	4 242,13	XS2895631567
E ON SE|3.38|2031-01-15	EUR	548 266,51	18 043,51	557 203,55	8 937,04	XS2747600018
E ON SE|3.75|2029-03-01	EUR	332 841,40	10 434,60	345 211,27	12 369,87	XS2673536541
E ON SE|4.00|2033-08-29	EUR	398 750,46	5 575,77	418 345,85	19 595,39	XS2673547746
EDP ENERGIAS D|1.62|2027-04-15	EUR	205 209,97	(1 137,84)	199 080,91	(6 129,06)	PTEDPNOM0015
EDP ENERGIAS D|3.88|2028-06-26	EUR	199 521,65	4 120,22	206 353,56	6 831,91	PTEDPUOM0008
EDP ENERGIAS D|4.75|2054-05-29	EUR	595 276,85	16 943,84	615 671,91	20 395,06	PTEDPZOM0011
EDP FINANCE BV|0.38|2026-09-16	EUR	201 777,44	(1 005,16)	193 651,97	(8 125,47)	XS2053052895
EDP FINANCE BV|1.88|2029-09-21	EUR	101 377,26	28,63	95 681,21	(5 696,05)	XS2459544339
EDP FINANCE BV|3.88|2030-03-11	EUR	97 684,20	3 742,21	102 841,64	5 157,44	XS2542914986
ELIA TRANSMISSIO|3.75|2036-01-16	EUR	301 881,20	10 680,63	305 266,07	3 384,87	BE6349118800
ENBW ENERGIE BAD|1.38|2081-08-31	EUR	869 580,49	4 633,56	917 312,33	47 731,84	XS2381272207
ENBW ENERGIE BAD|1.88|2080-06-29	EUR	942 911,95	9 554,79	978 198,63	35 286,68	XS2196328608
ENBW INTERNATION|3.75|2035-11-20	EUR	502 347,60	2 101,93	501 874,23	(473,37)	XS2942479044
ENBW INTERNATION|4.00|2036-07-22	EUR	500 186,19	8 823,33	512 073,38	11 887,19	XS2862984601
ENEL FINANCE INT|0.75|2030-06-17	EUR	462 288,74	31 288,30	501 060,47	38 771,73	XS2353182293
ENEL FINANCE INT|3.38|2028-07-23	EUR	331 424,53	5 008,79	337 879,81	6 455,28	XS2751666426
ENEL FINANCE INT|3.88|2035-01-23	EUR	330 695,90	12 193,19	339 047,83	8 351,93	XS2751666699
ENEXIS HOLDING N|3.50|2036-05-30	EUR	394 994,81	8 418,76	407 231,82	12 237,01	XS2831084657
ENEXIS HOLDING N|3.62|2034-06-12	EUR	461 386,52	9 201,69	474 706,16	13 319,64	XS2634616572
ENGIE SA|0.38|2027-06-21	EUR	1 527 726,29	(14 443,82)	1 433 920,64	(93 805,65)	FR0013428489
ENGIE SA|1.38|2029-02-28	EUR	109 116,23	(3 876,11)	99 262,85	(9 853,38)	FR0013284254
ENGIE SA|1.75|2028-03-27	EUR	2 360 694,24	40 839,83	2 307 312,28	(53 381,96)	FR0013504677
ENGIE SA|3.50|2029-09-27	EUR	391 564,92	6 132,93	405 474,91	13 909,99	FR001400A1H6
ENGIE SA|3.62|2030-01-11	EUR	297 240,05	11 171,27	306 246,89	9 006,84	FR001400F1G3
ENGIE SA|3.88|2033-12-06	EUR	908 728,54	1 737,96	927 029,74	18 301,20	FR001400MF86

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE SA|5.12|2079-06-15	EUR	1 195 186,63	33 774,59	1 255 673,97	60 487,34	FR001400QOL3
ERG SPA|0.50|2027-09-11	EUR	757 210,46	(3 482,63)	708 648,04	(48 562,42)	XS2229434852
ERG SPA|4.12|2030-07-03	EUR	148 980,54	3 126,99	154 718,83	5 738,29	XS2853679053
ERSTE GROUP BANK|4.00|2031-01-16	EUR	200 869,57	7 672,13	209 058,14	8 188,57	AT0000A32562
EUROBANK ERGASIA|4.00|2030-09-24	EUR	402 054,00	4 194,43	409 101,46	7 047,46	XS2904504979
EUROGRID GMBH|3.28|2031-09-05	EUR	298 916,37	3 382,94	300 898,29	1 981,92	XS2527319979
EUROGRID GMBH|3.60|2029-02-01	EUR	711 648,65	21 060,24	715 941,21	4 292,56	XS2756341314
EUROGRID GMBH|3.73|2035-10-18	EUR	611 500,71	4 358,51	607 060,24	(4 440,47)	XS2919680236
EUROGRID GMBH|3.92|2034-02-01	EUR	514 386,14	16 805,43	518 568,09	4 181,95	XS2756342122
EUROPEAN INVESTM|1.50|2032-06-15	EUR	1 865 025,95	21 021,88	1 850 654,28	(14 371,67)	XS2484093393
EUROPEAN INVESTM|2.25|2030-03-15	EUR	1 451 367,49	36 897,28	1 475 992,75	24 625,26	XS2535352962
EUROPEAN INVESTM|2.75|2034-01-16	EUR	5 553 854,84	149 145,00	5 605 038,76	51 183,92	EU000A3LS460
FCC SERVICIOS ME|3.72|2031-10-08	EUR	596 326,99	5 221,97	602 130,78	5 803,79	XS2905583014
FERROVIAL INTERN|4.38|2030-09-13	EUR	199 334,30	2 721,52	210 967,49	11 633,19	XS2680945479
FLUVIUS SYSTEM O|0.25|2030-12-02	EUR	200 598,44	(201,49)	169 555,22	(31 043,22)	BE0002755362
FORVIA SE|2.38|2029-06-15	EUR	182 126,02	(739,96)	162 492,38	(19 633,64)	XS2312733871
GECINA, S.A.|0.88|2033-01-25	EUR	446 353,93	28 248,71	480 549,68	34 195,75	FR0014007VP3
GECINA, S.A.|1.38|2028-01-26	EUR	911 619,54	35 272,79	937 420,43	25 800,89	FR0013284205
GECINA, S.A.|1.62|2030-03-14	EUR	330 790,45	23 480,43	358 193,57	27 403,12	FR0013322989
GECINA, S.A.|2.00|2032-06-30	EUR	547 444,00	7 118,51	555 028,81	7 584,81	FR0013266368
HEIDELBERG MATER|3.95|2034-07-19	EUR	589 891,03	13 036,58	614 961,52	25 070,49	XS2842061421
HERA SPA|0.88|2027-07-05	EUR	827 895,11	22 686,84	842 281,65	14 386,54	XS2020608548
HERA SPA|2.50|2029-05-25	EUR	243 916,18	4 440,81	241 371,86	(2 544,32)	XS2485360981
IBERDROLA INTERN|1.12|2026-04-21	EUR	759 993,25	29 662,06	762 796,95	2 803,70	XS1398476793
IBERDROLA INTERN|1.45|2049-02-09	EUR	502 487,01	6 477,46	481 355,19	(21 131,82)	XS2295335413
IBERDROLA INTERN|3.25|2045-02-12	EUR	1 706 512,77	48 909,84	1 700 274,04	(6 238,73)	XS1890845875
ICADE|1.00|2030-01-19	EUR	241 368,93	12 342,59	255 227,67	13 858,74	FR0014007NF1

