

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

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 2023, 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 2023, 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 Cartera de inversiones financieras	Modo en el que se han tratado en la auditoría
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 2023. 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 Blazquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09959

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0P1285765

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	140 259 684,18	111 646 330,90
Deudores	1 218 360,63	821 863,22
Cartera de inversiones financieras	132 681 720,71	95 343 188,35
Cartera interior	14 013 937,63	11 138 458,70
Valores representativos de deuda	1 168 288,80	333 594,22
Instrumentos de patrimonio	1 062 558,17	717 559,41
Instituciones de Inversión Colectiva	9 450 127,28	7 962 076,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	2 332 963,38	2 125 228,77
Cartera exterior	118 408 791,50	84 129 180,68
Valores representativos de deuda	10 428 561,76	5 125 955,76
Instrumentos de patrimonio	483 795,12	289 275,00
Instituciones de Inversión Colectiva	102 516 252,60	75 374 665,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 673 024,71	1 190 901,35
Otros	3 307 157,31	2 148 382,81
Intereses de la cartera de inversión	258 991,58	75 548,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 359 602,84	15 481 279,33
TOTAL ACTIVO	140 259 684,18	111 646 330,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.^a

OP1285766

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	138 186 343,09	110 051 585,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	138 186 343,09	110 051 585,90
Capital	-	-
Partícipes	128 775 989,37	116 188 482,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 410 353,72	(6 136 896,52)
(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	2 073 341,09	1 594 745,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 281 123,70	1 182 316,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	792 217,39	412 428,92
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	140 259 684,18	111 646 330,90
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	69 860 454,54	40 169 865,59
Compromisos por operaciones largas de derivados	46 178 679,20	26 050 785,92
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 681 775,34	14 119 079,67
Otras cuentas de orden	6 535 488,82	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	6 136 680,44	-
Otros	398 808,38	341 049,18
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	76 395 943,36	40 510 914,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285767

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 737,22	1 730,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(913 065,14)	(674 625,61)
Comisión de gestión	(754 534,96)	(554 608,51)
Comisión de depositario	(125 886,31)	(95 043,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 643,87)	(24 974,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(910 327,92)	(672 894,92)
Ingresos financieros	1 652 132,44	727 837,56
Gastos financieros	(54 294,59)	(92 186,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 506 984,02	(5 743 523,67)
Por operaciones de la cartera interior	538 631,89	(115 114,39)
Por operaciones de la cartera exterior	6 334 748,50	(5 754 041,84)
Por operaciones con derivados	633 603,63	125 632,56
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(172 213,73)	(31 297,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 421 140,91	(324 831,23)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	71 040,73	947,42
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(87 582,88)	212 576,62
Resultados por operaciones con derivados	1 437 683,06	(539 246,43)
Otros	-	891,16
Resultado financiero	10 353 749,05	(5 464 001,60)
Resultado antes de impuestos	9 443 421,13	(6 136 896,52)
Impuesto sobre beneficios	(33 067,41)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 410 353,72	(6 136 896,52)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9 410 353,72
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	9 410 353,72

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 2022	116 188 482,42	-	-	(6 136 896,52)	-	110 051 585,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	116 188 482,42			(6 136 896,52)		110 051 585,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 410 353,72	-	9 410 353,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 136 896,52)	-	-	6 136 896,52	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	30 750 449,22	-	-	-	-	30 750 449,22
Reembolsos	(11 541 620,12)	-	-	-	-	(11 541 620,12)
Otras variaciones del patrimonio	(484 425,63)	-	-	-	-	(484 425,63)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	128 775 989,37	-	-	9 410 353,72	-	138 186 343,09

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 2023.



CLASE 8.^a



0P1285768

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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



CLASE 8.ª



OP1285769



CLASE 8.^a



OP1285770

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 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.



CLASE 8.^a



OP1285771

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sus posteriores modificaciones, 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."
- 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 1^a 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



OP1285772

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 2023 y 2022, 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%

Como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo ha registrado durante el ejercicio 2023 un importe de 95 miles de euros por el concepto de comisión de resultados. Al no haber superado el valor liquidativo de referencia, el Fondo no registró durante el ejercicio 2022 importe por el concepto de comisión sobre resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha recibido importes como consecuencia de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo.



CLASE 8.^a



OP1285773

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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.
- **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.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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.



CLASE 8.^a



OP1285774

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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



OP1285775

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.

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.



CLASE 8.^a



OP1285776

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1285777

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, 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.

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".



CLASE 8.ª



OP1285778

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1285779

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	616 302,09	509 784,12
Administraciones Públicas deudoras	430 629,99	193 277,25
Operaciones pendientes de liquidar	56 724,76	92 548,53
Otros	114 703,79	26 253,32
	<u>1 218 360,63</u>	<u>821 863,22</u>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	231 572,20	193 277,25
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	199 057,79	-
	<u>430 629,99</u>	<u>193 277,25</u>

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, recoge los importes pendientes de cobro por dividendos. Dichos dividendos han sido cobrados con posterioridad al cierre de cada uno de los ejercicios.



CLASE 8.^a



OP1285780

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	67 088,27	6 492,26
Operaciones pendientes de liquidar	1 099 412,88	957 253,69
Otros	114 622,55	218 570,13
	1 281 123,70	1 182 316,08

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio	34 020,86	6 492,26
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	33 067,41	-
	67 088,27	6 492,26

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1285781

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera Interior	14 013 937,63	11 138 458,70
Valores representativos de deuda	1 168 288,80	333 594,22
Instrumentos de Patrimonio	1 062 558,17	717 559,41
Instituciones de Inversión Colectiva	9 450 127,28	7 962 076,30
Otros	2 332 963,38	2 125 228,77
Cartera exterior	118 408 791,50	84 129 180,68
Valores representativos de deuda	10 428 561,76	5 125 955,76
Instrumentos de Patrimonio	483 795,12	289 275,00
Instituciones de Inversión Colectiva	102 516 252,60	75 374 665,76
Derivados	1 673 024,71	1 190 901,35
Otros	3 307 157,31	2 148 382,81
Intereses de la cartera de Inversión	258 991,58	75 548,97
	132 681 720,71	95 343 188,35

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 563 122,63	12 623 629,23
Cuentas en divisas	643 319,90	2 653 943,53
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 153 160,31	203 706,57
	6 359 602,84	15 481 279,33



CLASE 8.^a



OP1285782

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	38 643 719,29	45 226 559,41	28 395 766,12
Número de participaciones emitidas	331 786,02	384 212,70	239 334,14
Valor liquidativo por participación	116,47	117,71	118,64
Número de partícipes	302	138	22
	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Patrimonio atribuido a partícipes	15 959 964,80	3 091 205,04	6 869 128,43
Número de participaciones emitidas	133 271,84	30 470,03	66 822,81
Valor liquidativo por participación	119,75	101,45	102,80
Número de partícipes	14	24	7



