

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes 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 neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blasquez (22313)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09535
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



008500372

CLASE 8.ª**Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	111 646 330,90	78 821 047,74
Deudores	821 863,22	518 919,11
Cartera de inversiones financieras	95 343 188,35	53 367 103,73
Cartera interior	11 138 458,70	3 793 265,53
Valores representativos de deuda	333 594,22	198 625,51
Instrumentos de patrimonio	717 559,41	315 360,00
Instituciones de Inversión Colectiva	7 962 076,30	3 201 760,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	2 125 228,77	77 520,00
Cartera exterior	84 129 180,68	49 543 544,35
Valores representativos de deuda	5 125 955,76	2 487 090,44
Instrumentos de patrimonio	289 275,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	75 374 665,76	46 293 034,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 190 901,35	664 691,48
Otros	2 148 382,81	98 728,23
Intereses de la cartera de inversión	75 548,97	30 293,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 481 279,33	24 935 024,90
TOTAL ACTIVO	111 646 330,90	78 821 047,74

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008500373

CLASE 8.ª**Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	110 051 585,90	73 580 700,50
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	110 051 585,90	73 580 700,50
Capital	-	-
Partícipes	116 188 482,42	70 943 631,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(6 136 896,52)	2 637 069,10
(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	1 594 745,00	5 240 347,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 182 316,08	5 015 841,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	412 428,92	224 506,07
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	111 646 330,90	78 821 047,74
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	40 169 865,59	29 330 774,41
Compromisos por operaciones largas de derivados	26 050 785,92	17 123 662,67
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 119 079,67	12 207 111,74
Otras cuentas de orden	341 049,18	-
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	-	-
Otros	341 049,18	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	40 510 914,77	29 330 774,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

008500374

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 730,69	453,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(674 625,61)	(365 882,89)
Comisión de gestión	(554 608,51)	(310 260,57)
Comisión de depositario	(95 043,01)	(31 069,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(24 974,09)	(24 553,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(672 894,92)	(365 429,49)
Ingresos financieros	727 837,56	125 940,81
Gastos financieros	(92 186,69)	(48 712,08)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 743 523,67)	2 566 491,61
Por operaciones de la cartera interior	(115 114,39)	91 962,86
Por operaciones de la cartera exterior	(5 754 041,84)	2 311 226,18
Por operaciones con derivados	125 632,56	163 302,57
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(31 297,57)	12 579,26
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(324 831,23)	372 836,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	947,42	1 798,5
Resultados por operaciones de la cartera exterior	212 576,62	23 019,84
Resultados por operaciones con derivados	(539 246,43)	348 017,71
Otros	891,16	-
Resultado financiero	(5 464 001,6)	3 029 135,65
Resultado antes de impuestos	(6 136 896,52)	2 663 706,16
Impuesto sobre beneficios	-	(26 637,06)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6 136 896,52)	2 637 069,10

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (6 136 896,52)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (6 136 896,52)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	70 943 631,40	-	-	2 637 069,10	-	73 580 700,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70 943 631,40	-	-	2 637 069,10	-	73 580 700,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 136 896,52)	-	(6 136 896,52)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 637 069,10	-	-	(2 637 069,10)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	52 039 785,53	-	-	-	-	52 039 785,53
Reembolsos	(9 374 244,41)	-	-	-	-	(9 374 244,41)
Otras variaciones del patrimonio	(57 759,20)	-	-	-	-	(57 759,20)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	116 188 482,42	-	-	(6 136 896,52)	-	110 051 585,90

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 2022.



CLASE 8.ª



008500375

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 637 069,10

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 2 637 069,10

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7 308 439,33	-	-	270 470,89	-	7 578 910,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 308 439,33	-	-	270 470,89	-	7 578 910,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 637 069,10 (270 470,89)	-	2 637 069,10
Aplicación del resultado del ejercicio	270 470,89	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	66 275 861,61	-	-	-	-	66 275 861,61
Reembolsos	(2 576 361,59)	-	-	-	-	(2 576 361,59)
Otras variaciones del patrimonio	(334 778,84)	-	-	-	-	(334 778,84)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	70 943 631,40	-	-	2 637 069,10	-	73 580 700,50



CLASE 8.ª



008500376



CLASE 8.ª



008500377

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de noviembre de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de febrero de 2020 con el número 81, 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, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 6 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.
- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.



CLASE 8.^a



008500378

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.
- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones, EPSV y carteras gestionadas por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta Clase.
- Clase R: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 21 de febrero de 2020.

- Clase RC: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

Esta clase de participaciones fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 3 de abril de 2020.

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, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y en el Real Decreto 362/2007, de 16 de marzo, por el que se modifica el Reglamento por el que se desarrolla la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, así como, por la Circular 1/2006, de 3 de mayo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social del Fondo de Inversión se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Fondo de Inversión Libre" y su sigla "F.I.L."



CLASE 8.ª



008500379

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número.
- Las participaciones del Fondo podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 50.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición del Texto Refundido de la Ley de Mercado de valores.
- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados.
- El valor liquidativo de las participaciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente. Las suscripciones y reembolsos del Fondo se realizarán con la misma periodicidad que el cálculo del valor liquidativo.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1ª del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.



CLASE 8.^a



008500380

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones del Fondo, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte del Fondo, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.
- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2% sobre el patrimonio del Fondo, más el 5% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase C
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,90%	0,60%	0,40%
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	6,00%	4,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,15%	0,90%	0,40%
Comisión de gestión sobre resultados	2,00%	9,00%	4,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%



CLASE 8.^a



008500381

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Al no haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo no ha registrado durante el ejercicio 2022 importe por el concepto de comisión sobre resultados. Como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo registró durante el ejercicio 2021 un importe de 142 miles de euros por el concepto de comisión de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



008500382

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



008500383

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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.



CLASE 8.ª



008500384

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008500385

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008500386

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



008500387

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



008500388

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



008500389

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



008500390

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	509 784,12	144 113,94
Administraciones Públicas deudoras	193 277,25	25 541,65
Operaciones pendientes de liquidar	92 548,53	62 474,27
Otros	26 253,32	286 789,25
	821 863,22	518 919,11

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2022, principalmente, recoge los importes pendientes de cobro por dividendos. El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2021, principalmente, recogía los prepagos de inversiones en Fondos de Inversión Libre.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	6 492,26	67 272,03
Operaciones pendientes de liquidar	957 253,69	4 730 628,70
Otros	218 570,13	217 940,44
	1 182 316,08	5 015 841,17



CLASE 8.ª



008500391

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio	6 492,26	40 634,97
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		26 637,06
	6 492,26	67 272,03

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



008500392

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

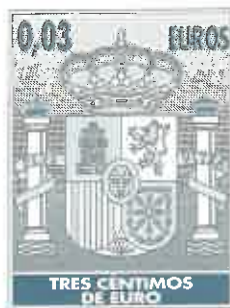
	2022	2021
Cartera Interior	11 138 458,70	3 793 265,53
Valores representativos de deuda	333 594,22	198 625,51
Instrumentos de Patrimonio	717 559,41	315 360,00
Instituciones de Inversión Colectiva	7 962 076,30	3 201 760,02
Otros	2 125 228,77	77 520,00
Cartera exterior	84 129 180,68	49 543 544,35
Valores representativos de deuda	5 125 955,76	2 487 090,44
Instrumentos de Patrimonio	289 275,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	75 374 665,76	46 293 034,20
Derivados	1 190 901,35	664 691,48
Otros	2 148 382,81	98 728,23
Intereses de la cartera de Inversión	75 548,97	30 293,85
	95 343 188,35	53 367 103,73

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



008500393

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	12 623 629,23	23 745 865,03
Cuentas en divisas	2 653 943,53	1 042 832,65
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	203 706,57	146 327,22
	15 481 279,33	24 935 024,90

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2022 y 2021, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



008500394

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>32 369 263,54</u>	<u>36 524 670,22</u>	<u>18 183 871,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>298 672,42</u>	<u>334 464,87</u>	<u>165 488,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,38</u>	<u>109,20</u>	<u>109,88</u>
Número de partícipes	<u>264,00</u>	<u>129,00</u>	<u>15,00</u>
	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 189 302,72</u>	<u>2 085 723,90</u>	<u>6 698 753,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>128 261,62</u>	<u>21 051,27</u>	<u>66 822,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>110,63</u>	<u>99,08</u>	<u>100,25</u>
Número de partícipes	<u>12,00</u>	<u>15,00</u>	<u>7,00</u>