Santander Sostenible Bonos, 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
ICADE|1.50|2027-09-13	EUR	1 909 187,07	16 982,30	1 913 516,60	4 329,53	FR0013281755
ILE DE FRANCE MO|0.40|2031-05-28	EUR	287 306,64	4 554,54	249 489,38	(37 817,26)	FR0014003OC5
ILE DE FRANCE MO|3.05|2033-02-03	EUR	202 214,06	5 173,10	196 788,23	(5 425,83)	FR001400FIM6
ING GROEP NV|2.50|2030-11-15	EUR	367 473,63	(26 857,44)	317 475,15	(49 998,48)	XS1909186451
ING GROEP NV|3.38|2032-11-19	EUR	200 098,10	795,21	199 747,50	(350,60)	XS2941482569
ING GROEP NV|4.00|2035-02-12	EUR	791 462,66	28 327,87	825 868,57	34 405,91	XS2764264789
ING GROEP NV|4.12|2033-08-24	EUR	383 860,18	5 876,71	407 948,80	24 088,62	XS2524746687
INTESA SANPAOLO |0.75|2028-03-16	EUR	602 834,99	2 063,11	562 812,23	(40 022,76)	XS2317069685
INTESA SANPAOLO |3.62|2030-10-16	EUR	446 970,31	3 637,68	460 030,15	13 059,84	XS2804485915
INTESA SANPAOLO |4.75|2027-09-06	EUR	732 130,34	8 119,61	735 641,51	3 511,17	XS2529233814
INTESA SANPAOLO |5.25|2030-01-13	EUR	489 332,00	28 123,22	546 616,90	57 284,90	XS2545759099
INTESA SANPAOLO |5.62|2033-03-08	EUR	332 215,56	15 405,00	377 891,20	45 675,64	XS2592658947
IREN SPA|3.62|2033-09-23	EUR	99 562,79	990,86	100 632,86	1 070,07	XS2906211946
JYSKE BANK A/S|0.05|2026-09-02	EUR	750 807,30	132,60	784 662,91	33 855,61	XS2382849888
JYSKE BANK A/S|4.88|2029-11-10	EUR	1 039 196,68	6 945,21	1 054 731,43	15 534,75	XS2715957358
KBC GROEP NV|0.25|2027-03-01	EUR	398 204,80	838,36	388 757,26	(9 447,54)	BE0002832138
KBC GROEP NV|4.38|2031-12-06	EUR	994 261,97	3 840,46	1 067 236,12	72 974,15	BE0002951326
KFW|0.00|2028-09-15	EUR	5 477 124,79	55 813,26	5 455 246,74	(21 878,05)	XS2209794408
KFW|0.00|2029-06-15	EUR	3 300 541,67	22 150,83	3 216 913,17	(83 628,50)	XS2331327564
KFW|0.00|2031-09-15	EUR	2 624 665,47	69 730,09	2 472 094,91	(152 570,56)	XS2388457264
KFW|0.01|2027-05-05	EUR	4 685 834,76	19 175,48	4 539 604,14	(146 230,62)	XS1999841445
KFW|1.38|2032-06-07	EUR	362 642,92	4 991,17	366 798,01	4 155,09	XS2475954900
KFW|2.00|2029-11-15	EUR	1 880 476,56	30 238,51	1 935 972,59	55 496,03	XS2498154207
KFW|2.38|2029-10-04	EUR	3 687 312,10	22 054,23	3 697 337,57	10 025,47	XS2887903966
KFW|2.75|2033-02-14	EUR	991 832,42	25 543,62	1 010 405,23	18 572,81	XS2586942448
KFW|3.25|2031-03-24	EUR	524 956,74	11 737,92	522 849,37	(2 107,37)	XS2698047771
KOMMUNALBANKEN A|2.62|2031-11-05	EUR	496 455,49	2 097,45	499 103,75	2 648,26	XS2932096691