CLASE 8.^a



OP1285783

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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</u>	<u>129</u>	<u>15</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</u>	<u>15</u>	<u>7</u>



CLASE 8.^a



OP1285784

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 2023 y 2022, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por Participación	Dividendo Total
31 de marzo de 2023 (clase R)	1,5187	33 463,76
31 de marzo de 2023 (clase RC)	1,5385	102 806,23
30 de junio de 2023 (clase R)	1,4501	38 384,46
30 de junio de 2023 (clase RC)	1,5364	102 671,03
30 de septiembre de 2023 (clase R)	0,3697	11 264,13
30 de septiembre de 2023 (clase RC)	0,6617	44 215,46
30 de diciembre de 2023 (clase R)	1,5395	47 068,05
30 de diciembre de 2023 (clase RC)	1,5646	104 552,51

	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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022 no existen participaciones significativas con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1285785

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	6 136 680,44	-
Otros	398 808,38	341 049,18
	6 535 488,82	341 049,18

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 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 2023 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 acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en su totalidad en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1285786

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Renta Fija España						
CAIXABANK SA FRN 13/09/79	EUR	195 918,60	861,26	212 267,67	16 349,07	ES0840609046
CAIXABANK SA FRN 31/12/79	EUR	397 780,83	1 409,34	400 511,82	2 730,99	ES0840609004
KUTXA BANK SA FRN 15/06/27	EUR	199 120,77	5 294,67	203 637,66	4 516,89	ES0343307031
UNICAJA BANCO SA FRN 30/06/25	EUR	100 446,06	2 274,59	100 019,71	(426,35)	ES0380907057
UNICAJA BANCO SA 4.875 PERP	EUR	196 460,25	1 145,21	160 962,74	(35 497,51)	ES0880907003
CRITERIA CAIXA SAU CONV 0 22/06/25	EUR	91 228,67	3 975,80	90 889,20	(339,47)	XS2356306642
TOTAL Renta Fija España		1 180 955,18	14 960,87	1 168 288,80	(12 666,38)	
Renta Variable España						
INVERSA PRIME SOCIMI SA	EUR	226 768,96	-	217 649,73	(9 119,23)	ES0105389003
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	82 138,25	-	100 114,89	17 976,64	ES0105544003
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	82 979,36	-	100 600,00	17 620,64	ES0105025003
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	EUR	108 790,93	-	103 429,95	(5 360,98)	LU1598757687
ENDESA	EUR	186 134,52	-	184 600,00	(1 534,52)	ES0130670112
IBERDROLA (BOLSA MADRID)	EUR	149 282,35	-	178 050,00	28 767,65	ES0144580Y14
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	191 630,80	-	178 113,60	(13 517,20)	ES0178430E18
TOTAL Renta Variable España		1 027 725,17	-	1 062 558,17	34 833,00	
Instituciones de Inversión Colectiva						
SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI- CARTERA	EUR	307 478,72	-	343 271,43	35 792,71	ES0175224007
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	1 093 815,71	-	1 084 263,03	(9 552,68)	ES0113661005
SANTANDER RENTA FIJA/FI - CLASE CARTERA	EUR	560 000,00	-	534 802,66	(25 197,34)	ES0146133055
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	EUR	500 000,00	-	515 822,67	15 822,67	ES0138534054
SANTANDER PB STRATEGIC BOND, CL CARTERA	EUR	1 500 000,04	-	1 559 089,15	59 089,11	ES0174980013
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	2 996 459,92	-	3 101 069,93	104 610,01	ES0112793015
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	400 000,00	-	416 759,50	16 759,50	ES0114271002
SANTANDER FUTURE WEALTH FI CL CARTERA	EUR	520 000,00	-	534 705,85	14 705,85	ES0174979015
SANTANDER ALTERNATIVE LEAS FIL A	EUR	330 249,98	-	362 134,35	31 884,37	ES0108745003
MUTUAFONDO CORTO PLAZO L	EUR	100 000,00	-	102 914,48	2 914,48	ES0165142011
MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES I	EUR	329 587,94	-	343 175,28	13 587,34	ES0161724036
ARCANO EUROPEAN INCOME D3	EUR	503 172,83	-	552 118,95	48 946,12	ES0109924052
TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva		9 140 765,14	-	9 450 127,28	309 362,14	



CLASE 8.ª



OP1285787

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Otros						
MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR D	EUR	1 000 000,00	-	949 139,88	(50 860,12)	ES0161717048
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A8	EUR	357 580,85	-	417 144,47	59 563,62	ES0109744146
ARCANO SECOND FUND XIV FCR A3 EUR	EUR	371 155,14	-	426 615,00	55 459,86	ES0109744047
ARCANO CAPITAL XII A7 (EUR) ACC	EUR	66 095,00	-	119 404,63	53 309,63	ES0109791105
ALTAMAR X CLASE F (2018)	EUR	216 214,93	-	274 332,55	58 117,62	ES0157103054
ALTAMAR IX CLASE E (2016)	EUR	111 409,11	-	146 326,85	34 917,74	ES0107575047
TOTAL Acciones admitidas a negociación		2 122 455,03	-	2 332 963,38	210 508,35	
TOTAL Cartera Interior		13 471 900,52	14 960,87	14 013 937,63	542 037,11	