CLASE 8.^a



008500395

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 901 436,87</u>	<u>23 984 619,76</u>	<u>12 598 760,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>144 871,61</u>	<u>202 025,42</u>	<u>98 136,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>116,66</u>	<u>118,72</u>	<u>128,38</u>
Número de partícipes	<u>123,00</u>	<u>88,00</u>	<u>7,00</u>
	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 392 502,43</u>	<u>1 867 645,66</u>	<u>7 835 735,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>87 932,05</u>	<u>17 402,28</u>	<u>72 507,73</u>
Valor liquidativo por participación	<u>118,19</u>	<u>107,32</u>	<u>108,07</u>
Número de partícipes	<u>13,00</u>	<u>11,00</u>	<u>6,00</u>



CLASE 8.^a



008500396

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El Fondo distribuye en concepto de dividendo, un porcentaje variable a los partícipes que lo sean, trimestralmente, siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto del Fondo. Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por Participación	Dividendo Total
31 de marzo de 2022 (clase R)	0,0949	1.808,61
31 de marzo de 2022 (clase RC)	0,1040	7.547,23
30 de junio de 2022 (clase R)	0,11132	2.343,56
30 de junio de 2022 (clase RC)	0,12511	8.360,72
30 de septiembre de 2022 (clase R)	0,2735	5.758,55
30 de septiembre de 2022 (clase RC)	0,2762	18.455,56
30 de diciembre de 2022 (clase R)	0,1521	3.202,86
30 de diciembre de 2022 (clase RC)	0,1539	10.282,11

	Euros por Participación	Dividendo Total
14 de abril de 2021 (clase R)	1,3207	6 675,47
14 de abril de 2021 (clase RC)	1,3221	31 053,11
14 de julio de 2021 (clase R)	1,3247	9 695,58
14 de julio de 2021 (clase RC)	1,3289	73 486,45
13 de octubre de 2021 (clase R)	1,3142	11 193,71
13 de octubre de 2021 (clase RC)	1,3203	73 012,98
30 de diciembre de 2021 (clase R)	1,3255	25 427,25
30 de diciembre de 2021 (clase RC)	1,3348	104 234,29

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.ª



008500397

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

	2022	2021
Otros	341 049,18	-
	341 049,18	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



008500398

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio 2022.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2021 y 2022, ascienden a 6 y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el citado ejercicio.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2022, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Renta fija España						
CAIXABANK SA 0,00 2025-06-22	EUR	91 228,67	853,96	89 549,04	(1 679,63)	XS2356306642
UNICAJA BANCO 4,88 2059-02-18	EUR	196 460,25	1 165,76	144 587,51	(51 872,74)	ES080907003
UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	100 446,06	2 280,82	99 457,67	(988,39)	ES0380907057
TOTAL Renta fija España		388 134,98	4 300,54	333 594,22	(54 540,76)	
Renta variable España						
ARCELORMITTAL	EUR	108 091,28	-	98 360,00	(9 731,28)	LU1598757687
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	82 979,36	-	87 750,00	4 770,64	ES0105025003
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	82 138,25	-	66 397,44	(15 740,81)	ES0105544003
BANCO SANTANDER SA	EUR	140 376,01	-	140 125,00	(251,01)	ES0113900J37
ENDESA SA	EUR	100 142,47	-	123 445,00	23 302,53	ES0130670112
TELEFONICA SA	EUR	215 765,17	-	201 481,97	(14 283,20)	ES0178430E18
TOTAL Renta Variable España		729 492,54		717 559,41	(11 933,13)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
SANTANDER RENTA FIJA AHO	EUR	2 996 459,92	-	2 997 049,94	590,02	ES0105931010
SANTANDER RENTA FIJA SUB	EUR	900 000,00	-	830 495,75	(69 504,25)	ES0107945000
SANTANDER ALTERNATIVE LE	EUR	223 641,35	-	236 504,74	12 863,39	ES0108745003
SANTANDER RF CONVERTIBLE	EUR	1 093 815,71	-	1 035 547,51	(58 268,2)	ES0113661005
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	500 000,00	-	499 143,83	(856,17)	ES0138534054
BANCO SANTANDER SA	EUR	400 000,00	-	406 572,61	6 572,61	ES0114271002
SANTANDER RENTA FIJA,FI	EUR	560 000,00	-	505 225,07	(54 774,93)	ES0146133055
MUTUAFONDO CORTO PLAZO F	EUR	100 000,00	-	98 677,22	(1 322,78)	ES0165142011
SANTANDER FUTURE WEALTH	EUR	520 000,00	-	491 709,96	(28 290,04)	ES0174979015
ARCANO EUROPEAN INCOME	EUR	526 626,89	-	517 767,13	(8 859,76)	ES0109924052
MCH GLOBAL LENDING STRAT	EUR	350 431,80	-	343 382,54	(7 049,26)	ES0161724036
TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva		8 170 975,67	-	7 962 076,30	(208 899,37)	
Otros						
ALTAMAR IX CLASE E (2016)	EUR	152 207,03	-	209 387,91	57 180,88	ES0107575047
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A3 E	EUR	250 000,00	-	250 000,00	-	ES0109744047
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR	EUR	250 000,00	-	297 512,25	47 512,25	ES0109744146
ARCANO CAPITAL I	EUR	67 220,00	-	117 522,76	50 302,76	ES0109791105
ALTAMAR X CLASE F (2018)	EUR	172 464,93	-	226 575,79	54 110,86	ES0157103054

CLASE 8.^a

008500399

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

MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR	EUR	1 000 000,00	-	1 024 230,06	24 230,06	ES0161717048
TOTALES Acciones admitidas a negociación		1 891 891,96	-	2 125 228,77	233 336,81	
TOTAL Cartera Interior		11 180 495,15	4 300,54	11 138 458,70	(42 036,45)	



CLASE 8.ª



008500400

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

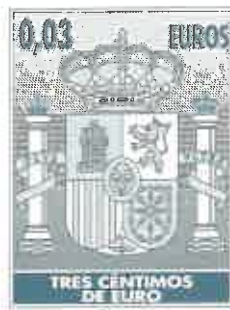


008500401

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Renta fija						
UNITED STATES TR 0,62 2030-05-15	USD	2 588 584,54	28 118,35	2 375 114,88	(213 469,66)	US912828ZQ64
PHOENIX GROUP HO 5,75 2049-10-26	GBP	252 296,92	2 391,09	189 346,27	(62 950,65)	XS1802140894
KBC GROEP NV 4,38 2027-11-23	EUR	100 394,90	467,47	100 390,01	(4,89)	BE0002900810
LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	99 552,79	422,23	85 282,85	(14 269,94)	XS2306621934
DEUTSCHE PFANDBR 5,75 2059-04-28	EUR	204 671,53	7 813,70	152 384,49	(52 287,04)	XS1808862657
AMS AG 2,12 2027-11-03	EUR	164 940,01	4 640,80	135 704,14	(29 235,87)	DE000A283WZ3
DEUTSCHE POST AG 0,05 2025-06-30	EUR	96 720,50	330,58	95 183,89	(1 536,61)	DE000A2G87D4
DEUTSCHE PFANDBR 0,25 2025-01-17	EUR	199 833,44	527,56	180 934,41	(18 899,03)	DE000A3T0X97
UBISOFT ENTERTAI 0,00 2024-09-24	EUR	113 693,18	453,72	104 352,28	(9 340,90)	FR0013448412
WORLDLINE SA/FRA 0,00 2025-07-30	EUR	290 164,84	2 225,16	265 664,84	(24 500,00)	FR0013526803
ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	100 252,32	507,32	96 319,38	(3 932,94)	FR0014001YE4
VILMORIN ET CIE 1,38 2028-03-26	EUR	99 424,63	1 194,76	73 641,03	(25 783,6)	FR0014002KP7
BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	99 552,70	180,14	87 312,31	(12 240,39)	FR0014002X43
STANDARD CHARTER 1,20 2031-09-23	EUR	99 587,10	328,77	83 107,71	(16 479,39)	XS2319954710
UNIONE DI BANCHE 4,38 2029-07-12	EUR	148 026,57	3 110,45	149 566,52	1 539,95	XS2026295126
CREDIT SUISSE/NE 3,70 2025-02-21	USD	230 172,47	3 007,86	215 802,44	(14 370,03)	US22550L2H39
LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	201 877,80	526,07	200 219,27	(1 658,53)	XS2563348361
ALPHA BANK 2,50 2028-03-23	EUR	96 568,72	1 945,21	81 025,15	(15 543,57)	XS2388172855
COMMERZBANK AG 6,12 2049-04-09	EUR	217 049,22	8 960,96	186 318,44	(30 730,78)	XS2389784288
VOLKSWAGEN INTER 3,12 2025-03-28	EUR	100 464,08	1 506,08	98 075,39	(2 388,69)	XS2491738352
IBERDROLA INTERN 1,45 2049-02-09	EUR	201 030,81	2 590,15	170 210,06	(30 820,75)	XS2295335413
TOTAL Renta Fija		5 704 859,07	71 248,43	5 125 955,76	(578 903,31)	
Renta variable						
ACCIONES TOTAL SE	EUR	114 501,37	-	146 625,00	32 123,63	FR0000120271
ACCIONES KERING	EUR	145 184,67	-	142 650,00	(2 534,67)	FR0000121485
TOTAL Renta variable		259 686,04	-	289 275,00	29 588,96	
Participaciones en Fondos						
LYXOR ETF NEW ENERGY	EUR	144 614,90	-	126 280,00	(18 334,90)	FR0010524777
CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	1 330 179,80	-	1 249 267,70	(80 912,10)	LU0501220262
AMUNDI INDEX MSCI GLOBAL	EUR	245 523,88	-	252 367,50	6 843,62	LU1602144229
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	USD	400 118,04	-	403 527,32	3 409,28	IE0002420739
DPAM L BONDS EMG MKT SUS	EUR	746 139,83	-	723 679,43	(22 460,40)	LU0907927841
ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	299 591,58	-	292 449,25	(7 142,33)	IE0008471009