Santander Sostenible Bonos, 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
KONINKLIJKE AHOL|3.50|2028-04-04	EUR	436 601,94	10 781,52	445 731,97	9 130,03	XS2596537972
KONINKLIJKE PHIL|0.50|2026-05-22	EUR	386 871,22	2 214,58	387 323,34	452,12	XS2001175657
LA POSTE|1.45|2028-11-30	EUR	111 445,50	(6 438,67)	100 934,32	(10 511,18)	FR0013384567
LANDSBANKINN HF|3.75|2029-10-08	EUR	497 313,63	4 414,80	500 330,27	3 016,64	XS2913946989
LANDWIRTSCHAFT R|0.00|2027-09-22	EUR	954 717,03	22 537,64	916 317,36	(38 399,67)	XS2233120554
LANDWIRTSCHAFT R|0.00|2031-06-30	EUR	867 167,97	23 100,12	827 269,88	(39 898,09)	XS2359292955
LANDWIRTSCHAFTLI|3.25|2033-09-26	EUR	496 059,69	4 725,41	523 798,56	27 738,87	XS2694863841
LLOYDS BANKING G|3.50|2030-11-06	EUR	380 786,47	5 418,28	386 658,17	5 871,70	XS2868171229
LLOYDS BANKING G|3.88|2032-05-14	EUR	408 699,03	10 073,73	418 259,28	9 560,25	XS2815980664
LOGICOR FINANCIN|2.00|2034-01-17	EUR	152 469,63	7 383,82	166 905,39	14 435,76	XS2431319107
MEDIOBANCA SPA|1.00|2027-09-08	EUR	1 107 341,54	25 033,50	1 121 366,45	14 024,91	XS2227196404
MERCEDES-BENZ IN|0.75|2033-03-11	EUR	224 520,29	11 029,16	238 037,33	13 517,04	DE000A3H3JM4
MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR	2 113 863,36	43 539,49	2 130 370,16	16 506,80	DE000A3LH6T7
MERCEDES-BENZ IN|3.70|2031-05-30	EUR	634 391,50	13 154,04	652 187,83	17 796,33	DE000A3LH6U5
MITSUBISHI UFJ F|3.56|2032-09-05	EUR	501 624,80	5 748,05	507 046,29	5 421,49	XS2892386462
MIZUHO FINANCIAL|4.61|2030-08-28	EUR	704 939,32	10 194,35	749 470,73	44 531,41	XS2672418055
MONDELEZ INTERNA|0.25|2029-09-09	EUR	368 710,78	1 641,01	327 574,89	(41 135,89)	XS2384723263
MUENCHENER RUECK|1.00|2042-05-26	EUR	284 025,19	2 410,96	333 665,04	49 639,85	XS2381261424
MUENCHENER RUECK|1.25|2041-05-26	EUR	645 877,99	5 273,97	609 515,03	(36 362,96)	XS2221845683
NATIONAL BANK GR|2.75|2026-10-08	EUR	499 196,95	3 202,05	498 959,83	(237,12)	XS2237982769
NATIONAL BANK GR|3.50|2030-11-19	EUR	500 983,58	2 061,64	502 452,06	1 468,48	XS2940309649
NATIONAL GRID NO|3.63|2031-09-03	EUR	299 352,69	3 563,58	305 320,34	5 967,65	XS2894910665
NATIONAL GRID PL|0.25|2028-09-01	EUR	181 698,32	7 770,92	174 034,83	(7 663,49)	XS2381853279
NATIONAL GRID PL|3.88|2029-01-16	EUR	398 847,29	14 991,61	412 778,79	13 931,50	XS2575973776
NATIONALE NEDERL|0.50|2028-09-21	EUR	299 793,51	514,47	273 724,10	(26 069,41)	XS2388449758
NEDER WATERSCHAP|3.00|2031-06-05	EUR	2 358 504,03	38 180,31	2 347 938,78	(10 565,25)	XS2834365277
NEDER WATERSCHAP|3.00|2033-04-20	EUR	1 502 085,80	31 380,73	1 525 932,63	23 846,83	XS2613821300

Santander Sostenible Bonos, 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
NEDERLANDSE GASU|3.88|2033-05-22	EUR	302 795,15	6 763,95	314 636,45	11 841,30	XS2716710756
NESTE OIL OYJ|3.88|2031-05-21	EUR	297 693,34	7 360,32	305 053,93	7 360,59	XS2718201515
NESTE OIL OYJ|4.25|2033-03-16	EUR	309 405,16	8 703,17	309 546,47	141,31	XS2599779597
NIBC BANK NV|0.25|2026-09-09	EUR	299 594,78	502,60	286 892,59	(12 702,19)	XS2384734542
NN GROUP NV|6.00|2043-11-03	EUR	906 734,30	8 728,77	1 014 377,05	107 642,75	XS2616652637
NORDEA BANK ABP|1.12|2027-02-16	EUR	376 178,54	11 309,06	378 929,07	2 750,53	XS2443893255
NORDEA BANK ABP|3.00|2031-10-28	EUR	991 585,47	5 464,87	989 855,40	(1 730,07)	XS2927515598
NORDEA BANK ABP|4.88|2034-02-23	EUR	403 049,86	16 676,23	421 346,72	18 296,86	XS2723860990
NORDIC INVESTMEN|0.00|2027-04-30	EUR	303 984,26	(2 323,60)	287 071,60	(16 912,66)	XS2166209176
NORDIC INVESTMEN|2.38|2029-09-11	EUR	699 448,47	5 088,99	697 786,33	(1 662,14)	XS2898821033
NRW BANK|0.00|2030-02-18	EUR	2 647 284,71	67 033,47	2 651 139,53	3 854,82	DE000NWB0AJ5
NRW BANK|0.00|2031-02-03	EUR	917 829,07	3 968,09	847 656,91	(70 172,16)	DE000NWB0AL1
NRW BANK|0.00|2031-07-28	EUR	312 396,08	2 481,13	266 518,87	(45 877,21)	DE000NWB0AN7
NRW BANK|0.50|2027-09-13	EUR	175 224,62	462,80	174 824,46	(400,16)	DE000NWB0AE6
NRW BANK|0.75|2028-06-30	EUR	630 428,77	26 298,81	636 304,27	5 875,50	DE000NWB0AF3
NTT FINANCE CORP|0.40|2028-12-13	EUR	349 287,25	8 742,01	355 534,70	6 247,45	XS2411311652
NTT FINANCE CORP|3.36|2031-03-12	EUR	494 338,85	13 066,48	498 732,12	4 393,27	XS2778374129
OERSTED A/S|1.50|2029-11-26	EUR	329 158,58	(14 336,90)	293 187,91	(35 970,67)	XS1721760541
OERSTED A/S|2.25|2028-06-14	EUR	377 950,34	12 490,75	382 622,76	4 672,42	XS2490471807
OERSTED A/S|3.25|2031-09-13	EUR	220 527,36	1 298,37	217 549,49	(2 977,87)	XS2531569965
OERSTED A/S|3.75|2030-03-01	EUR	513 225,75	17 126,25	530 839,78	17 614,03	XS2591029876
OERSTED A/S|4.12|2035-03-01	EUR	199 700,69	6 943,01	207 358,83	7 658,14	XS2591032235
ORANGE SA|3.88|2035-09-11	EUR	298 999,64	3 629,49	314 278,78	15 279,14	FR001400KKM2
PIRAEUS BANK SA|4.62|2029-07-17	EUR	177 243,17	3 725,34	181 786,20	4 543,03	XS2845167613
PROLOGIS EURO FI|0.38|2028-02-06	EUR	1 222 385,61	8 420,53	1 201 867,64	(20 517,97)	XS2112475509
PROLOGIS INTERNA|1.62|2032-06-17	EUR	91 480,53	7 319,53	104 243,66	12 763,13	XS2187529180
PROLOGIS INTERNA|2.38|2030-11-14	EUR	352 274,49	11 792,37	371 536,92	19 262,43	XS1904690341