CLASE 8.^a



0P1285788

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Renta fija						
UNITED STATES TREASURY 0.625 15/05/30	USD	3 143 564,72	90 956,68	2 877 237,59	(267 167,18)	US912828ZQ64
UNITED STATES TREASURY 3.625 15/02/53	USD	1 381 434,55	21 088,75	1 343 535,81	(37 346,41)	US912810TN81
ENI SPA FRN PERP	EUR	255 777,50	2 213,11	275 972,34	20 194,84	XS2242931603
IBERDROLA INTERNATIONAL FRN PERP	EUR	201 030,81	2 590,14	182 497,05	(18 533,76)	XS2295335413
LEASYS SPA 4.375 07/12/24	EUR	201 877,80	(408,08)	201 328,85	(548,95)	XS2563348361
MCKESSON CORP 5.25 15/02/26	USD	278 887,84	5 650,99	271 402,97	(7 342,61)	US581557BS37
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0 22/04/25	EUR	185 986,56	3 768,99	188 088,01	2 101,45	XS2333391303
TELEFONICA EUROPE BV FRN	EUR	292 673,61	10 463,54	298 204,04	5 530,43	XS1933828433
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.8 10/01/25	USD	137 606,28	3 120,31	134 080,16	(3 463,05)	US89236TKN45
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.625 04/25	EUR	197 842,56	5 314,39	200 172,78	2 330,22	XS2613667976
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0 CONV 24/09/24	EUR	217 644,65	6 590,66	214 832,34	(2 812,31)	FR0013448412
VILMORIN AND CIE SA 26/03/28	EUR	99 424,63	1 274,31	83 173,10	(16 251,53)	FR0014002KP7
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV PERP	EUR	265 487,58	122,89	281 840,27	16 352,69	XS2342732562
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 3.125 28	EUR	100 464,08	2 121,26	99 666,37	(797,71)	XS2491738352
VOLVO TREAS AB 3.5 17/11/25	EUR	399 200,30	1 900,66	401 694,4	2 494,10	XS2583352443
ALPHA BANK SOCIETE ANONYME 2.5 23/03/28	EUR	96 568,72	1 939,89	92 748,17	(3 820,55)	XS2388172855
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	EUR	195 975,56	846,31	214 007,7	18 032,14	FR001400F2H9
BNP PARIBAS SA FRN 13/04/27	EUR	99 552,70	179,64	92 849,82	(6 702,88)	FR0014002X43
COMMERZBANK AG FRN PERP	EUR	217 049,22	8 936,48	193 851,53	(23 197,69)	XS2189784288
CREDIT SUISSE AG (NEW YORK BRANCH) 3.7 2	USD	230 172,47	2 865,37	222 028,32	(8 062,65)	US22550L2H39
EUROBANK SA (ATHINA) 26/01/29	EUR	99 255,08	6 520,55	108 446,82	9 191,74	XS2579816146
KBC GROEP NV FRN 23/11/27	EUR	100 394,90	466,19	102 437,04	2 042,14	BE0002900810
LANDSBANKINN HF 0.375 23/05/25	EUR	99 552,79	527,59	93 705,37	(5 847,42)	XS2306621934
LANDSBANKINN HF 6.375 12/03/27	EUR	200 347,29	3 776,84	207 732,63	7 385,34	XS2679765037
RAIFFEISEN BANK INTRNL FRN 01/27	EUR	399 357,06	17 698,63	404 459,95	5 102,89	XS2579606927
STANDARD CHARTERED PLC FRN 09/31	EUR	99 587,10	327,87	90 602,72	(8 984,38)	XS2319954710
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 07/29	EUR	148 026,57	3 101,95	149 730,07	1 703,50	XS2026295126
AXA SA FRN 10/03/43	EUR	274 190,76	10 346,31	296 353,17	22 162,41	XS2487052487
NN GROUP NV 4.625 13/01/48	EUR	193 362,02	8 945,89	201 531,66	8 169,64	XS1550988643
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN PERP	GBP	252 296,92	2 429,22	196 373,93	(55 922,10)	XS1802140894
AMS AG CONV 2.125 03/11/27	EUR	164 940,01	10 369,86	149 621,34	(15 318,67)	DE000A283WZ3
DEUTSCHE POST AG CONV 0.05 30/06/25	EUR	96 720,50	1 502,06	96 495,90	(224,60)	DE000A2G87D4
MONDELEZ INTERNATIONAL HOLD CONV 0 09/24	EUR	196 666,39	1 863,04	192 357,96	(4 308,43)	XS2388456456
WORLDLINE SA 0 CONV 30/07/25	EUR	290 164,84	4 618,42	269 501,58	(20 663,26)	FR0013526803
TOTAL Renta Fija		10 813 084,37	244 030,71	10 428 561,76	(384 522,61)	

CLASE 8.^a

MARCA



OP1285789



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

4

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

PIMCO GIS INCOME FUND INSEHA	EUR	1 100 040,00	-	1 078 210,77	(21 829,23)	IE00B80G9288
PIMCO GIS EMIRGING MKTS BND INS ACC	USD	619 582,36	-	604 583,68	(14 998,68)	IE00B61N1B75
PIMCO DYN MLT AST INSACCH EU	EUR	300 020,01	-	252 441,62	(47 578,39)	IE00BYQDND46
PIMCO COMMODITY REAL IUSDA	USD	850 487,87	-	940 265,46	89 777,59	IE00B1BXJ858
PICETET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	EUR	200 020,00	-	202 055,80	2 035,80	LU1433232698
PICETET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	90 040,00	-	84 314,96	(5 725,04)	LU1071462532
PICETET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	991 526,78	-	1 041 824,00	50 297,22	LU1055195918
PICETET GLOB MEGATREND SL HIE	EUR	644 600,00	-	681 709,46	37 109,46	LU0474969937
PARTNERS GROUP GLB VALUE SICAV E N	EUR	500 020,00	-	502 603,21	2 583,21	LU1911739297
PANTHEON SENIOR DEBT SECONDARIES II	EUR	520 629,20	-	572 633,18	52 003,98	USP000000005
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	276 934,19	(48 125,93)	FR0013304441
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY	EUR	350 039,98	-	396 378,91	46 338,93	LU0097890064
NORDEA 1 SIC GCL AND ENV BI EUR	EUR	1 232 140,00	-	1 271 499,01	39 359,01	LU0348927095
NN L US CREDIT IC	USD	595 745,51	-	563 541,55	(32 203,96)	LU0555027738
NN (L) GREEN BOND I EUR ACC	EUR	310 036,05	-	284 086,18	(25 949,87)	LU1365052627
NEUBERG BERMAN SH DR E IA	EUR	1 905 159,99	-	1 903 897,5	(1 262,49)	IE00BDZRX185
NATIXIS EURO ST CREDIT - SIAE	EUR	1 250 039,99	-	1 269 935,31	19 895,32	LU1118011698
MUZINICH SHORT DURATION HY HDG USD	USD	861 350,48	-	920 206,45	58 855,97	IE00B967XG46
MUZINICH ENHANCED YIELD S/T HDG USD	USD	902 893,13	-	916 142,25	(13 249,12)	IE00BF5LK130
ML CRABEL GEMINI UCITS FUND A	EUR	150 020,00	-	147 978,39	(2 041,61)	IE00BKPF774
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	394 559,76	-	427 077,62	32 517,86	LU0219424487
MFS MERIDIAN EMERG MKRSTS DEBT I1 USD	USD	822 407,77	-	836 479,98	14 072,21	LU0219455952
MAN AHL TREND ALTERN DNR H EUR AC	EUR	150 020,00	-	144 444,44	(5 575,56)	LU1777195956
M AND G (LUX) GLOBAL FLOATING RATE HIG	USD	600 019,19	-	580 098,27	(19 920,92)	LU2122597052
LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH	EUR	341 102,28	-	353 240,00	12 137,72	LU0533033238
LYXOR STOXX EUROPE BANKS UCITS ET	EUR	228 478,95	-	319 687,50	91 208,55	LU1834983477
LYXOR COMDTs REFINITV CORECMDT CR	EUR	866 986,40	-	779 590,00	(87 396,40)	LU1829218749
LUMYNA PSAM GLB EVENT UCITS A2	EUR	242 540,04	-	226 190,81	(16 349,23)	LU1951090015
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	700 080,00	-	687 339,90	(12 740,10)	IE00BKPLQQ52
LAZARD GLOB LIST INFRASTRUCTURE EQ C	EUR	195 039,99	-	227 732,09	32 692,10	IE00BJMXJ138
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	1 065 060,00	-	1 105 221,39	40 161,39	FR0013397759
L AND G CYBER SECURITY UCITS ETF USD A	EUR	498 694,40	-	551 375,00	52 680,60	IE00BYPLS672
L AND G BATTERY VALUE CHAIN UCITS ETF	EUR	399 832,50	-	391 200,00	(8 632,5)	IE00BF0M2Z96
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1 150 040,03	-	1 052 013,41	(98 026,62)	LU0853555893
JUPITER GLOBAL EQUITY ABS RET I EUR HDG	EUR	150 020,00	-	162 642,05	12 622,05	IE00BLP5S791
JPMORGAN FUNDS US VALUE I (USD)	USD	151 896,30	-	208 352,31	56 456,01	LU0248060658
JPM US AGGREGATE BOND C (ACC) - USD	USD	428 566,98	-	415 522,40	(13 044,58)	LU0217389567
JPM THEMTCs GENETIC THERAPIES I	EUR	450 040,05	-	360 878,67	(89 161,38)	LU2314628996
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I ACC	EUR	90 040,00	-	82 185,66	(7 854,34)	LU0248010471
JPM GBL RESEARCH ENHCD IDX EQ ESG	EUR	412 390,00	-	467 125,00	54 735,00	IE000HFXPD02
JANUS HENDERSON UK ABS RET GEURAH	EUR	195 080,00	-	209 671,98	14 591,98	LU0966752916