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

SPDR S&P 500	EUR	2 197 284,38	-	2 136 066,00	IE00B6YX5C33
LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR	195 039,99	-	14 459,46	IE00BJMXJ138
JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	150 020,00	-	796,76	IE00BLP5S791
AXA ROSENBERG EQTY ALPH	USD	1 084 243,45	-	(72 436,88)	IE00BZ01QST2
JPM GLOBAL RESEARCH ENHA	EUR	412 390,00	-	(23 515,00)	IE000HFXPD02
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	200 019,98	-	1 192,80	LU0912262358
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	(22 765,57)	FR0013304441
LFP LA FRANCAISE SUB D	EUR	500 020,00	-	(67 396,81)	FR0013397759
JPM THEMTCS GENETIC THER	EUR	450 040,05	-	(64 415,11)	LU2314628996
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 250 039,99	-	(49 260,17)	LU1118011698
AXA IM FIXED INCOME INVE	USD	648 295,79	-	(46 444,42)	LU0192238508
CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	250 039,79	-	(9 729,80)	LU1819524072
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	940 079,85	-	76 208,87	LU1209509329
JPM US AGGREGATE BOND C	USD	428 566,98	-	(21 569,56)	LU0217389567
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROP	EUR	394 559,76	-	(7 920,31)	LU0219424487
MFS MERIDIAN FUNDS EME	USD	394 025,51	-	(30 770,81)	LU0219455952
GS EMRG MRKT CORP BD PT	USD	554 135,55	-	(26 042,73)	LU0622306065
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	(180 136,33)	LU0823414809
JPMF GLOBAL CAPITAL APPR	EUR	90 040,00	-	(6 990,29)	LU0248010471
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	151 896,30	-	43 544,33	LU0248060658
UBS ETF MSCI EMERGING MA	USD	871 539,75	-	(124 326,6)	LU1126036976
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	378 908,47	-	11 957,17	LU0274209237
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN	EUR	800 990,40	-	(50 136,4)	LU0274209740
BGF GLBL HIGH YLD BD FD	USD	519 987,35	-	(27 818,29)	LU0827882126
ABERDGL CASEFH2	EUR	610 040,00	-	(31 057,44)	LU1129205529
LYXOR COMM THREUTERS/COR	EUR	866 986,40	-	51 353,60	LU1829218749
UBS ETF MSCI WORLD SOCIA	EUR	684 751,93	-	(89 949,43)	LU0629459743
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	500 020,00	-	5 653,62	LU2297237823
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	168 738,72	-	9 136,79	LU1529955392
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	300 019,39	-	1 806,30	LU1129992720
UBS ETF MSCI JAPAN SOC	EUR	496 076,88	-	(66 551,28)	LU1230561679
GS JAPAN PORTFOLIO R SNA	JPY	248 678,28	-	4 622,34	LU0830623632
GOLDMAN SACHS GROWTH AN	USD	894 101,46	-	(130 933,79)	LU0313358250
PICTET TOTAL RETURN ATLA	EUR	200 020,00	-	(6 203,72)	LU1433232698
LYXOR STOXX EUROPE 600 B	EUR	399 381,20	-	42 425,80	LU1834983477
UBS (LUX) EQUITY SICAV	USD	1 574 433,47	-	(47 487,62)	LU1240788817
CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	1 100 080,63	-	(59 550,25)	LU1644441807
EDMOND DE ROTHCHILD FUN	EUR	190 039,72	-	5 297,00	LU1244894827
RS SUS HEALTHY LIVING EQ	EUR	250 019,99	-	(25 808,38)	LU2146190165
FIDELITY FUNDS GLOBAL	EUR	1 045 099,48	-	(77 390,84)	LU0346389348

CLASE 8.^a

008500402

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

SPDR GOLD SHARES	EUR	2 078 670,73	-	2 096 945,00	18 274,27	US78463V1070
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VO	EUR	501 098,01	-	503 085,24	1 987,23	LU0487547167
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	1 232 140,00	-	1 184 265,13	(47 874,87)	LU0348927095
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	242 540,04	-	229 171,82	(13 368,22)	LU1951090015
XTRACKERS MSCI WORLD UCI	EUR	211 051,32	-	183 252,00	(27 799,32)	LU0952581584
AXA WF GBL INFL SHRT DU	EUR	800 040,02	-	769 781,54	(30 258,48)	LU1353952267
PICTET SHTRM EM CRP BD I	USD	991 526,78	-	1 022 100,96	30 574,18	LU1055195918
GS US CREDIT	USD	595 745,51	-	533 461,58	(62 283,93)	LU0550277738
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD	USD	351 270,67	-	374 292,87	23 022,20	LU0569863243
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	700 020,03	-	627 459,56	(72 560,47)	LU0957027591
AXA GLOBAL INVESTMENT CO	EUR	520 080,00	-	463 585,47	(56 494,53)	LU1157402964
ROBECO EMERGING CONSERVA	EUR	1 036 140,00	-	1 018 711,04	(17 428,96)	LU0582530498
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	300 020,00	-	289 546,13	(10 473,87)	LU1663838891
NN (L) GREEN BOND I EUR	EUR	310 036,05	-	262 007,98	(48 028,07)	LU1365052627
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	1 290 099,91	-	1 258 855,97	(31 243,94)	LU0658025209
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	195 080,00	-	197 473,28	2 393,28	LU0966752916
PICTET TOTAL RETURN AGOR	EUR	90 040,00	-	84 354,39	(5 685,61)	LU1071462532
UBS ASIAN HIGH YIELD USD	USD	590 448,79	-	434 367,30	(156 081,49)	LU0871581103
DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	545 079,99	-	622 131,45	77 051,46	LU1472572954
HENDERSON HORIZON GLBL P	EUR	250 040,00	-	215 346,53	(34 693,47)	LU0973119604
PICTET GLOBAL MEGATREN	EUR	294 580,00	-	248 518,07	(46 061,93)	LU0474969937
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	150 020,00	-	149 090,04	(929,96)	LU1777195956
XTRACKERS CSI300 SWAP UC	EUR	778 877,85	-	752 950,00	(25 927,85)	LU0779800910
ABERDEEN STANDARD SICAV	USD	1 024 118,69	-	951 460,12	(72 658,57)	LU2280632154
AMUNDI MSCI EM LATIN AME	EUR	166 608,03	-	197 760,00	31 151,97	LU1681045024
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	201 300,51	-	191 177,43	(10 123,08)	LU1382784764
THREADDNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	90 060,00	-	86 690,94	(3 369,06)	LU1849560120
JUPITER JGF DYNAMIC BOND	EUR	1 150 040,03	-	977 612,46	(172 427,57)	LU0853555893
BNP PARIBAS EASY MSCI	USD	750 722,53	-	746 105,22	(4 617,31)	LU1291103338
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	350 039,98	-	365 070,98	15 031,00	LU0097890064
TIKEHAU SHORT DURATION S	EUR	1 285 059,89	-	1 262 648,42	(22 411,47)	LU2098119287
PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	USD	850 487,87	-	1 051 232,39	200 744,52	IE00B1BXJ858
ISHARES GLOBAL WATER UCI	EUR	229 861,34	-	206 387,50	(23 473,84)	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AN	EUR	131 079,00	-	120 875,00	(10 204,00)	IE00B27YCF74
ISHARES JPM EMERG MKRT B	EUR	526 787,31	-	464 837,40	(61 949,91)	IE00B2NPKV68
ISHARES III PLC ISHARE	EUR	249 799,76	-	229 079,40	(20 720,36)	IE00B2QWDY88
ISHARES CORE EURO CORP B	EUR	829 202,10	-	748 605,00	(80 597,10)	IE00B3F81R35
ISHARES MSCI USA SMALL C	EUR	292 333,76	-	271 474,80	(20 858,96)	IE00B3VVM098
ISHARES MSCI EMU SMALL C	EUR	73 771,47	-	70 260,00	(3 511,47)	IE00B3VWMM18
TOKIO MARINE FUNDS PLC	EUR	250 019,99	-	247 865,72	(2 154,27)	IE00B3ZYS666