Santander Sostenible Bonos, 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
PROLOGIS INTL FU|0.75|2033-03-23	EUR	225 739,91	8 405,44	234 972,58	9 232,67	XS2314657409
PROLOGIS INTL FU|0.88|2029-07-09	EUR	507 885,66	22 767,23	525 725,89	17 840,23	XS2021462440
PROLOGIS INTL FU|3.70|2034-10-07	EUR	989 852,60	8 786,00	996 245,44	6 392,84	XS2908897742
RCI BANQUE SA|4.75|2027-07-06	EUR	307 493,06	5 735,82	311 041,50	3 548,44	FR001400B1L7
RCI BANQUE SA|4.88|2028-06-14	EUR	445 038,56	11 521,08	464 638,87	19 600,31	FR001400IEQ0
REGIE AUTONOME D|0.88|2027-05-25	EUR	457 401,32	20 936,79	462 085,20	4 683,88	FR0013264488
REGIE AUTONOME D|3.25|2034-05-25	EUR	199 408,90	4 522,21	198 052,47	(1 356,43)	FR001400PNN3
REN FINANCE BV|0.50|2029-04-16	EUR	1 439 001,30	6 259,71	1 369 031,20	(69 970,10)	XS2332186001
REN FINANCE BV|3.50|2032-02-27	EUR	446 715,56	13 713,87	452 258,68	5 543,12	XS2771494940
ROYAL SCHIPHOL G|0.88|2032-09-08	EUR	981 727,78	24 302,97	991 338,48	9 610,70	XS2227050379
ROYAL SCHIPHOL G|1.50|2030-11-05	EUR	457 328,06	2 899,20	458 148,98	820,92	XS1900101046
RTE RESEAU DE TR|3.50|2031-12-07	EUR	510 043,86	14,89	511 725,79	1 681,93	FR001400MIG4
RTE RESEAU DE TR|3.50|2036-10-02	EUR	506 214,25	4 200,62	499 299,45	(6 914,80)	FR001400SZ78
RWE AG|0.50|2028-11-26	EUR	199 728,00	217,91	183 366,98	(16 361,02)	XS2412044567
RWE AG|0.62|2031-06-11	EUR	660 415,40	1 808,09	561 607,93	(98 807,47)	XS2351092478
RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR	645 229,68	20 863,29	649 242,55	4 012,87	XS2482936247
RWE AG|2.75|2030-05-24	EUR	499 884,24	8 366,52	493 041,32	(6 842,92)	XS2482887879
RWE AG|4.12|2035-02-13	EUR	99 227,21	3 733,54	103 618,06	4 390,85	XS2584685387
SAGAX AB|4.38|2030-05-29	EUR	160 234,23	4 103,20	166 403,27	6 169,04	XS2830446535
SCOTTISH HYDRO E|3.38|2032-09-04	EUR	498 984,40	5 472,43	502 750,55	3 766,15	XS2894895684
SEGRO CAPITAL SA|0.50|2031-09-22	EUR	1 147 444,16	38 748,82	1 121 388,99	(26 055,17)	XS2360041474
SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR	841 364,52	17 187,16	843 826,99	2 462,47	XS2455401328
SEGRO CAPITAL SA|1.88|2030-03-23	EUR	122 221,47	2 049,32	115 408,63	(6 812,84)	XS2455401757
SFIL SA|0.00|2028-11-23	EUR	1 231 266,45	(5 005,67)	1 173 062,17	(58 204,28)	FR0014000MX1
SFIL SA|3.12|2029-09-17	EUR	509 566,73	3 971,21	505 756,15	(3 810,58)	FR001400QY06
SKANDINAVISKA EN|3.12|2031-11-05	EUR	992 277,21	4 966,53	993 412,99	1 135,78	XS2932080851
SKANDINAVISKA EN|4.12|2027-06-29	EUR	1 154 540,22	19 403,96	1 183 143,74	28 603,52	XS2643041721