CLASE 8.^a

0,03



OP1285791

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS E	EUR	292 333,76	-	308 989,20	16 655,44	IE00B3VVM098
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS	EUR	249 799,76	-	245 988,60	(3 811,16)	IE00B2QWDY88
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS E	EUR	260 960,18	-	267 950,00	6 989,82	IE00B3VVM018
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF U	EUR	386 264,56	-	463 260,00	76 995,44	IE00B5377D42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1 155 889,36	-	1 110 256,00	(45 633,36)	IE00B2NPKV68
ISHARES JPM EM LOCAL GVT BD UCITS	EUR	751 412,20	-	712 504,00	(38 908,20)	IE00B5M4WH52
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCIT	EUR	272 443,50	-	254 689,65	(17 753,85)	IE00BYZK4776
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD	EUR	229 861,34	-	223 609,50	(6 251,84)	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AND FORESTRY UCI	EUR	131 079,00	-	128 550,00	(2 529,00)	IE00B27YCF74
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	213 080,00	-	204 675,00	(8 405,00)	IE00B1XNHC34
ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	GBP	115 845,85	-	116 249,73	403,88	IE00BCRY6441
ISHARES EUR CORP ESG 0 3Y D	EUR	985 655,00	-	983 060,00	(2 595,00)	IE00BYZTVV78
ISHARES ELCTRC VEHCLS ANDDRVNGTCH	EUR	422 207,20	-	480 453,50	58 246,30	IE00BGL86Z12
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	EUR	319 532,70	-	405 570,00	86 037,30	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI USA VAL FACTOR U	EUR	180 736,33	-	220 125,75	39 389,42	IE00BD1F4M44
ISHARES EDGE MSCI EU VAL FACTOR UC	EUR	96 204,60	-	127 344,00	31 139,40	IE00BQN1K901
ISHARES COREMSCIPACIFIC EX JAPANUC	EUR	957 597,00	-	1 020 630,00	63 033,00	IE00B52MJY50
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	635 014,28	-	750 622,50	115 608,22	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS	EUR	865 599,52	-	923 660,00	58 060,48	IE00B4L5YX21
ISHARES CORE MSCI EMERGING IMI UCITS ETF	EUR	1 174 688,61	-	1 107 928,96	(66 759,65)	IE00BKM4GZ66
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS (XETRA)	EUR	299 591,58	-	347 715,25	48 123,67	IE0008471009
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	EUR	2 991 206,40	-	3 099 662,50	108 456,10	IE00B4WXJJ64
ISHARES CORE CORP BOND UCITS ETF	EUR	829 202,10	-	783 802,50	(45 399,60)	IE00B3F81R35
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF USD	EUR	246 885,00	-	195 415,00	(51 470,00)	IE00B6R52143
INVESCO US SENIOR LOAN H	USD	497 878,63	-	558 363,85	60 485,22	LU0258954014
INVESCO S AND P UCITS ETF ACC	EUR	4 002 969,51	-	4 211 400,00	208 430,49	IE00B3YCGJ38
INVESCO EUR CORP BOND FUND Z DIST	EUR	600 020,00	-	627 949,46	27 929,46	LU0955864060
INVESCO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN U	EUR	427 741,90	-	364 677,50	(63 064,40)	IE00BGBN6P67
INVESCO AT1 CAPITAL BOND UCITS ETF	EUR	997 865,94	-	876 452,50	(121 413,44)	IE00BFZPF439
HENDERSON HORIZON GLBL PRPTY EQS	EUR	500 060,00	-	506 864,47	6 804,47	LU0973119604
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	200 019,98	-	212 866,23	12 846,25	LU0912262358
GS JAPAN PORTFOLIO R SNAP ACC	JPY	248 678,28	-	291 718,60	43 040,32	LU0830623632
GS EMRG MKRT CORP BD PT IA	USD	554 135,55	-	558 747,40	4 611,85	LU0622306065
GOLDMAN SACHS GROWTH & EMER MK I USD	USD	894 101,46	-	827 536,23	(66 565,23)	LU0313358250
GLOBAL EVOLUTION FDS FRONTIER MRK I	EUR	1 330 179,80	-	1 348 008,98	17 829,18	LU0501220262
GLG JAPAN COREALPHA EQUITY I EUR	EUR	400 019,88	-	413 174,48	13 154,60	IE00B45R5B91
GINKGO III	EUR	283 262,14	-	248 921,82	(34 340,32)	LU2254260586
GAM STAR MBS TOTAL RETURN INS	USD	1 096 812,56	-	1 064 007,14	(32 805,42)	IE00BP3RN811
GAM STAR CAT BOND USD I	USD	3 024 176,64	-	3 321 601,44	297 424,80	IE00B6WYL972
FRANKLIN K2 ELECTRON GLOBAL UCITS	EUR	500 020,00	-	461 992,63	(38 027,37)	LU20900056206
FIDELITY FNDG GL TEC FD YACE	EUR	1 045 099,48	-	1 358 970,62	313 871,14	LU0346389348