CLASE 8.ª



008500403

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

SPDR BLOOMBERG BARCLAYS	EUR	804 133,81	-	782 010,00	(22 123,81)	IE00B4613386
SSGA SPDR MSCI EM ASIA U	EUR	1 113 789,40	-	1 003 695,00	(110 094,40)	IE00B466KX20
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	635 014,28	-	624 861,75	(10 152,53)	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1 129 607,37	-	1 046 714,40	(82 892,97)	IE00B4L5YX21
ISHARES CORE GOVT BOND U	EUR	398 383,05	-	373 047,50	(25 335,55)	IE00B4WXJ64
ISHARES CORE MSCI PACIFI	EUR	699 544,52	-	729 790,00	30 245,48	IE00B52MJY50
ISHARES MSCI AUSTRALIA I	EUR	386 264,56	-	420 945,00	34 680,44	IE00B5377D42
SCHRODER INCOME MAXIMISE	GBP	483 478,69	-	497 939,82	14 461,13	GB00B53FRD82
ISHARES III PLC ISHARE	EUR	751 412,20	-	695 861,00	(55 551,20)	IE00B5M4WH52
PIMCO GIS EMERGING MARKE	USD	619 582,36	-	563 972,33	(55 610,03)	IE00B61N1B75
ISHARES V PLC ISHARES	EUR	246 885,00	-	220 922,50	(25 962,50)	IE00B6R52143
GAM STAR CAT BOND	USD	1 983 599,54	-	2 022 660,87	39 061,33	IE00B6WYL972
PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	1 100 040,00	-	1 015 532,77	(84 507,23)	IE00B80G9288
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	1 075 113,89	-	1 030 787,90	(44 325,99)	IE00B81TMV64
MUZINICH SHORT DURATION	USD	1 416 429,86	-	1 435 870,45	19 440,59	IE00B967XG46
ISHARES ULTRASHORT BOND	GBP	492 344,88	-	483 152,51	(9 192,37)	IE00BCRY6441
ISHARES EDGE MSCI USA VA	EUR	180 736,33	-	198 814,75	18 078,42	IE00BD1F4M44
ISHARES PLC ISHARES T	EUR	607 925,00	-	591 562,50	(16 362,50)	IE00BDFK1573
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1 605 139,99	-	1 501 120,20	(104 019,79)	IE00BDZRX185
ETFS BATTERY VALUE CHAIN	EUR	399 832,50	-	371 400,00	(28 432,50)	IE00BF0M2Z96
MUZINICH ENHANCEDYIELD S	USD	902 893,13	-	912 637,38	9 744,25	IE00BF5LK130
INVESCO AT1 CAPITAL BOND	EUR	764 051,94	-	679 620,00	(84 431,94)	IE00BFZPF439
INVESCO ELWOOD GLOBAL BL	EUR	427 741,90	-	225 259,00	(202 482,90)	IE00BGBN6P67
ISHARES EL VEHICLES AND	EUR	422 207,20	-	390 520,50	(31 686,70)	IE00BGL86Z12
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	1 174 688,61	-	1 033 550,62	(141 137,99)	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	150 020,00	-	147 250,43	(2 769,57)	IE00BKPF774
LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	700 080,00	-	660 669,74	(39 410,26)	IE00BKPLQ52
VANGUARD FTSE 250 UCITS	EUR	81 282,83	-	73 710,00	(7 572,83)	IE00BKX55Q28
DB X TRACKERS S AND P 50	EUR	1 465 436,07	-	1 515 933,00	50 496,93	IE00BLNMYC90
BLACKSTONE DIVERSIFIED M	EUR	90 060,00	-	88 599,86	(1 460,14)	IE00BN8SY486
ISHARES EDGE MSCI WORLD	EUR	319 532,70	-	350 790,00	31 257,30	IE00BP3QZB59
GAM STAR MBS TOTAL RETUR	USD	998 582,28	-	1 006 993,39	8 411,11	IE00BP3RN811
ISHARES EDGE MSCI EU VAL	EUR	96 204,60	-	111 808,00	15 603,40	IE00BQN1K901
SPDR S AND P US HEALTH C	EUR	243 566,12	-	287 090,00	43 523,88	IE00BWBXM617
L AND G CYBER SECURITY G	EUR	498 694,40	-	401 200,00	(97 494,40)	IE00BYPLS672
PIMCO GIS DYNAMIC MULTI	EUR	300 020,01	-	253 290,88	(46 729,13)	IE00BYQDND46
SEI GMF LIQ ALT FUND P E	EUR	200 019,99	-	196 941,37	(3 078,62)	IE00BYWSZH19
BAILLIE GIFFORD WW L/T G	EUR	545 080,04	-	384 305,52	(160 774,52)	IE00BYX4R502
ISHARES IV PLC ISHARES H	EUR	272 443,50	-	255 436,65	(17 006,85)	IE00BYZK4776
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	985 655,00	-	961 280,00	(24 375,00)	IE00BYZTVW78



CLASE 8ª



008500404

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

BLACKSTONE GSO SEN EUR	EUR	1 000 080,00	-	975 141,62	(24 938,38)	IE00B3DS7666
INVESCO US SENIOR LOAN H	USD	497 878,63	-	514 881,71	17 003,08	LU0258954014
ACCIONES PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	GBP	9 393,68	-	8 952,94	(440,74)	GG00B28C2R28
GINKGO III	EUR	201 262,14	-	186 843,75	(14 418,39)	LU2254260586
PANTHEON SENIOR DEBT SEC	EUR	384 032,00	-	384 745,44	713,44	USP000000005
SANTANDER TRD FINANCE RE	EUR	999 999,77	-	1 002 707,71	2 707,94	LU2298393815
TOTAL Participaciones en Fondos		78 688 018,80	-	75 374 665,76	(3 313 353,04)	
Otros						
BLACKROCK PRIVATE EQ OPPS ELTIF	EUR	201 974,00	-	245 264,20	43 290,20	LU1916394486
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	258 954,06	-	292 652,64	33 698,58	LUEQT0003333
SANTANDER PRIVATE DEBT I	EUR	619 795,76	-	635 696,49	15 900,73	LULN00000106
UNIGESTION SEC V ROW EX EUROP	EUR	355 499,87	-	662 636,98	307 137,11	LU2314822888
UNIGESTION SEC V EUROPE	EUR	254 096,24	-	312 132,50	58 036,26	LU2314822706
TOTAL Otros		1 690 319,93	-	2 148 382,81	458 062,88	
TOTAL Cartera Exterior		86 342 883,84	71 248,43	82 938 279,33	(3 404 604,51)	