Santander Sostenible Bonos, 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
SKANDINAVISKA EN|4.38|2028-11-06	EUR	357 782,45	1 772,36	374 168,19	16 385,74	XS2713671043
SKF AB|0.88|2029-11-15	EUR	272 475,84	3 862,58	270 663,74	(1 812,10)	XS2079107830
SKF AB|3.12|2028-09-14	EUR	143 873,21	2 114,69	146 591,65	2 718,44	XS2532247892
SMURFIT KAPPA TR|3.45|2032-11-27	EUR	711 728,01	2 160,32	712 485,38	757,37	XS2948452326
SNAM SPA|3.38|2028-02-19	EUR	367 899,85	11 010,00	374 247,90	6 348,05	XS2767499275
SNCF EPIC|0.62|2030-04-17	EUR	723 357,87	21 405,51	691 444,74	(31 913,13)	FR0013507647
SNCF RESEAU|0.88|2029-01-22	EUR	1 152 922,39	(18 104,05)	1 044 249,00	(108 673,39)	XS1938381628
SNCF RESEAU|1.00|2031-11-09	EUR	438 252,10	2 828,08	431 841,75	(6 410,35)	XS1514051694
SOCIETE DU GRAND|0.00|2030-11-25	EUR	2 524 631,99	(10 074,11)	2 113 549,11	(411 082,88)	FR00140005B8
SOCIETE DU GRAND|1.12|2028-10-22	EUR	1 198 552,23	(47 081,79)	1 086 342,58	(112 209,65)	FR0013372299
SOCIETE FONCIERE|0.50|2028-04-21	EUR	1 071 686,51	81 150,27	1 139 367,02	67 680,51	FR00140060E7
SOCIETE FONCIERE|1.50|2025-05-29	EUR	286 187,61	13 998,03	286 479,48	291,87	FR0013335767
SOCIETE GENERALE|3.62|2030-11-13	EUR	603 923,22	2 919,86	598 674,41	(5 248,81)	FR001400U1Q3
SOCIETE GENERALE|4.12|2028-11-21	EUR	401 402,88	1 557,83	416 116,39	14 713,51	FR001400M6G3
SOCIETE GENERALE|4.75|2029-09-28	EUR	998 497,00	12 363,01	1 045 884,87	47 387,87	FR001400KZQ1
SOCIETE NATIONAL|3.38|2033-05-25	EUR	795 042,35	17 035,79	802 818,18	7 775,83	FR001400HIK6
SSE PLC|2.88|2029-08-01	EUR	298 388,46	735,10	292 805,10	(5 583,36)	XS2510903862
SSE PLC|4.00|2031-09-05	EUR	358 989,76	4 765,72	376 878,17	17 888,41	XS2675685700
STATKRAFT AS|2.88|2029-09-13	EUR	100 414,89	733,09	100 442,97	28,08	XS2532312548
STATKRAFT AS|3.38|2032-03-22	EUR	200 354,19	5 217,45	203 255,60	2 901,41	XS2779792337
STATKRAFT AS|3.50|2033-06-09	EUR	525 929,40	11 268,41	542 276,28	16 346,88	XS2631822868
STEDIN HOLDING N|0.00|2026-11-16	EUR	1 125 792,89	58 820,31	1 150 416,54	24 623,65	XS2407985220
STEDIN HOLDING N|0.50|2029-11-14	EUR	285 003,87	7 438,25	259 672,40	(25 331,47)	XS2079678400
STEDIN HOLDING N|2.38|2030-06-03	EUR	390 999,53	8 194,66	384 293,12	(6 706,41)	XS2487016250
STEDIN HOLDING N|3.62|2031-06-20	EUR	458 063,08	8 442,02	464 640,56	6 577,48	XS2841150316
SUEZ CO LTD|4.50|2033-11-13	EUR	695 961,07	4 578,40	745 347,57	49 386,50	FR001400LZO4
SUEZ|1.88|2027-05-24	EUR	664 016,94	19 421,72	670 510,70	6 493,76	FR001400AFL5

Santander Sostenible Bonos, 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
SUEZ|2.38|2030-05-24	EUR	789 018,97	14 856,75	763 655,36	(25 363,61)	FR001400AFN1
SVENSKA HANDELSB|2.62|2029-09-05	EUR	204 737,67	2 448,58	205 629,76	892,09	XS2527451905
SVENSKA HANDELSB|3.25|2031-08-27	EUR	199 479,52	2 260,03	201 340,81	1 861,29	XS2888395659
SWEDBANK AB|0.30|2027-05-20	EUR	426 889,73	795,02	412 997,23	(13 892,50)	XS2343563214
SWEDBANK AB|2.88|2029-04-30	EUR	1 191 850,71	6 077,72	1 189 524,03	(2 326,68)	XS2930571174
SWEDBANK AB|3.38|2030-05-29	EUR	794 192,62	16 455,52	817 250,56	23 057,94	XS2831017467
SWISS LIFE FINAN|0.50|2031-09-15	EUR	299 809,83	506,04	252 374,69	(47 435,14)	CH1130818847
SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	801 192,89	8 408,22	816 605,59	15 412,70	XS2826614898
SYDBANK A/S|5.12|2028-09-06	EUR	600 018,77	9 856,85	628 808,75	28 789,98	XS2675722750
TELEFONICA EMISI|4.18|2033-11-21	EUR	399 783,64	1 896,38	418 275,26	18 491,62	XS2722162315
TENNET HOLDING B|0.12|2032-11-30	EUR	230 106,10	8 745,31	232 786,54	2 680,44	XS2262065159
TENNET HOLDING B|0.50|2031-06-09	EUR	500 185,13	1 346,51	432 572,60	(67 612,53)	XS2348325494
TENNET HOLDING B|0.88|2030-06-03	EUR	107 442,34	(3 168,92)	93 211,74	(14 230,60)	XS2002491780
TENNET HOLDING B|1.38|2028-06-05	EUR	1 023 017,49	24 914,54	1 032 849,08	9 831,59	XS1828037587
TENNET HOLDING B|1.62|2026-11-17	EUR	3 687 335,74	22 934,68	3 712 005,16	24 669,42	XS2477935345
TENNET HOLDING B|2.12|2029-11-17	EUR	2 575 590,93	13 151,88	2 560 951,88	(14 639,05)	XS2478299204
TENNET HOLDING B|2.37|2049-10-22	EUR	1 338 961,51	6 003,29	1 288 865,45	(50 096,06)	XS2207430120
TENNET HOLDING B|2.38|2033-05-17	EUR	271 355,12	7 777,17	278 051,01	6 695,89	XS2478299386
TENNET HOLDING B|3.88|2028-10-28	EUR	1 007 905,93	5 069,42	1 035 070,10	27 164,17	XS2549543143
TENNET HOLDING B|4.25|2032-04-28	EUR	103 085,17	2 245,18	107 302,85	4 217,68	XS2549543226
TERNA RETE ELETT|3.88|2033-07-24	EUR	662 602,97	11 852,39	689 542,33	26 939,36	XS2655852726
TERNA RETE ELETT|4.75|2079-04-11	EUR	433 382,43	14 863,60	444 951,41	11 568,98	XS2798269069
UBS AG/LONDON|0.01|2026-06-29	EUR	921 455,59	1 131,13	885 780,20	(35 675,39)	XS2358287238
UNIBAIL RODAMCO |3.50|2029-09-11	EUR	402 362,43	4 110,54	403 868,99	1 506,56	FR001400SIM9
UNIBAIL RODAMCO |3.88|2034-09-11	EUR	401 600,20	4 651,06	398 970,64	(2 629,56)	FR001400SIL1
UNIBAIL RODAMCO |4.12|2030-12-11	EUR	598 962,03	1 583,25	622 161,91	23 199,88	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA|0.80|2029-07-05	EUR	301 473,92	1 183,56	278 682,93	(22 790,99)	XS2360310044