CLASE 8.^a

0,03



OP1285792

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD I	EUR	700 020,03	-	704 987,17	4 967,14	LU0957027591
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	188 738,72	-	176 561,67	7 822,95	LU1529955392
EDMOND DE ROTHCHILD FUND BIG DATA N EUR	EUR	190 039,72	-	240 067,98	50 028,26	LU1244894827
DWS INVEST TOP DIVIDEND IC (EUR)	EUR	935 099,99	-	1 035 108,48	100 008,49	LU1472572954
DWS CONCEPT KALDEMOR TFD	EUR	300 020,00	-	302 508,93	2 488,93	LU1663838891
DPAM L BONDS EMG MKT SUST E	EUR	746 139,83	-	775 756,94	29 617,11	LU0907927841
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	EUR	984 800,68	-	1 111 725,00	126 924,32	LU0274209237
CANDRIAM SRI BND GLB HYD V	EUR	712 891,52	-	734 209,17	21 317,65	LU1644441807
CANDRIAM ABS RET EQT MKT NEUT V	EUR	250 039,79	-	259 910,10	9 870,31	LU1819524072
BSF GBL EVENT DRIVEN I2 EUR HDG	EUR	201 300,51	-	201 047,87	(252,64)	LU1382784764
BSF FIXED INCOME STRAT I5EUR	EUR	300 019,39	-	304 796,46	4 777,07	LU1129992720
BNPPE MSCI USA SRI S SRS APPED	USD	750 722,53	-	890 752,98	140 030,45	LU1291103338
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	194 885,64	(245 152,39)	LU0823414809
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	1 000 080,00	-	1 073 343,79	73 263,79	IE00B3DS7666
BGF GLBL HIGH YLD BD FD D3 USD	USD	519 987,35	-	506 844,72	(13 142,63)	LU0827882126
BAILLIE GIFFORD WW LT GLBL GR B	EUR	545 080,04	-	509 605,83	(35 474,21)	IE00BYX4R502
AXA WF GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY IH	EUR	520 080,00	-	498 624,65	(21 455,35)	LU1157402964
AXA WF GLBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	279 069,13	-	273 996,95	(5 072,18)	LU1353952267
AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA- E (USD)	USD	1 084 243,45	-	1 209 526,24	125 282,79	IE00BZ01QS72
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	EUR	1 290 099,91	-	1 360 422,24	70 322,33	LU0658025209
AXA IM FIIS US CORP. INTE BNDS A-CAP USD	USD	648 295,79	-	621 248,15	(27 047,64)	LU0192238508
AMUNDI MSCI WLD ESG CTB NT ZR (XETRA)	EUR	245 523,88	-	319 973,50	74 449,62	IE0001GSQ209
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	EUR	384 567,20	-	280 690,00	(103 877,2)	FR0010524777
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS	EUR	179 088,76	-	253 320,00	74 231,24	LU1681045024
AMUNDI FUNDS ABS VOLAT WORLD IE EUR	EUR	244 607,36	-	230 960,19	(13 647,17)	LU0487547167
AMUNDI ABS	EUR	1 000 038,77	-	1 052 932,07	52 893,3	FR0010319996
ALLIANZ GLOBAL ARTIF INT WT	EUR	450 020,89	-	483 330,72	33 309,83	LU1548499711
ALGBRIS FINANCIAL CRD IE	EUR	1 291 132,74	-	1 406 896,21	115 763,47	IE00B81TMV64
ALCENTRA EUROPEAN LOAN II G EUR	EUR	550 039,81	-	581 965,64	31 925,83	LU1086644959
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	USD	1 024 118,69	-	952 894,29	(71 224,40)	LU2280632154
ABERDEEN GL CASEFH2	EUR	610 040,00	-	421 019,49	(189 020,51)	LU1129205529
TOTAL Participaciones en Fondos		99 749 915,92	-	102 516 252,60	2 766 336,68	



CLASE 8.ª



OP1285793

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Otros						
UNIGESTION SEC V ROW EX EUROPE	EUR	365 386,46	-	694 545,16	329 158,70	LU2314822888
UNIGESTION SEC V EUROPE	EUR	331 013,87	-	418 560,02	87 546,15	LU2314822706
SANTANDER PRIVATE DEBT I	EUR	905 588,14	-	960 881,09	55 292,95	LULN00000106
SANCUS GREEN INVESTMENTS II SCR	EUR	136 183,41	-	116 400,00	(19 783,41)	ES0174532012
MADISON RE LIQUIDITY FUND VIII	USD	356 333,84	-	335 752,51	(20 581,33)	MAD0000000006
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	400 109,64	-	479 729,89	79 620,25	LUFQT00033333
BLACKROCK PRIVATE EQ OPPS ELTIF C	EUR	246 994,00	-	301 288,64	54 294,64	LU1916394486
TOTAL Otros		2 741 609,36	-	3 307 157,31	565 547,95	
TOTAL Cartera Exterior		113 748 174,19	244 030,71	116 735 766,79	2 987 592,60	



CLASE 8.ª



0P1285794

Anexo II. Cartera de inversiones financieras en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1285795

Descripción	Divisa	Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros Comprados				
FUTURO STOX 50 DIVIDEND XEUR 12/24	EUR	267 750,00	387 250,00	20/12/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 03/24	USD	3 637 002,95	3 637 507,61	18/03/2024
S AND P500 EMINI 03/24	USD	649 329,20	655 074,15	15/03/2024
IBEX MINI IDX 01/24	EUR	203 320,00	201 724,00	19/01/2024
EURO BUND 03/24	EUR	665 000,00	686 100,00	07/03/2024
US 10YR NOTE 03/24	USD	3 689 733,18	3 784 528,38	19/03/2024
EURO STOX 50 03/24	EUR	688 500,00	681 450,00	15/03/2024
FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	531 015,03	536 827,36	15/03/2024
TOTALES Futuros Comprados		10 331 650,36	10 570 461,50	
Compra de Opciones "CALL"				
JPY/USD FUTURE (CME) 67.5 03/24	USD	2 293 439,06	146 780,10	08/03/2024
EURO BUND MAR 24 127 03/24	EUR	1 270 000,00	102 700,00	23/02/2024
S AND P 500 INDEX 4200 03/24	USD	3 044 328,00	447 806,15	14/03/2024
S AND P 500 INDEX 4150 03/24	USD	1 880 053,75	301 986,47	14/03/2024
EURO STOX 50 INDEX 4050 03/24	EUR	1 620 000,00	202 240,00	15/03/2024
EURO STOX 50 INDEX 4150 03/24	EUR	1 037 500,00	103 225,00	15/03/2024
US 10YR NOTE MAR 24 105 03/24	USD	475 676,25	35 746,50	23/02/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.075 03/24	USD	1 826 257,03	59 969,18	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.085 03/24	USD	2 457 660,63	61 837,91	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.08 03/24	USD	1 223 167,50	35 335,95	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.095 03/24	USD	1 860 233,91	34 316,64	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.110 06/24	USD	2 514 288,75	45 075,99	07/06/2024
SPX VOLATILITY INDEX 15 03/24	USD	203 861,25	36 355,26	19/03/2024
MICRO WTI CRUDE OIL MAR 24 79 03/24	USD	715 779,50	9 332,32	14/02/2024
TOTALES Compra de Opciones "CALL"		22 422 245,63	1 622 707,47	
Emisión de Opciones "PUT"				
ENDESA SA 17.5 06/24	EUR	175 000,00	4 900,00	21/06/2024
SPDR GOLD SHARES 170 03/24	USD	385 071,25	441,70	15/03/2024
IBERDROLA SA 9 03/24	EUR	135 000,00	150,00	15/03/2024
JPY/USD FUTURE (CME) 66 03/24	USD	1 494 982,50	906,05	08/03/2024
ARCELORMITTAL SA 20 03/24	EUR	80 000,00	440,00	15/03/2024
S AND P 500 INDEX 4250 03/24	USD	770 142,50	2 600,36	14/03/2024
S AND P 500 INDEX 4000 03/24	USD	724 840,00	1 331,89	14/03/2024
EURO STOX 50 INDEX 4000 03/24	EUR	400 000,00	1 420,00	15/03/2024
TELEFONICA SA 3.5 06/24	EUR	175 000,00	10 500,00	21/06/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.03 03/24	USD	1 166 539,38	453,02	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.01 03/24	USD	5 719 440,63	1 132,56	08/03/2024
EUR/USD FUTURE (CME) 1.07 03/24	USD	1 211 841,87	2 718,15	08/03/2024