CLASE 8.ª



008500405

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



CLASE 8.^a



008500406

Descripción	Divisa	Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros Comprados				
EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/23	EUR	20 696,30	26 240,00	15/12/2023
EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/24	EUR	535 500,00	583 000,00	20/12/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 03/23	USD	126 046,63	125 586,56	13/03/2023
S AND P500 EMINI 03/23	USD	188 380,80	180 356,96	17/03/2023
IBEX MINI IDX 01/23	EUR	164 300,00	163 886,00	20/01/2023
EURO BUND 03/23	EUR	703 500,00	664 650,00	08/03/2023
US 10YR NOTE 03/23	USD	652 795,65	629 480,13	22/03/2023
FTSE 100 INDEX 03/23	GBP	522 184,22	506 015,62	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		2 913 403,60	2 879 215,27	
Compra de opciones "CALL"				
S AND P500 EMINI MAR 23 3750 03/23	USD	875 859,37	51 325,36	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 3650 03/23	USD	1 705 006,25	134 882,34	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 3600 03/23	USD	1 681 650,00	152 165,97	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 3900 03/23	USD	3 825 753,75	129 241,81	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3300 03/23	EUR	660 000,00	101 880,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3350 03/23	EUR	1 172 500,00	162 610,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3600 03/23	EUR	720 000,00	51 880,00	17/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 1.01 03/23	USD	1 769 235,94	116 489,30	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 0.98 03/23	USD	1 144 456,25	111 292,53	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 0.99 03/23	USD	1 156 134,38	99 847,97	03/03/2023
TOTALES Compra de opciones "CALL"		14 710 595,94	1 111 615,28	
Compra de opciones "PUT"				
S AND P500 EMINI MAR 23 3850 03/23	USD	719 372,50	27 607,09	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 3900 03/23	USD	728 715,00	31 857,92	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3900 03/23	EUR	390 000,00	19 570,00	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "PUT"		1 838 087,50	79 035,01	
Emisión de opciones "CALL"				
ENDESA SA 15 03/23	EUR	105 000,00	19 600,00	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 4150 03/23	USD	1 744 711,86	16 290,98	17/03/2023
SPDR GOLD SHARES 170 03/23	USD	317 645,00	10 136,61	17/03/2023
SPDR GOLD SHARES 175 06/23	USD	490 481,25	19 268,91	16/06/2023
ARCELORMITTAL SA 25 03/23	EUR	100 000,00	6 280,00	17/03/2023
KERING SA 520 06/23	EUR	156 000,00	5 637,00	16/06/2023
EURO BUND 145 03/23	EUR	290 000,00	120,00	24/02/2023

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

EURO BUND 143 03/23	EUR	286 000,00	240,00	24/02/2023
BANCO SANTANDER SA 3 06/23	EUR	150 000,00	7 000,00	16/06/2023
S AND P 500 INDEX 4250 03/23	USD	1 588 225,00	8 071,92	16/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 4000 03/23	EUR	400 000,00	4 640,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3900 03/23	EUR	780 000,00	16 240,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 4100 03/23	EUR	410 000,00	2 400,00	17/03/2023
TELEFONICA SA 3.6 06/23	EUR	212 400,00	8 850,00	16/06/2023
TOTALENERGIES 49.15 03/23	EUR	125 002,33	24 542,68	17/03/2023
US 10YR NOTE 112 03/23	USD	209 272,00	2 802,75	24/02/2023
US 10YR NOTE MAR 23 114.5 03/23	USD	320 914,88	1 445,17	24/02/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 1.07 03/23	USD	1 249 559,38	21 487,75	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 1.05 03/23	USD	858 342,19	25 995,51	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 1.04 03/23	USD	1 214 525,00	46 478,94	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) JUN 23 1.09 06	USD	1 272 915,63	23 005,91	09/06/2023
TOTALES Emision de opciones "CALL"		12 280 994,52	270 534,13	

Emision de opciones "PUT"				
ENDESA SA 13 03/23	EUR	91 000,00	70,00	17/03/2023
SP500 EMINI MAR 23 3750 03/23	USD	875 859,37	25 633,48	17/03/2023
S AND P500 EMINI MAR 23 3650 03/23	USD	1 193 504,38	25 995,51	17/03/2023
KERING SA 440 06/23	EUR	132 000,00	8 184,00	16/06/2023
EURO BUND 135 03/23	EUR	270 000,00	6 840,00	24/02/2023
BANCO SANTANDER SA 2.5 06/23	EUR	125 000,00	7 000,00	16/06/2023
S AND P 500 INDEX 3700 06/23	USD	691 345,00	29 615,72	16/06/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3300 03/23	EUR	495 000,00	3 975,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 INDEX 3600 03/23	EUR	360 000,00	7 520,00	17/03/2023
TELEFONICA SA 3 06/23	EUR	177 000,00	7 670,00	16/06/2023
TOTALENERGIES 45.22 03/23	EUR	115 007,23	813,85	17/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 0.975 03/23	USD	1 707 925,78	875,86	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 0.96 03/23	USD	1 121 090,39	408,73	03/03/2023
EUR/USD FUTURE (CME) 1.02 03/23	USD	1 072 051,88	2 312,27	03/03/2023
TOTALES Emision de opciones "PUT"		8 426 784,03	126 914,42	
TOTALES		40 169 865,59	4 467 314,11	



CLASE 8.ª



008500407

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
UNICAJA BANCO	EUR	196 460,25	1 165,76	198 625,51	2 165,26	ES0880907003
TOTALES Valores representativos de deuda		196 460,25	1 165,76	198 625,51	2 165,26	
Instrumentos de Patrimonio						
TELEFONICA SA	EUR	112 810,51	-	115 560,00	2 749,49	ES0178430E18
IBERDROLA SA	EUR	90 762,94	-	104 100,00	13 337,06	ES0144580Y14
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	85 253,86	-	95 700,00	10 446,14	ES0105025003
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		288 827,31		315 360,00	26 532,69	
Instituciones de Inversión Colectiva						
ARCANO EUROPEAN INCOME D3	EUR	295 921,81	-	299 714,78	3 792,97	ES0109924052
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A8	EUR	250 000,00	-	250 000,00	0,00	ES0109744146
SANTANDER ALTERNATIVE LEAS FIL A	EUR	33 083,89	-	33 409,27	325,38	ES0108745003
SANTANDER RENTA FIJA AHORRO FI	EUR	100 000,00	-	101 342,26	1 342,26	ES0105931010
SANTANDER RF CONVERTIBLES, FIM	EUR	(500 000,00)	-	738 286,78	1 238 286,78	ES0113661005
SANTANDER FUTURE WEALTH FI	EUR	150 000,00	-	162 914,61	12 914,61	ES0174979015
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	100 000,00	-	100 335,47	335,47	ES0138534054
BANCO SANTANDER SA	EUR	200 000,00	-	202 689,14	2 689,14	ES0114271002
SANTANDER RENTA FIJA,FI	EUR	60 000,00	-	59 394,49	(605,51)	ES0146133055
MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR D	EUR	1 000 000,00	-	1 002 203,61	2 203,61	ES0161717048
MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES I	EUR	147 470,91	-	151 811,55	4 340,64	ES0161724036
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIACC	EUR	100 000,00	-	99 658,06	(341,94)	ES0165142011
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		1 936 476,61		3 201 760,02	1 265 283,41	
Otros						
ARCANO CAPITAL I	EUR	52 200,00	-	77 520,00	25 320,00	ES0109791105
TOTALES Otros		52 200,00		77 520,00	25 320,00	
TOTAL Cartera Interior		2 473 964,17	1 165,76	3 793 265,53	1 319 301,36	