Santander Sostenible Bonos, 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
UNICREDIT SPA|4.60|2030-02-14	EUR	1 198 694,67	48 563,93	1 266 035,18	67 340,51	IT0005570988
VERBUND AG|3.25|2031-05-17	EUR	602 444,31	11 960,29	612 286,53	9 842,22	XS2821745374
VOLKSWAGEN FIN.S|3.75|2026-09-10	EUR	558 531,89	6 725,20	566 080,24	7 548,35	XS2837886014
VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	499 891,96	1 895,40	499 989,46	97,50	XS2941360963
VOLKSWAGEN FINAN|3.88|2031-11-19	EUR	99 987,16	448,89	100 018,50	31,34	XS2941605235
VOLKSWAGEN INTER|0.88|2028-09-22	EUR	463 420,85	16 078,13	442 658,00	(20 762,85)	XS2234567233
VOLKSWAGEN INTER|1.25|2032-09-23	EUR	462 110,83	22 932,49	479 549,76	17 438,93	XS2234567662
VOLKSWAGEN INTER|3.75|2027-09-28	EUR	404 006,50	2 022,21	408 496,80	4 490,30	XS2491738949
VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR	199 719,45	6 045,37	201 711,14	1 991,69	XS2604697891
VOLKSWAGEN INTER|4.12|2025-11-15	EUR	505 049,64	(897,02)	508 423,84	3 374,20	XS2554487905
VOLKSWAGEN INTER|4.25|2029-03-29	EUR	199 430,29	6 604,11	206 146,57	6 716,28	XS2604699327
VOLKSWAGEN INTER|7.50|2079-09-06	EUR	757 805,17	16 828,77	756 969,16	(836,01)	XS2675884576
VOLKSWAGEN INTER|7.88|2079-09-06	EUR	206 037,26	5 048,63	224 120,85	18 083,59	XS2675884733
VOLKSWAGEN LEASI|4.00|2031-04-11	EUR	566 387,22	15 898,11	572 931,14	6 543,92	XS2745726047
VOLKSWAGEN LEASI|4.50|2026-03-25	EUR	1 016 576,02	34 283,77	1 016 990,07	414,05	XS2694872081
VOLKSWAGEN LEASI|4.62|2029-03-25	EUR	499 108,11	17 844,01	521 089,07	21 980,96	XS2694872594
VOLKSWAGEN LEASI|4.75|2031-09-25	EUR	821 678,72	7 982,69	848 315,94	26 637,22	XS2694874533
VOLVO CAR AB|4.75|2030-05-08	EUR	219 497,44	6 552,10	225 563,94	6 066,50	XS2811097075
VONOVIA SE|2.38|2032-03-25	EUR	666 365,97	32 801,32	722 986,08	56 620,11	DE000A3MQS72
VONOVIA SE|4.25|2034-04-10	EUR	399 098,52	12 365,36	412 149,11	13 050,59	DE000A3829J7
VONOVIA SE|5.00|2030-11-23	EUR	417 948,43	(38,63)	436 482,82	18 534,39	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		**216 950 249,06**	**3 547 514,86**	**217 594 781,25**	**644 532,19**	
TOTAL Cartera Exterior		**231 799 986,58**	**3 853 308,81**	**232 431 925,42**	**631 938,84**	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6 00|100000|FISICA	EUR	8 042 267,50	8 023 875,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**8 042 267,50**	**8 023 875,00**	
TOTALES		**8 042 267,50**	**8 023 875,00**	

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

(Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025
(Expresado en euros)

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025
(Expresado en euros)

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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

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

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que tiene como objetivo inversiones sostenibles (Artículo 9 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2025 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2025 para el Fondo.

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 Bonos, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

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

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

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 9 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.580.832 Euros.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. y su sucursal en Alemania.
**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

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

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

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

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

Santander Sostenible Bonos, F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

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

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Santander Sostenible Bonos, FI

Identificador de entidad jurídica: Código LEI 9598008DUJ73KFGY4028 .ISIN: ES0113608006 (Clase A); ES0113608014 (Clase Car)

Objetivo de inversión sostenible

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?

●● [X] Sí ●○ [ ] No

[X] Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 95.48%

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

[X] Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 1.23%

[ ] **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% 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 cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto?

El Fondo en su gestión ha aplicado criterios financieros, extra financieros y de inversión socialmente responsable, destinados a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo mediante la financiación (o re-financianciación) de proyectos con impacto positivo social o medioambiental alineados con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de manera continuada.

La consecución de los objetivos medioambientales del Fondo (mitigación y adaptación al cambio climático, uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, transición hacia una economía circular, prevención y control de la contaminación y protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas) se ha realizado mediante la inversión en bonos verdes o sostenibles que financian proyectos medioambientales y que cumplen con los criterios exigidos por distintos estándares de referencia. Adicionalmente, se ha monitorizado el grado de avance de indicadores de consecución de estos objetivos como son las emisiones de gases de efecto invernadero evitadas, la cantidad de energía producida y la capacidad instalada a través de fuentes renovables y la cantidad de agua procesada.

Por otro lado, la consecución de los objetivos sociales del Fondo (trabajo decente, estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores y comunidades y sociedades inclusivas y sostenibles) se ha alcanzado mediante la inversión en bonos sociales o sostenibles que financian proyectos sociales, en línea con la estrategia de inversión del Fondo. Además, la consecución también se ha medido a través de la monitorización del número de personas ayudadas. Este indicador ha permitido medir el número de personas a las que se ha prestado o facilitado algún tipo de ayuda, soporte o servicio, ya sea en forma de educación, transporte, empleo, actividad sanitaria, etc., a través de las inversiones socialmente sostenibles de este Fondo.

Adicionalmente, se ha monitorizado el impacto de las inversiones de este Fondo en los distintos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) continuando su contribución a: ODS 1 - Fin de la pobreza, ODS 3 - Salud y bienestar, ODS 6 - Agua limpia y saneamiento, ODS 7 - Energía asequible y no contaminante, ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura, ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles y, ODS 13 - Acción por el clima.