Anexo II. Cartera de inversiones financieras en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1285796

MICRO WTI CRUDE OIL MAR 24 70 03/24	USD	634 235,00	24 100,93	14/02/2024
TOTALES Emisión de Opciones "PUT"		13 072 093,13	51 094,66	
Renta Fija a Plazo				
UNITED STATES TREASURY 3.625 15/02/53	USD	126 505,43	126 084,29	15/02/2053
TOTALES Renta Fija a plazo		126 505,43	126 084,29	
Forward de Divisa				
CTA DOLARES C/V DIVISA	USD	226 184,64	226 600,00	31/12/2050
TOTALES Forward de Divisa		226 184,64	226 600,00	
Compra de Opciones "PUT"				
S AND P 500 INDEX 4725 03/24	USD	2 140 543,13	32 685,75	14/03/2024
EURO STOXX 50 INDEX 4550 03/24	EUR	682 500,00	16 455,00	15/03/2024
TOTALES Compra de Opciones "PUT"		2 823 043,13	49 140,75	
Emisión de Opciones "CALL"				
ADYEN NV 740 03/24	EUR	148 000,00	87 432,00	15/03/2024
ENDESA SA 19.5 06/24	EUR	195 000,00	6 700,00	21/06/2024
SPDR GOLD SHARES 185 03/24	USD	419 048,13	23 387,42	28/03/2024
SPDR GOLD SHARES 195 06/24	USD	530 039,25	21 337,48	21/06/2024
IBERDROLA SA 10.5 03/24	EUR	157 500,00	20 850,00	15/03/2024
JPY/USD FUTURE (CME) 72 03/24 (USD)	USD	326 178,00	5 209,79	08/03/2024
JPY/USD FUTURE (CME) 71.00 03/2	USD	402 059,69	9 287,01	08/03/2024
JPY/USD FUTURE (CME) 73.5 06/24	USD	416 216,72	8 890,62	07/06/2024
ARCELORMITTAL SA 26 03/24	EUR	104 000,00	5 160,00	15/03/2024
KERING SA 440 06/24	EUR	176 000,00	5 512,00	21/06/2024
EURO BUND MAR 24 132 03/24	EUR	528 000,00	22 160,00	23/02/2024
EURO BUND JUN 24 139.5 06/24	EUR	558 000,00	7 080,00	24/05/2024
EURO BUND JUN 24 138.00 06/24	EUR	552 000,00	9 280,00	24/05/2024
S AND P 500 INDEX 4550 03/24	USD	1 236 758,25	80 837,78	14/03/2024
S AND P 500 INDEX 4450 03/24	USD	2 015 961,25	174 845,00	14/03/2024
S AND P 500 INDEX 4850 06/24	USD	1 318 302,75	48 722,84	20/06/2024
S AND P 500 INDEX 4900 06/24	USD	887 929,00	27 000,29	20/06/2024
EURO STOXX 50 INDEX 4550 03/24 EUR	EUR	682 500,00	15 405,00	15/03/2024
EURO STOXX 50 INDEX 4400 03/24	EUR	660 000,00	30 210,00	15/03/2024
EURO STOXX 50 INDEX 4325 03/24	EUR	519 000,00	31 248,00	15/03/2024
EURO STOXX 50 INDEX 4650 03/24	EUR	465 000,00	5 650,00	15/03/2024
TELEFONICA SA 3.9 06/24	EUR	195 000,00	4 500,00	21/06/2024
US 10YR NOTE MAR 24 109 03/24	USD	493 797,25	18 474,93	23/02/2024
US 10YR NOTE JUN 24 114.00 06/24	USD	516 448,50	8 918,93	24/05/2024

Anexo II. Cartera de inversiones financieras en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

EUR/USD FUTURE (CME) 1.125 03/24	USD	6 370 664,06	33 410,59	08/03/2024
SPX VOLATILITY INDEX 25 03/24	USD	169 884,37	6 455,61	19/03/2024
MICRO WTI CRUDE OIL MAR 24 90 03/24	USD	815 445,00	1 721,50	14/02/2024
TOTALES Emisión de Opciones "CALL"		20 858 732,22	719 686,79	
TOTALES		69 860 454,54	13 365 775,46	



0P1285797

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

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



CLASE 8.^a
FONDOS



OP1285798

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)	ES0880907003
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
OPENENERGY 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 SECOND 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
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)	

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

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)	DE000A3TOX97
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)	XS2189784288
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
SPDR S&P 500	EUR	2 197 284,38	-	2 136 066,00	(61 218,38)	IE00B6YX5C33



CLASE 8.^a
F.F.I.L.