CLASE 8.^a



008500408

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008500409

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	204 671,53	7 813,70	203 104,49	(1 567,04)	XS1808862657
LANDSBANKINN HF	EUR	99 552,79	317,38	99 158,70	(394,09)	XS2306621934
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	EUR	201 030,81	2 590,14	200 586,05	(444,76)	XS2295335413
TELECOM ITALIA SPA	EUR	199 300,42	1 204,67	199 630,02	329,60	XS1209185161
COMMERZBANK AG	EUR	217 049,22	8 960,96	218 154,44	1 105,22	XS2189784288
AMS AG	EUR	92 629,74	1 046,10	97 067,37	4 437,63	DE000A283WZ3
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	113 693,18	176,32	112 785,68	(907,50)	FR0013448412
WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	118 008,10	63,46	116 517,54	(1 490,56)	FR0013526803
ILIAD SA	EUR	100 252,32	591,37	99 452,33	(799,99)	FR0014001YE4
VILMORIN ET CIE	EUR	99 424,63	1 116,36	100 223,43	798,80	FR0014002KP7
BNP PARIBAS SA	EUR	99 552,70	180,14	98 916,31	(636,39)	FR0014002X43
STANDARD CHARTERED PLC	EUR	99 587,10	328,77	99 834,71	247,61	XS2319954710
ALPHA BANK	EUR	96 568,72	684,93	95 470,15	(1 098,57)	XS2388172855
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	252 296,92	2 516,62	253 443,05	1 146,13	XS1802140894
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	486 355,45	1 537,17	492 746,17	6 390,72	US912828ZQ64
TOTALES valores representativos de deuda		2 479 973,63	29 128,09	2 487 090,44	7 116,81	
Instituciones de Inversión Colectiva						
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF	EUR	881 552,12	-	921 895,70	40 343,58	IE00B4L5YX21
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS	EUR	624 983,04	-	666 414,00	41 430,96	IE00B52MJY50
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUND	EUR	341 622,13	-	377 429,38	35 807,25	IE00B5377D42
ISHARES III PLC ISHARES BARCAP EMERG M	EUR	410 171,47	-	401 307,45	(8 864,02)	IE00B5M4WH52
ALGBRIS UCITS FUNDS PLC ALGBRIS FINA	EUR	395 076,06	-	402 037,22	6 961,16	IE00B81TMV64
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS	EUR	180 736,33	-	220 864,25	40 127,92	IE00BD1F4M44
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EMERGING	EUR	1 000 099,99	-	991 356,66	(8 743,33)	IE00BDZRX185
ETF5 BATTERY VALUE CHAIN GO UCITS ETF US	EUR	399 832,50	-	408 700,00	8 867,50	IE00BF0M2Z96
INVESCO AT1 CAPITAL BOND UCITS ETF ACC	EUR	250 071,62	-	244 604,55	(5 467,07)	IE00BFZPF439
INVESCO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS E	EUR	427 741,90	-	444 110,00	16 368,10	IE00BGBN6P67
ISHARES EL VEHICLES AND DRIV TECH UCITS	EUR	122 022,20	-	142 662,00	20 639,80	IE00BGL86Z12
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI U	EUR	1 174 688,61	-	1 199 533,79	24 845,18	IE00BKM4GZ66
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	700 080,00	-	713 370,50	13 290,50	IE00BKPLQ052
VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF GBP	EUR	81 282,83	-	97 526,25	16 243,42	IE00BKX55Q28
DB X TRACKERS S AND P 500 EQUAL WEIGHT U	EUR	1 105 885,07	-	1 252 746,00	146 860,93	IE00BLNMYC90
BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI STRATEGY FU	EUR	90 060,00	-	95 306,25	5 246,25	IE00BN8SY486
ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	EUR	319 532,70	-	368 500,00	48 967,30	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI EU VAL FACT	EUR	96 204,60	-	117 120,00	20 915,40	IE00BQN1K901

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008500410

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPDR S AND P US HEALTH CARE SELECT SECTO	EUR	243 566,12	-	277 894,00	34 327,88	IE00BWBX6M17
PIMCO GIS DYNAMIC MULTI ASSET FUND	EUR	300 020,01	-	295 116,78	(4 903,23)	IE00BYQDND46
BAILLIE GIFFORD WW L/T GLBL GR B	EUR	335 060,04	-	323 701,03	(11 359,01)	IE00BYX4R502
ISHARES IV PLC ISHARES HEALTHCARE INNOVA	EUR	122 995,50	-	125 423,10	2 427,60	IE00BYZK4776
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF	EUR	39 014,40	-	48 367,80	9 353,40	IE00BYZK4883
LYXOR ETF NEW ENERGY	EUR	144 614,90	-	147 210,00	2 595,10	FR0010524777
CGS FMS GL EVOLUTION FRT MRK- R	EUR	790 139,80	-	815 998,85	25 859,05	LU0501220262
AMUNDI INDEX MSCI GLOBAL CLIMATE CHANGE	EUR	245 523,88	-	310 464,00	64 940,12	LU1602144229
DPAM L BONDS EMG MKT SUST E	EUR	300 039,89	-	295 577,78	(4 462,11)	LU0907927841
ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	98 469,03	-	122 710,00	24 240,97	IE0008471009
BLACKSTONE GSO SEN EUR	EUR	500 000,00	-	511 149,02	11 149,02	IE00B3DS7666
SPDR S P 500	EUR	1 222 021,63	-	1 467 601,80	245 580,17	IE00B6YX5C33
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE EQUI	EUR	195 039,99	-	217 116,09	22 076,10	IE00BJMXJ138
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	304 278,11	(20 782,01)	FR0013304441
LFP LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	500 020,00	-	502 294,97	2 274,97	FR0013397759
JPM THEMTC GENETIC THERAPIES I	EUR	150 020,01	-	143 319,42	(6 700,59)	LU2314628996
BLACKROCK PRIVATE EQ OPPS ELTIF C	EUR	141 954,00	-	183 912,71	41 958,71	LU1916394486
NATIXIS ASSET MANAGEMENT NATIXIS EURO	EUR	500 019,99	-	499 140,23	(879,76)	LU1118011698
CANDRIAM ABS RET EQT MKT NEUT V	EUR	100 020,01	-	107 495,51	7 475,50	LU1819524072
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BOND	EUR	540 059,87	-	575 179,02	35 119,15	LU1209509329
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	154 539,86	-	183 793,73	29 253,87	LU0219424487
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	399 579,34	(40 458,69)	LU0823414809
JPMF GLOBAL CAPITAL APPRECIATION A ACC	EUR	90 040,00	-	94 884,20	4 844,20	LU0248010471
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	EUR	378 908,47	-	430 298,20	51 389,73	LU0274209237
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX T ACC	EUR	392 175,25	-	428 610,00	36 434,75	LU0274209740
LYXOR COMM THREUTERS/CORECOMM CRB TR UC	EUR	470 576,50	-	488 400,00	17 823,50	LU1829218749
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE	EUR	684 751,93	-	757 884,50	73 132,57	LU0629459743
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	350 039,99	-	370 839,19	20 799,20	LU1529955392
UBS ETF MSCI JAPAN SOCIALLY RESPONSIBL	EUR	496 076,88	-	513 375,00	17 298,12	LU1230561679
CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNI	EUR	50 017,82	-	65 386,16	15 368,34	LU1530899811
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF	EUR	399 381,20	-	436 169,70	36 788,50	LU1834983477
CANDRIAM SRI BND GLB HYD V	EUR	750 060,64	-	761 998,26	11 937,62	LU1644441807
EDMOND DE ROTHCHILD FUND BIG DATA	EUR	190 039,72	-	215 599,80	25 560,08	LU1244894827
RS SUS HEALTHY LIVING EQ I E	EUR	250 019,99	-	263 606,48	13 586,49	LU2146190165
FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY FUND	EUR	385 059,71	-	427 027,68	41 967,97	LU0346389348
SPDR GOLD SHARES	EUR	480 553,16	-	491 582,94	11 029,78	US78463V1070
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY WORLD E	EUR	101 058,68	-	98 628,72	(2 429,96)	LU0487547167