Finalmente, el Fondo ha invertido en 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. La Gestora también promovió la consecución de los objetivos de inversión sostenible del Fondo 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 alcanza el objetivo de inversión sostenible del producto financiero.

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

A continuación, se describe el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad relacionados con la inversión en bonos verdes, sociales o sostenibles del Fondo a lo largo del período de referencia:

- Emisiones de CO2 evitadas: 78.003,86 tCO2 equivalentes.
- Energía renovable producida: 104.653,75MWh.
- Capacidad de energía renovable instalada: 15,11 MW.
- Personas ayudadas: 72.344,50 personas.
- Agua procesada: 197.941,63 metros cúbicos.

Estos valores se han calculado como la media del desempeño de los indicadores a cierre de cada trimestre del periodo de referencia y se han obtenido a través de un proveedor de datos específico cuya principal información de información han sido los reportes de impacto y de asignación de los fondos realizados por los emisores posteriormente a la emisión, así como las evaluaciones independientes realizadas por agencias externas.

Adicionalmente, los indicadores de sostenibilidad relativos a la política de inversión del Fondo se han comportado como se describe a continuación a lo largo del periodo 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 la inversión en bonos del Fondo clasificados como bonos verdes fue de 85% y en bonos sociales de 0.6%.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo clasificados como inversión sostenible fue del 97.08% a lo largo del periodo de referencia.

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

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad relacionados con la inversión en bonos verdes, sociales o sostenibles del Fondo en los periodos de referencia anteriores el desempeño ha sido:

- Emisiones de CO2 evitadas: 332,167.94 en 2024, 110,564 tCO2eq en 2023 y 99,341.25 tCO2eq a cierre de 2022.
- Energía renovable producida: 215,666.29 en 2024, 381,958 MWh en 2023 y 88,856.24 MWh a cierre de 2022.
- Capacidad de energía renovable instalada: 24.41 en 2024, 11.26 MW en 2023 y 0.04 MW a cierre de 2022.
- Personas ayudadas: 85,747.97 en 2024, 411,750 en 2023 y 166,626 personas a cierre de 2022.
- Agua procesada: 1,949,494.07 en 2024, 220,090 en 2023 y 1924.01 metros cúbicos a cierre de 2022.

Adicionalmente, los indicadores de sostenibilidad relativos a la política de inversión del Fondo con respecto a los periodos de referencia anteriores:

- Indicador de exclusiones: Se ha mantenido en 0%.
- Indicador de controversias: Se ha mantenido en 0%.
- Calificación/Rating ASG medio del Fondo ha sido A- en 2022, A- en 2023, A en 2024 y A en este periodo de referencia.
- El porcentaje medio de activos subyacentes del Fondo clasificados como inversión sostenible ha sido en ambos periodos de referencia de al menos el 80%.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado 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:

- Alineamiento con marcos y estándares de referencia: mediante este análisis, la Gestora ha comprobado que los Fondos recaudados se hayan destinado a financiar o refinanciar proyectos con impacto positivo social o medioambiental alineados con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de manera continuada. En este sentido, los bonos verdes, sostenibles y sociales de este Fondo han cumplido con los criterios exigidos por distintos estándares de referencia tales como los desarrollados por el organismo International Capital Market Association ("ICMA") en base a los ICMA Green Bond Principles, ICMA Social Bond Principles, etc.; o con el estándar de Climate Bonds Initiative, que incluye criterios científicos rigurosos que son consistentes con el límite de calentamiento de 2 grados Celsius declarado en el Acuerdo de París de 2015 (Climate Bonds Standard and Certification Scheme).
- Actividad en sectores controvertidos: mediante la exclusión a actividades consideradas controvertidas que asegure una exposición mínima a las mismas entre las inversiones sostenibles. Se han analizado y excluido exposiciones significativas a sectores sensibles como combustibles fósiles o armamento controvertido, entre otros, así como aquellas inversiones expuestas a controversias severas.

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

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 una 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.

y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- Umbrales con respecto al desempeño relativo del Fondo: La Gestora ha comparado todos los indicadores de PIAS obligatorios junto con dos opcionales del Fondo con los de un índice de referencia (benchmark) y con respecto al desempeño sectorial de cada emisor para identificar potenciales impactos adversos tal y como se describe en la pregunta << ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad? >> de este reporte.

¿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
EUROPEAN INVESTMENT BANK RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	2.41%	Unión Europea
EUROPEAN UNION RegS	Actividad Gubernamental	2.05%	Unión Europea
TENNET HOLDING BV MTN RegS	Servicios Públicos	1.59%	Países Bajos
KFW MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.20%	Alemania
KFW MTN	Servicios Bancarios y de Inversión	1.16%	Alemania
NRW BANK MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.16%	Alemania
EUROPEAN INVESTMENT BANK RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.15%	Unión Europea
KFW MTN RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.12%	Alemania
EUROPEAN INVESTMENT BANK RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	1.00%	Unión Europea
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC MTN RegS	Automóviles y Autopartes	0.98%	Países Bajos
SOCIETE DU GRAND PARIS MTN RegS	Transporte	0.92%	Francia
DANSKE BANK A/S RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.92%	Dinamarca
ENGIE SA MTN RegS	Servicios Públicos	0.85%	Francia
IBERDROLA FINANZAS SAU RegS	Servicios Públicos	0.83%	España
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV RegS	Servicios Bancarios y de Inversión	0.82%	Países Bajos

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

La proporción de inversiones sostenibles de conformidad con el artículo 2.17 del Reglamento (UE) 2019/2088 ha sido de al menos el 80% del patrimonio del Fondo a lo largo del periodo de referencia.

Además, se ha cumplido con el 70% de inversión en renta fija pública/privada de bonos verdes que se han considerado como inversión con un objetivo medioambiental. El porcentaje de inversión sostenible se ha complementado con otros bonos sostenibles, sociales, y bonos vinculados a la Sostenibilidad y que han representado un máximo del 30% de la cartera.