OP1285799

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

LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR	195 039,99	-	209 499,45	14 459,46	IE00BJMXJ138
JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	150 020,00	-	150 816,76	796,76	IE00BLP5S791
AXA ROSENBERG EQTY ALPH	USD	1 084 243,45	-	1 011 806,57	(72 436,88)	IE00BZ01QS72
JPM GLOBAL RESEARCH ENHA	EUR	412 390,00	-	388 875,00	(23 515,00)	IE000HFXPD02
HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	200 019,98	-	200 212,78	1 192,80	LU0912262358
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	302 294,55	(22 765,57)	FR0013304441
LFP LA FRANCAISE SUB D	EUR	500 020,00	-	432 623,19	(67 396,81)	FR0013397759
JPM THEMTCS GENETIC THER	EUR	450 040,05	-	385 624,94	(64 415,11)	LU2314628996
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 250 039,99	-	1 200 779,82	(49 260,17)	LU1118011698
AXA IM FIXED INCOME INVE	USD	648 295,79	-	601 851,37	(46 444,42)	LU0192238508
CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	250 039,79	-	240 309,99	(9 729,80)	LU1819524072
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	940 079,85	-	1 016 288,72	76 208,87	LU1209509329
JPM US AGGREGATE BOND C	USD	428 566,98	-	406 997,42	(21 569,56)	LU0217389567
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROP	EUR	394 559,76	-	386 639,45	(7 920,31)	LU0219424487
MFS MERIDIAN FUNDS EME	USD	394 025,51	-	363 254,70	(30 770,81)	LU0219455952
GS EMRG MKRT CORP BD PT	USD	554 135,55	-	528 092,82	(26 042,73)	LU0622306065
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	259 901,70	(180 136,33)	LU0823414809
JPMF GLOBAL CAPITAL APPR	EUR	90 040,00	-	83 049,71	(6 990,29)	LU0248010471
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	151 896,30	-	195 440,63	43 544,33	LU0248060658
UBS ETF MSCI EMERGING MA	USD	871 539,75	-	747 213,15	(124 326,6)	LU1126036976
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	378 908,47	-	390 865,64	11 957,17	LU0274209237
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN	EUR	800 990,40	-	750 854,00	(50 136,4)	LU0274209740
BGF GLBL HIGH YLD BD FD	USD	519 987,35	-	492 169,06	(27 818,29)	LU0827882126
ABERDGL CASEF2	EUR	610 040,00	-	578 982,56	(31 057,44)	LU1129205529
LYXOR COMM TREUTERS/COR	EUR	866 986,40	-	918 340,00	51 353,60	LU1829218749
UBS ETF MSCI WORLD SOCIA	EUR	684 751,93	-	594 802,50	(89 949,43)	LU0629459743
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	500 020,00	-	505 673,62	5 653,62	LU2297237823
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	168 738,72	-	177 875,51	9 136,79	LU1529955392
BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	300 019,39	-	301 825,69	1 806,30	LU1129992720
UBS ETF MSCI JAPAN SOC	EUR	496 076,88	-	429 525,60	(66 551,28)	LU1230561679
GS JAPAN PORTFOLIO R SNA	JPY	248 678,28	-	253 300,62	4 622,34	LU0830623632
GOLDMAN SACHS GROWTH AN	USD	894 101,46	-	763 167,67	(130 933,79)	LU0313358250
PICTET TOTAL RETURN ATLA	EUR	200 020,00	-	193 816,28	(6 203,72)	LU1433232698
LYXOR STOXX EUROPE 600 B	EUR	399 381,20	-	441 807,00	42 425,80	LU1834983477
UBS (LUX) EQUITY SICAV	USD	1 574 433,47	-	1 526 945,85	(47 487,62)	LU1240788817
CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	1 100 080,63	-	1 040 530,38	(59 550,25)	LU1644441807
EDMOND DE ROTHSCHILD FUN	EUR	190 039,72	-	195 336,72	5 297,00	LU1244894827
RS SUS HEALTHY LIVING EQ	EUR	250 019,99	-	224 211,61	(25 808,38)	LU2146190165
FIDELITY FUNDS GLOBAL	EUR	1 045 099,48	-	967 708,64	(77 390,84)	LU0346389348
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



CLASE 8.ª



0P1285800

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

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

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 GLBL 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)	LU0555027738
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)	LU1365050267
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
THREADEEDLE 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 INVE	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)	IE00B3VWM098
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)	IE00B3ZYDS66
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



CLASE 8.ª



OP1285801

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

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)	IE00B4WXJJ64
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
INVERSCO AT1 CAPITAL BOND	EUR	764 051,94	-	679 620,00	(84 431,94)	IE00BFZPF439
INVERSCO 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)	IE00BKPLQQ52
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	IE00BWBXMX67
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/LT 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)	IE00BYZTVV78
BLACKSTONE GSO SEN EUR	EUR	1 000 080,00	-	975 141,62	(24 938,38)	IE00B3DS7666
INVERSCO 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

CLASE 8.^a

FOLIO 2



OP1285802

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

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

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	USP0000000005
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



OP1285803

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

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	
Emission 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
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

CLASE 8.^a

FOLIO 18



OP1285804

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

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
B-118



OP1285805



CLASE 8.^a



OP1285806

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 lo 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%.

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 TIRs 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%.



CLASE 8.^a



OP1285807

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1285808

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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 2023

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 2023, 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, 14 de marzo de 2024

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 Vázquez

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 0P1285181 al 0P1285206	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285207 Al 0P1285232
13	INVERBANSER, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282925 Al 0P1282952	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282953 Al 0P1282980
26	SANTANDER ACCIONES EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280399 Al 0P1280421	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280422 Al 0P1280444
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285431 Al 0P1285453	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285454 Al 0P1285476
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285905 Al 0P1285927	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285928 Al 0P1285950
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280281 Al 0P1280310	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280311 Al 0P1280340
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, F.I.L.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285765 Al 0P1285808	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285809 Al 0P1285852
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282717 Al 0P1282746	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282747 Al 0P1282776
205	FONEMPORIUM, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283037 Al 0P1283065	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283066 Al 0P1283094
208	SANTANDER RENTA FIJA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280341 Al 0P1280369	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280370 Al 0P1280398
231	FONTIBREFONDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284683 Al 0P1284708	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284709 Al 0P1284734
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283095 Al 0P1283117	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283118 Al 0P1283140
315	FONDO AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284735 Al 0P1284762	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284763 Al 0P1284790
441	SANTANDER RF AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279775 Al 0P1279814	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279815 Al 0P1279854
529	INVERACTIVO CONFIANZA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282981 Al 0P1283008	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283009 Al 0P1283036
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282875 Al 0P1282899	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282900 Al 0P1282924
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280211 Al 0P1280245	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280246 Al 0P1280280
677	SANTANDER SOSTENIBLE RENTA FIJA AHORRO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280129 Al 0P1280169	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280170 Al 0P1280210
1175	FONDANETO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284791 Al 0P1284815	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284816 Al 0P1284840
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280009 Al 0P1280040	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280041 Al 0P1280072
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282829 Al 0P1282851	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282852 Al 0P1282874
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280073 Al 0P1280100	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280101 Al 0P1280128
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285853 Al 0P1285878	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285879 Al 0P1285904
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279855 Al 0P1279905	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1279906 Al 0P1279956
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282533 Al 0P1282561	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282562 Al 0P1282590
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282357 Al 0P1282387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282388 Al 0P1282418
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283463 Al 0P1283485	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283486 Al 0P1283508
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282777 Al 0P1282802	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282803 Al 0P1282828
2314	FONDO ARTAC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284841 Al 0P1284868	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284869 Al 0P1284896
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282419 Al 0P1282449	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282450 Al 0P1282480
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282481 Al 0P1282506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282507 Al 0P1282532
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282291 Al 0P1282323	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282324 Al 0P1282356
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281467 Al 0P1281493	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281494 Al 0P1281520
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281521 Al 0P1281551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281552 Al 0P1281582
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282237 Al 0P1282263	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282264 Al 0P1282290
3245	AURUM RENTA VARIABLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281583 Al 0P1281608	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281609 Al 0P1281634
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280445 Al 0P1280466	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280467 Al 0P1280488