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORDEA 1 SICAV GLOBAL CLIMATE AND ENVI	EUR	832 119,99	-	933 207,51	101 087,52	LU0348927095
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCI	EUR	92 519,99	-	95 655,49	3 135,50	LU1951090015
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	176 541,11	-	173 473,87	(3 067,24)	LU0952581584
AXA WF GBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	400 020,02	-	400 338,47	318,45	LU1353952267
AXA GLOBAL INVESTMENT COMPANY	EUR	220 059,99	-	240 804,72	20 744,73	LU1157402964
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES	EUR	686 120,01	-	744 181,47	58 061,46	LU0582530498
NN (L) GREEN BOND I EUR ACC	EUR	60 019,31	-	58 332,67	(1 686,64)	LU1365052627
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	EUR	1 000 079,87	-	1 010 010,88	9 931,01	LU0658025209
JANUS HENDERSON UNITED KINGDO	EUR	95 060,00	-	98 944,56	3 884,56	LU0966752916
STANDARD LIFE EUR CORP BOND SRI DA	EUR	50 020,00	-	50 268,19	248,19	LU0767911984
PICTET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	90 040,00	-	84 295,25	(5 744,75)	LU1071462532
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS ROBECO GLO	EUR	42 622,54	-	49 092,41	6 469,87	LU0871827464
DWS INVEST TOP DIVIDEND IC (EUR)	EUR	545 079,99	-	616 352,87	71 272,88	LU1472572954
HENDERSON HORIZON GBL PRPTY EQS	EUR	100 020,00	-	125 087,35	25 067,35	LU0973119604
PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION	EUR	144 560,00	-	176 467,40	31 907,40	LU0474969937
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ET	EUR	295 931,35	-	313 353,00	17 421,65	LU0779800910
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	EUR	300 449,82	-	306 530,60	6 080,78	LU1681045024
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS GL	EUR	201 300,51	-	200 100,71	(1 199,80)	LU1382784764
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN LUX	EUR	90 060,00	-	90 207,45	147,45	LU1849560120
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND	EUR	750 020,01	-	747 939,57	(2 080,44)	LU0853555893
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FU	EUR	150 019,99	-	169 696,96	19 676,97	LU0097890064
TIKEHAU SHORT DURATION SF (EUR)	EUR	500 019,96	-	498 766,73	(1 253,23)	LU2098119287
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	229 861,34	-	250 232,50	20 371,16	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AND FORESTRY UCITS	EUR	131 079,00	-	144 200,00	13 121,00	IE00B27YCF74
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	EUR	204 063,06	-	205 587,30	1 524,24	IE00B2NPKV68
ISHARES III PLC ISHARES MSCI JAPAN SMA	EUR	249 799,76	-	253 738,65	3 938,89	IE00B2QWDY88
ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	EUR	292 333,76	-	310 346,40	18 012,64	IE00B3VWM098
ISHARES MSCI EMU SMALL CP UCIT ETF	EUR	73 771,47	-	84 240,00	10 468,53	IE00B3VWMM18
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS	EUR	211 012,90	-	210 404,20	(608,70)	IE00B4613386
SSGA SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	257 285,34	-	252 910,00	(4 375,34)	IE00B466KX20
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	635 014,28	-	723 119,75	88 105,47	IE00B4L5Y983
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LTD	GBP	9 013,68	-	14 147,91	5 134,23	GG00B28C2R28
SCHRODER INCOME MAXIMISER	GBP	185 059,83	-	215 812,19	30 752,36	GB00B53FRD82
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	USD	400 118,04	-	423 294,12	23 176,08	IE0002420739
AXA ROSENBERG EQTY ALPHA	USD	687 230,70	-	757 691,75	70 461,05	IE00BZ01QS72
JPM US AGGREGATE BOND C (ACC) - USD	USD	428 566,98	-	437 938,47	9 371,49	LU0217389567
MFS MERIDIAN FUNDS EMERGING MARKETS DE	USD	394 025,51	-	403 245,33	9 219,82	LU0219455952

CLASE 8.^a

008500411

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GS EMRG MRKT CORP BD PT IA	USD	554 135,55	-	568 939,90	14 804,35	LU0622306065
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	151 896,30	-	193 412,82	41 516,52	LU0248060658
UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	592 414,35	-	587 114,77	(5 299,58)	LU1126036976
BGF GLBL HIGH YLD BD FD D6 HKD HDG	USD	299 179,85	-	309 483,22	10 303,37	LU0827882126
GOLDMAN SACHS GROWTH AND EMERGING MARK	USD	297 990,37	-	304 333,91	6 343,54	LU0313358250
UBS (LUX) EQUITY SICAV US INCOME	USD	899 777,86	-	971 991,89	72 214,03	LU1240788817
PICTET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	571 416,55	-	592 117,14	20 700,59	LU1055195918
NN L US CREDIT	USD	595 745,51	-	603 724,68	7 979,17	LU0555027738
INVESCO US SENIOR LOAN H	USD	497 878,63	-	499 334,65	1 456,02	LU0258954014
UBS ASIAN HIGH YIELD USD I A1	USD	590 448,79	-	544 664,31	(45 784,48)	LU0871581103
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	USD	398 466,16	-	409 356,58	10 890,42	LU2280632154
BNP PARIBAS EASY MSCI	USD	750 722,53	-	891 863,44	141 140,91	LU1291103338
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL	USD	983 647,66	-	1 018 836,62	35 188,96	LU0694239061
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	USD	802 607,81	-	906 813,70	104 205,89	IE00B1BXJ858
PIMCO GIS EMERGING MARKETS BOND ESG FUND	USD	244 047,21	-	251 079,84	7 032,63	IE00B61N1B75
GAM STAR CAT BOND USD I	USD	1 002 551,05	-	1 020 389,78	17 838,73	IE00B6WYL972
MUZINICH SHORT DURATION HY HDG USD	USD	502 526,95	-	544 950,39	42 423,44	IE00B967XG46
MUZINICH ENHANCEDYIELD S/T HDG USD	USD	401 661,97	-	420 352,22	18 690,25	IE00BF5LK130
GAM STAR MBS TOTAL RETURN INS	USD	998 582,28	-	1 017 159,52	18 577,24	IE00BP3RN811
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		43 805 257,68		46 293 034,20	2 487 776,52	
Otros						
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	105 098,82	-	98 728,23	(6 370,59)	LUEQT0003333
TOTALES Otros		105 098,82	-	98 728,23	(6 370,59)	
TOTAL Cartera Exterior		46 390 330,13	29 128,09	48 878 852,87	2 488 522,74	

CLASE 8.^a

008500412

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al Contado				
Divisa USD/EUR FISICA	USD	529 302,73	527 529,79	03/01/2022
TOTALES Compras al contado		529 302,73	527 529,79	
Futuros Comprados				
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	37 490,00	46 240,00	16/12/2022
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	124 150,00	142 080,00	15/12/2023
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	167 170,00	173 688,00	21/01/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	249 928,00	250 655,46	14/03/2022
FTSE 100 INDEX 10	GBP	506 309,32	522 450,22	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 085 047,32	1 135 113,68	
Compra de opciones "call"				
S&P 500 INDEX 50	USD	408 874,50	18 509,27	18/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	764 991,00	80 807,67	18/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 012 500,00	76 600,00	18/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 044 168,75	50 724,62	17/06/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 173 865,50	98 261,78	18/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 800 366,75	114 254,04	18/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	2 255 000,00	146 245,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		8 459 766,50	585 402,38	
Emisión opciones "PUT"				
IBERDROLA (BOLSA MADRID) 100 FISICA	EUR	95 000,00	10 400,00	17/06/2022
TELEFONICA SA (MADRID) 100 FISICA	EUR	105 000,00	4 500,00	17/06/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	380 000,00	3 790,00	18/03/2022
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	498 000,00	10 740,00	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	745 206,75	3 759,01	04/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 200 244,50	45 108,09	17/06/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 225 524,37	2 527,99	04/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 323 346,50	14 079,79	18/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 477 224,00	12 925,71	18/03/2022
TOTALES emisión opciones "PUT"		7 049 546,12	107 830,59	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	630 000,00	15 375,00	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	768 288,37	17 805,83	04/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 044 168,75	28 687,16	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 879 503,75	16 157,14	04/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		4 321 960,87	78 025,13	
Emisión de opciones "call"				



CLASE 8.ª



008500413

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

IBERDROLA (BOLSA MADRID) 100 FISICA	EUR	95 000,00	1 400,00	18/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	430 000,00	12 390,00	18/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	652 500,00	14 370,00	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	791 370,00	164,87	04/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	879 300,00	16 970,49	17/06/2022
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 291 471,87	1 318,95	04/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	1 477 224,00	33 160,60	18/03/2022
S&P 500 INDEX 50	USD	2 154 285,00	25 279,88	18/03/2022
TELEFONICA SA (MADRID) 100 FISICA	EUR	114 000,00	8 100,00	17/06/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		7 885 150,87	113 154,79	
TOTALES		29 330 774,41	2 547 056,36	



CLASE 8.ª



008500414



CLASE 8.^a



008500415

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Al inicio de 2022 la evolución de los mercados financieros estuvo marcada por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros, así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas. El precio del gas natural en Europa se mantuvo al alza hasta finales de agosto, cuando llegó a anotar una subida de más del 250% desde el inicio de año. El precio del petróleo anotó máximos anuales en marzo, cuando llegó a anotar una subida de más del 60% desde el inicio del año, y se mantuvo por encima de los 100\$/barril hasta finales de agosto.

La fortísima subida de los precios energéticos, y de otras materias primas, acentuó las presiones inflacionistas que ya sufrían las principales economías como consecuencia de la reapertura de actividades tras la pandemia. Los niveles de inflación en EEUU llegaron hasta el 9,1% en junio, niveles máximos desde diciembre de 1981. En Zona Euro, el máximo de inflación se registró en octubre, un 10,7% interanual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo al alza hasta diciembre cuando alcanzó el 5,2% interanual.

