

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
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 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes 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 el detalle de la cartera de inversiones financieras, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

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 del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 en nuestros cálculos 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 2024, 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 2024 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 Blázquez (22313)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13460

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



OP1291713

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	178 933 966,10	140 259 684,18
Deudores	2 373 539,68	1 218 360,63
Cartera de inversiones financieras	163 910 050,12	132 681 720,71
Cartera interior	13 764 634,92	14 013 937,63
Valores representativos de deuda	1 021 314,59	1 168 288,80
Instrumentos de patrimonio	1 356 182,11	1 062 558,17
Instituciones de Inversión Colectiva	8 112 031,80	9 450 127,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 440,00	-
Otros	3 273 666,42	2 332 963,38
Cartera exterior	149 725 404,20	118 408 791,50
Valores representativos de deuda	15 248 505,80	10 428 561,76
Instrumentos de patrimonio	1 206 405,88	483 795,12
Instituciones de Inversión Colectiva	127 715 234,54	102 516 252,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	799 123,53	1 673 024,71
Otros	4 756 134,45	3 307 157,31
Intereses de la cartera de inversión	420 011,00	258 991,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	12 650 376,30	6 359 602,84
TOTAL ACTIVO	178 933 966,10	140 259 684,18

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP1291714

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	174 495 301,52	138 186 343,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	174 495 301,52	138 186 343,09
Capital	-	-
Partícipes	161 187 804,53	128 775 989,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 307 496,99	9 410 353,72
(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	4 438 664,58	2 073 341,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 734 675,64	1 281 123,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	703 988,94	792 217,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	178 933 966,10	140 259 684,18
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	98 502 234,91	69 860 454,54
Compromisos por operaciones largas de derivados	71 194 625,68	46 178 679,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	27 307 609,23	23 681 775,34
Otras cuentas de orden	883 234,01	6 535 488,82
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	883 234,01	398 808,38
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	99 385 468,92	76 395 943,36

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP1291715

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 493,77	2 737,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 825 677,10)	(913 065,14)
Comisión de gestión	(1 642 745,86)	(754 534,96)
Comisión de depositario	(152 073,44)	(125 886,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(30 857,80)	(32 643,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 821 183,33)	(910 327,92)
Ingresos financieros	2 334 543,80	1 652 132,44
Gastos financieros	(41 358,52)	(54 294,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 672 294,33	7 506 984,02
Por operaciones de la cartera interior	677 334,94	538 631,89
Por operaciones de la cartera exterior	12 112 962,93	6 334 748,50
Por operaciones con derivados	(118 003,54)	633 603,63
Otros	-	-
Diferencias de cambio	139 486,35	(172 213,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	158 133,52	1 421 140,91
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	71 409,81	71 040,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	837 159,69	(87 582,88)
Resultados por operaciones con derivados	(750 435,98)	1 437 683,06
Otros	-	-
Resultado financiero	15 263 099,48	10 353 749,05
Resultado antes de impuestos	13 441 916,15	9 443 421,13
Impuesto sobre beneficios	(134 419,16)	(33 067,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 307 496,99	9 410 353,72

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 2024.

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otro patrimonio atribuido
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	116 188 482,42	116 188 482,42	116 188 482,42	9 410 353,72
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	116 188 482,42	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	116 188 482,42	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	(6 136 896,52)	-	-	9 410 353,72
Aplicación del resultado del ejercicio	30 750 449,22	-	-	-
Operaciones con participes	(11 541 620,12)	-	-	30 750 449,22
Suscripciones	(484 425,63)	-	-	(11 541 620,12)
Reembolsos	-	-	-	(484 425,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	128 775 969,37	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	128 775 969,37	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	9 410 353,72	-	-	13 307 496,99
Aplicación del resultado del ejercicio	42 689 623,01	-	-	(9 410 353,72)
Operaciones con participes	(19 148 807,72)	-	-	-
Suscripciones	(539 353,85)	-	-	42 689 623,01
Reembolsos	-	-	-	(19 148 807,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	(539 353,85)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	161 187 804,53	-	-	174 495 301,52



CLASE 8.^a



OP1291716

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 2024.