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285377 Al 0P1285403	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285404 Al 0P1285430
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282111 Al 0P1282145	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282146 Al 0P1282180
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281973 Al 0P1282007	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282008 Al 0P1282042
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283303 Al 0P1283336	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283337 Al 0P1283370
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281635 Al 0P1281665	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281666 Al 0P1281696
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285527 Al 0P1285555	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285556 Al 0P1285584
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284033 Al 0P1284058	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284059 Al 0P1284084
4868	SANTANDER EUROCREDITO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280489 Al 0P1280524	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280525 Al 0P1280560
4935	SANTANDER DEFENSIVO GENERA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283761 Al 0P1283804	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283805 Al 0P1283848
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281697 Al 0P1281726	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281727 Al 0P1281756
5042	SANTANDER OBJETIVO 14M MAY-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281757 Al 0P1281781	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281782 Al 0P1281806
5055	SANTANDER EQUILIBRADO INCOME, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283901 Al 0P1283940	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283941 Al 0P1283980
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282043 Al 0P1282076	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282077 Al 0P1282110
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283981 Al 0P1284006	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284007 Al 0P1284032
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285477 Al 0P1285501	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285502 Al 0P1285526
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282181 Al 0P1282208	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282209 Al 0P1282236
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283849 Al 0P1283874	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283875 Al 0P1283900
5240	SANTANDER SOSTENIBLE CRECIMIENTO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283371 Al 0P1283416	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283417 Al P1283462
5241	SANTANDER SOSTENIBLE EVOLUCION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283509 Al 0P1283554	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283555 Al 0P1283600
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285637 Al 0P1285669	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285670 Al 0P1285702
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285703 Al 0P1285733	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285734 Al 0P1285764
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280561 Al 0P1280587	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280588 Al 0P1280614
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283601 Al 0P1283628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283629 Al 0P1283656
5399	MI CARTERA GESTION DINAMICA 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283711 Al 0P1283735	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283736 Al 0P1283760
5400	MI CARTERA GESTION DINAMICA 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283657 Al 0P1283683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283684 Al 0P1283710
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284395 Al 0P1284434	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284435 Al 0P1284474
5415	MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284085 Al 0P1284113	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284114 Al 0P1284142
5428	MI CARTERA RV EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284625 Al 0P1284653	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284654 Al 0P1284682
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284475 Al 0P1284497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284498 Al 0P1284520
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284295 Al 0P1284318	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284319 Al 0P1284342
5479	SANTANDER INDICE USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284343 Al 0P1284368	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284369 Al 0P1284394
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284247 Al 0P1284270	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284271 Al 0P1284294
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284195 Al 0P1284220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284221 Al 0P1284246
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284143 Al 0P1284168	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284169 Al 0P1284194
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283141 Al 0P1283167	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283168 Al 0P1283194
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283195 al 0P1283221	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283222 Al 0P1283248
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283249 Al 0P1283275	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1283276 Al 0P1283302
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284897 Al 0P1284923	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284924 Al 0P1284950
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284951 Al 0P1284977	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284978 Al 0P1285004
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285005 Al 0P1285029	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285030 Al 0P1285054

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285585 Al 0P1285610	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285611 Al 0P1285636
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280615 Al 0P1280644	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280645 Al 0P1280674
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280675 Al 0P1280704	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280705 Al 0P1280734
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280735 Al 0P1280764	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280765 Al 0P1280794
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280795 Al 0P1280824	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280825 Al 0P1280854
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285055 Al 0P1285083	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285084 Al 0P1285112
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282663 Al 0P1282689	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282690 Al 0P1282716
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284521 Al 0P1284547	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284548 Al 0P1284574
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280855 Al 0P1280881	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280882 Al 0P1280908
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280909 Al 0P1280933	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280934 Al 0P1280958
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280959 Al 0P1280985	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1280986 Al 0P1281012
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284575 Al 0P1284599	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1284600 Al 0P1284624
5675	SANTANDER OBJETIVO 10M ENE-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285279 Al 0P1285303	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285304 Al 0P1285328
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281013 Al 0P1281038	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281039 Al 0P1281064
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281065 Al 0P1281091	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281092 Al 0P1281118
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285329 Al 0P1285352	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285353 Al 0P1285376
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282611 Al 0P1282636	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1282637 Al 0P1282662
5712	SANTANDER OBJETIVO 9M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281119 Al 0P1281141	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281142 Al 0P1281164
5742	SANTANDER OBJETIVO 13M JUN-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281207 Al 0P1281227	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281228 Al 0P1281248
5753	SANTANDER OBJETIVO 14M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281249 Al 0P1281269	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281270 Al 0P1281290
5761	RENTA VARIABLE INDICE EUROPA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285113 Al 0P1285129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285130 Al 0P1285146
5764	RENTA FIJA GOBIERNOS EURO, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285147 Al 0P1285163	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1285164 Al 0P1285180
5767	SANTANDER PB TARGET 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281291 Al 0P1281312	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281313 Al 0P1281334
5768	SANTANDER OBJETIVO 13M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281165 Al 0P1281185	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281186 Al 0P1281206
5771	MI CARTERA RV ASIA DESARROLLADO ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281335 Al 0P1281356	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281357 Al 0P1281378
5774	MI CARTERA RV USA ADVISED BY, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281379 Al 0P1281401	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281402 Al 0P1281424
5779	SANTANDER OBJETIVO 12M DEUDA PUBLICA AGO-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281425 Al 0P1281445	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281446 Al 0P1281466
5789	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA JUL-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281807 Al 0P1281827	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281828 Al 0P1281848
5805	SANTANDER PB TARGET 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281849 Al 0P1281870	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281871 Al 0P1281892
5812	SANTANDER OBJETIVO 11 MESES DEUDA PUBLICA OCT-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281893 Al 0P1281913	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281914 Al 0P1281934
5818	SANTANDER OBJETIVO 10M DEUDA PUBLICA NOV-24, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281935 Al 0P1281953	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1281954 Al 0P1281972

Madrid, 14 de marzo de 2024

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2023 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 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 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 12 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.919.566 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2023, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.703.822,44 Euros y su Remuneración variable 3.066.645,07 Euros para el ejercicio 2023, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2023.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2023)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2023**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.919.566	221.543	1.712.880	36.750	12
Resto de empleados	13.456.022	395.593	6.588.634	35.000	201
Total	15.375.588	617.136	8.301.515	71.750	213

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, SGIIC y su sucursal en Alemania.

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

Para los objetivos cuantitativos referidos a los gestores el cálculo se basa en el resultado de los valores representativos asignados, bien porque los gestiona directamente y se le atribuye una responsabilidad directa, bien porque participa de manera coordinada en el equipo responsable de su gestión y cuenta con

una responsabilidad solidaria. Los resultados de la evolución temporal de estos valores son objeto de comparación contra sí mismo y contra un benchmarking comparativo consensuado al principio del periodo de valoración.

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

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

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

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

- 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 de Santander Asset Management, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo entre otros aspectos, la reducción y recuperación del variable:

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