Con el objetivo de controlar la inflación, los principales Bancos Centrales fueron dando un tono cada vez más restrictivo a sus mensajes desde las primeras semanas del año. Estos mensajes se han ido plasmando en subidas históricas de los tipos de interés oficiales, así como en la retirada de los estímulos que se aplicaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Fed comenzó a subir tipos en marzo por una cuantía de +25pb seguida de +50pb en mayo, cuatro subidas de +75pb entre junio y noviembre y +50pb en la última reunión del año, lo que supone una subida total de los Fed Funds de 425pb hasta la horquilla 4,25%-4,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante la mayor parte del año. En 2022, la TIR del bono del gobierno EEUU a 2 años subió +369pb (del 0,73% al 4,43%), anotando el máximo anual en noviembre en el 4,72%. La TIR del bono del gobierno EEUU a 10 años subió +236pb (del 1,51% al 3,87%), anotando el máximo anual en octubre en el 4,24%. El índice de bonos de gobierno EEUU ICE BofA (G0Q0) cayó en el año un -12,86%.



CLASE 8.ª



008500416

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En la Zona Euro, durante el primer semestre el BCE fue anunciando la progresiva reducción de las compras mensuales de activos bajo el programa PEPP y el programa APP hasta establecer que finalizarían definitivamente el 30 de junio y en diciembre anunció que desde principios de marzo de 2023 disminuirá la reinversión de activos del Programa APP en un promedio de -15.000 millones de euros al mes. El BCE inició la senda de subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio, seguida de subidas de +75pb en las reuniones de septiembre y octubre y de +50bp adicionales en la reunión de diciembre. Así, el tipo Depósito se situó en el 2% a cierre de 2022 desde el -0,50% de inicio de año. Al igual que en EEUU, todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante todo el año y las TIREs cerraron 2022 en máximos anuales. Durante el año, la TIR del EURIBOR 12M subió +379pb y cerró el año en el 3,29%; la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +338pb (del -0,62% al 2,76%) y la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años subió +275pb (del -0,18% al 2,57%). El índice de bonos de gobiernos Zona Euro ICE BofA (EG00) registró en el año una caída del -18,22% y el índice de bonos corporativos IG Zona Euro ICE BofA (ERL0) tuvo una caída del -14%.

En las bolsas, la continua subida de los tipos de interés de mercado durante el año, las incertidumbres sobre nuevas actuaciones de los Bancos Centrales y sobre la trayectoria del crecimiento y los beneficios empresariales provocaron a su vez fuertes caídas en los índices y una elevada volatilidad. En EEUU, el S&P500 anotó mínimo anual a mediados de octubre y anotó en el año una caída del -19,44%; la caída del Nasdaq fue del -33,10%. Los principales índices de Zona Euro anotaron mínimos anuales a finales de septiembre y las caídas en el año fueron del: -11,7% el EUROSTOXX50, -12,35% el DAX alemán y -5,56% el IBEX35. En Reino Unido, el FTSE100 subió un +0,91% y en Japón, el Nikkei 225 cayó un -9,37%.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 5,85% frente al dólar y se apreció un 5,23% frente a la libra esterlina.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por la invasión de Ucrania por Rusia con foco en el impacto que pueda tener sobre los precios de las materias primas. Asimismo, la trayectoria de la inflación será clave junto con las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico ya que el consenso de analistas estima que se puedan producir algunos trimestres de crecimiento negativo en Europa y también en EEUU. La diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.



CLASE 8.^a



008500417

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de sostenibilidad

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

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del Fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la entidad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en: www.santanderassetmanagement.es.



CLASE 8.ª



008500418

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, F.I.L. (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500002 al 008500033	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 8500034 al 008500065
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499487 al 008499520	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499521 al 008499554
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471223 al 008471249	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471250 al 008471276
28	SANTANDER MULTISTRATEGIA, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500124 al 008500151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500152 al 008500179
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500066 al 008500094	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500095 al 008500123
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471116 al 008471151	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471187 al 008471222
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500372 al 008500418	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500419 al 008500465
87	ALTERNATIVE LEASING, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500466 al 008500512	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500513 al 008500559
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496497 al 008496531	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496532 al 008496566
205	FONEMPORIUM, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496765 al 008496797	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496798 al 008496830
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471081 al 008471115	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471152 al 008471186
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496831 al 008496862	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496863 al 008496894
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499431 al 008499458	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499459 al 008499486
315	OPENBANK AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497799 al 008497831	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497832 al 008497864
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471001 al 008471040	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471041 al 008471080
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496895 al 008496929	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496930 al 008496964
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496705 al 008496734	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496735 al 008496764
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496201 al 008496245	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496246 al 008496290
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494032 al 008494075	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494107 al 008494150
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496291 al 008496333	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496334 al 008496376
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498583 al 008498612	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498613 al 008498642
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471343 al 008471379	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471380 al 008471416
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499259 al 008499284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499285 al 008499310
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471277 al 008471309	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008471310 al 008471342
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496435 al 008496465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496466 al 008496496
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494001 al 008494031	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494076 al 008494106
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496641 al 008496672	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496673 al 008496704
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494259 al 008494312	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494365 al 008494418
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496377 al 008496405	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496406 al 008496434
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494831 al 008494864	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494900 al 008494933
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495885 al 008495920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495921 al 008495956
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494151 al 008494178	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494179 al 008494206
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497353 al 008497382	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497383 al 008497412
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498693 al 008498723	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498724 al 008498754
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494419 al 008494453	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494454 al 008494488
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494866 al 008494899	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494935 al 008494968
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494555 al 008494591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494592 al 008494628
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495561 al 008495590	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495591 al 008495620

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499133 al 008499167	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499168 al 008499202
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494489 al 008494521	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494522 al 008494554
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495821 al 008495852	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495853 al 008495884
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495769 al 008495794	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495795 al 008495820
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500180 al 008500212	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500213 al 008500245
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496113 al 008496156	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496157 al 008496200
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495957 al 008496001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496002 al 008496046
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495349 al 008495392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495393 al 008495436
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495699 al 008495733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495734 al 008495768
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499365 al 008499397	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499398 al 008499430
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495106 al 008495135	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495171 al 008495200
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495621 al 008495659	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495660 al 008495698
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496567 al 008496603	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496604 al 008496640
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499912 al 008499956	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499957 al 008500001
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498369 al 008498404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498405 al 008498440
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498817 al 008498848	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498849 al 008498880
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499840 al 008499875	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499876 al 008499911
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494717 al 008494757	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494790 al 008494830
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500246 al 008500276	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500277 al 008500307
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500308 al 008500339	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008500340 al 008500371
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495495 al 008495527	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495528 al 008495560
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498307 al 008498337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498338 al 008498368
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008496965 al 008497001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497002 al 008497038
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494969 al 008495019	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495020 al 008495070
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494207 al 008494257	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494313 al 008494363
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498109 al 008498143	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498144 al 008498178
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495071 al 008495104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495136 al 008495169
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497461 al 008497493	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497494 al 008497526
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499005 al 008499037	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499038 al 008499070
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497865 al 008497896	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497897 al 008497928
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495437 al 008495465	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495466 al 008495494
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498245 al 008498275	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498276 al 008498306
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495267 al 008495307	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495308 al 008495348
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495201 al 008495233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008495234 al 008495266
5428	SANTANDER RV EUROPA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498179 al 008498211	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498212 al 008498244
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499311 al 008499337	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499338 al 008499364
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494629 al 008494656	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494657 al 008494684
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497587 al 008497616	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497617 al 008497646
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499615 al 008499642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499643 al 008499670
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497929 al 008497958	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497959 al 008497988

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733al 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943al 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499101 al 008499131	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499132 al 008499162
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498673	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498674 al 008498704
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498515	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498516 al 008498546
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774 al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaría del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con 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 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 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 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 14 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 2.162.985 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 3 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.000.000 Euros al final del ejercicio 2022, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2022)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2022**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.162.985	245.747	1.472.869	-	14
Resto de empleados	16.676.300	547.187	6.885.738	-	239
Total	18.839.285	792.934	8.358.607	-	253

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y Santander German Branch.

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

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
- 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 puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

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

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

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

El colectivo identificado –aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado sigue también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- 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.