CLASE 8.^a



OP1291717

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., 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 con 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



OP1291718

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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



OP1291719

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle para los ejercicios 2024 y 2023:

	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 los ejercicios 2024 y 2023 un importe de 398 miles de euros y 95 miles de euros, respectivamente, por el concepto de comisión de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



OP1291720

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad definidos en las Políticas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) y de Sostenibilidad de la Sociedad Gestora, 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 podrá utilizar como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora podrá llevar a cabo actividades de engagement en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en la Política de Engagement. El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

Adicionalmente, este Fondo no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible. Así mismo, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



OP1291721

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



OP1291722

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1291723

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1291724

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de 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.



CLASE 8.^a



0P1291725

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



OP1291726

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos de garantía	1 798 015,00	616 302,09
Operaciones pendientes de liquidar	116 191,84	56 724,76
Administraciones públicas deudoras	423 172,00	430 629,99
Otros	36 160,84	114 703,79
	<u>2 373 539,68</u>	<u>1 218 360,63</u>

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



OP1291727

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El capítulo de Deudores – Otros recoge, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, principalmente, el importe 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 pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Operaciones pendientes de liquidar	2 790 449,82	1 099 412,88
Administraciones públicas acreedoras	172 412,00	67 088,27
Otros	<u>771 813,82</u>	<u>114 622,55</u>
	<u>3 734 675,64</u>	<u>1 281 123,70</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre beneficios	134 419,00	67 088,27
Otros	<u>37 993,00</u>	<u>-</u>
	<u>172 412,00</u>	<u>67 088,27</u>

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexo II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1291728

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	11 167 385,30	4 563 122,63
Cuentas en divisa	1 230 876,00	643 319,90
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en divisa	<u>252 115,00</u>	<u>1 153 160,31</u>
	<u>12 650 376,30</u>	<u>6 359 602,84</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.^a



0P1291729

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>58 564 584,27</u>	<u>56 019 144,52</u>	<u>30 590 596,03</u>
Número de participaciones emitidas	<u>462 649,75</u>	<u>435 749,34</u>	<u>235 721,12</u>
Valor liquidativo por participación	<u>126,59</u>	<u>128,56</u>	<u>129,77</u>
Número de partícipes	<u>406</u>	<u>155</u>	<u>21</u>
	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 607 754,62</u>	<u>3 730 816,26</u>	<u>4 982 405,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>156 478,67</u>	<u>35 662,65</u>	<u>46 803,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>131,70</u>	<u>104,61</u>	<u>106,45</u>
Número de partícipes	<u>23</u>	<u>24</u>	<u>4</u>

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



CLASE 8.^a



OP1291730

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 y 2023, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por Participación	Dividendo Total
31 de marzo de 2024 (clase R)	1,4971	47 068,05
31 de marzo de 2024 (clase RC)	1,5992	106 863,64
30 de junio de 2024 (clase R)	1,5719	49 243,59
30 de junio de 2024 (clase RC)	1,5955	74 676,29
30 de septiembre de 2024 (clase R)	1,5898	53 363,88
30 de septiembre de 2024 (clase RC)	1,6157	75 621,77
30 de diciembre de 2024 (clase R)	1,5910	56 741,23
30 de diciembre de 2024 (clase RC)	1,6190	75 775,40

	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

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

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 2023.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



OP1291731

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 6 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.^a