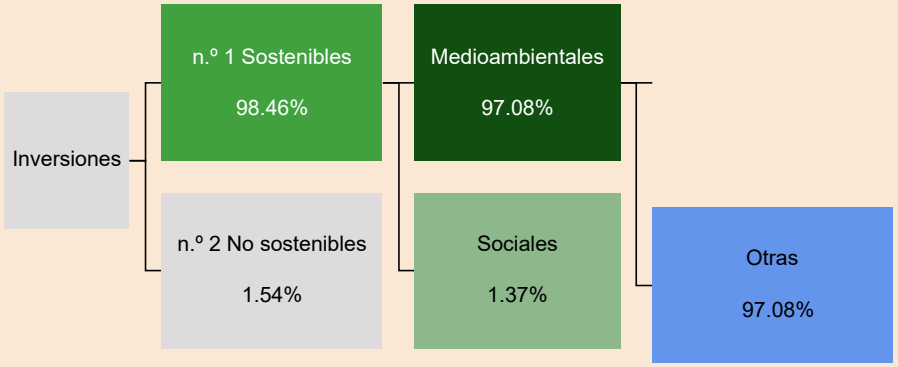
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿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 compromiso mínimo del 80% en inversión sostenible. A lo largo del período de referencia, el porcentaje medio de inversión sostenible de este Fondo ha sido del 97.08%, desglosado en:

- 95.48% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.
- 1.23% 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 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

La categoria **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como 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	48.4%
Servicios Públicos	21.3%
Bienes Raíces	9.0%
Transporte	3.9%
Servicios Industriales y Comerciales	3.0%
Seguros	2.6%
Actividad Gubernamental	2.4%
Otros	2.3%
Automóviles y Autopartes	1.7%
Recursos Aplicados	1.1%
Energía - Combustibles Fósiles	0.8%
Productos de Consumo Cíclico	0.7%
Compañías de Inversión Holding	0.6%
Equipos Tecnológicos	0.6%
Servicios de Telecomunicaciones	0.4%
Recursos Minerales	0.3%
Venta Minorista de Alimentos y Medicamentos	0.2%
Bienes Industriales	0.2%
Químicos	0.2%
Alimentos y Bebidas	0.1%
Servicios y Equipos de Salud	0.1%

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

Para cumplir la taxonomía de la UE,

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

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

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

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

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes 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.

El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineación 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 valores de inversión sostenible con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE se incluyen en los siguientes gráficos que muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la Taxonomía de la UE. Estos gráficos muestran los valores medios de alineamiento de los emisores de los bonos que forman parte de los subyacentes de la cartera a lo largo del periodo de referencia.

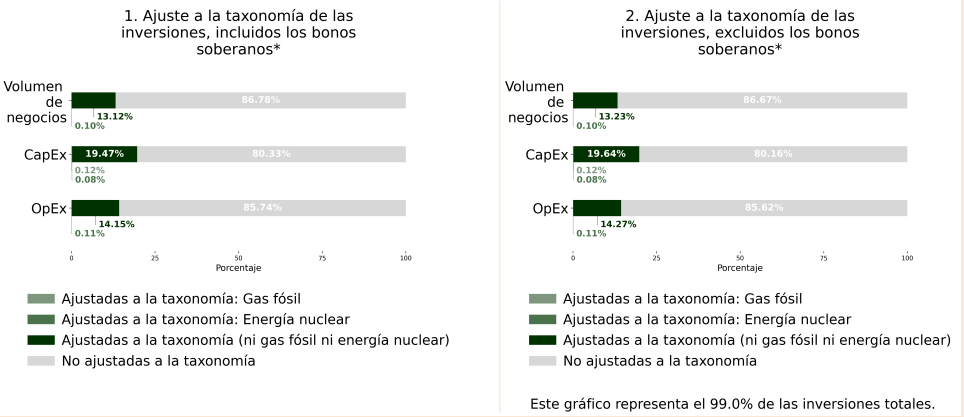
No obstante, la Gestora también ha medido los datos específicos de alineamiento de cada bono con la Taxonomía de la UE a través del análisis de los datos de alineamiento de cada emisión reportados por los emisores. Este valor ha sido de 28% a lo largo del periodo de referencia.

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

[X] Sí
[X] En el gas fósil [X] En la energía nuclear

[ ] No

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



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

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

La proporción de inversions realizadas en actividades facilitadoras ha sido de 5.71% en términos de volumen de negocios, 8.61% en CapEx y 8.08% en OpEx, y en actividades de transición ha sido 0.74% en términos de volumen de negocios, 0.62% en CapEx y 0.3% 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 dato de alineamiento con la Taxonomía de la UE de las emisiones en el periodo anterior fue de 21.66% a lo largo de 2024, 18.53% a lo largo de 2023 y de 22% a cierre de 2022.

[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 95.48% a lo largo del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles del Fondo ha sido de 1.23% a lo largo del periodo de referencia.

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

Las inversiones que se incluyen en el "nº 2 No sostenibles" no han alterado el cumplimiento del objetivo de inversión sostenible el Fondo, y donde únicamente se ha invertido en activos cuyo propósito es proporcionar liquidez a la cartera y una finalidad de cobertura para la gestión eficiente de los riesgos de tipo de interés, divisa y crédito.

Adicionalmente, a las inversiones en instrumentos financieros derivados no les resultan de aplicación los procedimientos descritos anteriormente para la concesión del objetivo de inversión sostenible.

En este caso la Gestora tiene establecido procedimientos para verificar que dichos instrumentos no alteran la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo, pudiendo utilizarse dichos instrumentos con la finalidad de cobertura, gestión eficiente de la cartera del Fondo de inversión como elemento diversificador y de gestión del Fondo.

¿Qué medidas han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, se han adoptado las siguientes medidas para cumplir con la consecución del objetivo de sostenibilidad del Fondo:

- La Gestora 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.
    - 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.
  - Se han excluido del universo de inversiones aquellos emisores en los que se han identificado controversias consideradas críticas en materia medioambiental, social o de gobernanza.
  - 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.
- La Gestora ha cumplido con el porcentaje mínimo de inversión en bonos verdes (70%) y que se ha complementado con otros bonos sostenibles, sociales, y bonos vinculados a la Sostenibilidad de acuerdo con los respectivos marcos de referencia hasta llegar al mínimo del 80% de inversión sostenible de acuerdo con la metodología de la Gestora.

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

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

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

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

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

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



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

No se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con el cumplimiento del objetivo de inversión sostenible.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

- ***¿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 la consecución del objetivo de inversión sostenible?***

  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.