OP1291732

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

CLASE 8.^a

OP1291733

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
KUTXA BANK SA FRN 15/06/27 (EUR)	EUR	199 120,77	5 205,48	205 023,97	5 903,20	ES0343307031
SANT CONSUMER FIN SA 3 75 01/29 (EUR)	EUR	199 672,16	7 236,43	205 369,21	5 697,05	XS2747776487
CRITERIA CAIXA SAU CONV 0 22/06/25 (EUR)	EUR	91 228,67	7 212,47	91 392,03	163,36	XS2356306642
UNICAJA BANCO SA FRN PERP (EUR)	EUR	196 460,25	1 165,76	194 685,51	(1 774,74)	ES0880907003
BANCO CREDITO SOC COOP FRN 09/30 EUR	EUR	100 308,84	1 356,16	103 113,70	2 804,86	XS2893180039
CAIXABANK SA FRN 13/09/79 (EUR)	EUR	195 918,60	870,83	221 730,17	25 811,57	ES0840609046
TOTALES Valores representativos de deuda		982 709,29	23 047,13	1 021 314,59	38 605,30	
Instrumentos de patrimonio						
CAIXABANK S.A.	EUR	205 792,30	-	209 440,00	3 647,70	ES0140609019
REPSOL S.A.	EUR	186 293,02	-	175 350,00	(10 943,02)	ES0173516115
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	102 919,09	-	103 500,00	580,91	ES0139140174
ENDESA	EUR	186 134,52	-	207 700,00	21 565,48	ES0130670112
MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE SA	EUR	5 049,90	-	5 271,76	221,86	ES0105407003
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	EUR	108 794,09	-	90 151,10	(18 642,99)	LU1598757687
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	199 397,18	-	198 424,80	(972,38)	ES0178430E18
INVERSA PRIME SOCIMI SA	EUR	235 248,84	-	264 744,45	29 495,61	ES0105389003
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	80 663,16	-	101 600,00	20 936,84	ES0105025003
TOTALES Instrumentos de patrimonio		1 310 292,10	-	1 356 182,11	45 890,01	
Instituciones de Inversión Colectiva						
MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES I	EUR	296 807,98	-	331 080,57	34 272,59	ES0161724036
SANTANDER SMALL CAPS ESPANA, FI- CARTERA	EUR	307 478,72	-	392 274,11	84 795,39	ES0175224007
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	EUR	1 500 000,04	-	1 619 884,51	119 884,47	ES0174980013
SANTANDER RENTA FIJA, FI - CLASE CARTERA	EUR	560 000,00	-	551 172,33	(8 827,67)	ES0146133055
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	400 000,00	-	433 206,46	33 206,46	ES0114271002
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	1 102 107,47	-	1 194 429,44	92 321,97	ES0112793015
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	1 093 815,71	-	1 119 267,97	25 452,26	ES0113661005
ARCANO EUROPEAN INCOME D3	EUR	775 709,97	-	878 702,77	102 992,80	ES0109924052
SANTANDER ALTERNATIVE LEAS FIL A	EUR	310 855,11	-	356 004,59	45 149,48	ES0108745003
MUTUAFONDO CORTO PLAZO L	EUR	100 000,00	-	107 172,23	7 172,23	ES0165142011
SANTANDER FUTURE WEALTH FI CL CARTERA	EUR	520 000,00	-	628 836,82	108 836,82	ES0174979015
RESIDENCIAS DE ESTUDIANTES GLOBAL I, FIL	EUR	500 020,00	-	500 000,00	(20,00)	ES0173545015
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		7 466 795,00	-	8 112 031,80	645 236,80	
Otros						
ALTAMAR IX CLASE E (2016)	EUR	98 388,81	-	122 198,29	23 809,48	ES0107575047
ARCANO SECOND FUND XIV FCR A3 EUR	EUR	436 215,14	-	532 236,84	96 021,70	ES0109744047
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A8	EUR	421 764,28	-	526 054,12	104 289,84	ES0109744146
ARCANO CAPITAL XII A7 (EUR) ACC	EUR	66 095,00	-	119 602,89	53 507,89	ES0109791105
ALTAMAR X CLASE F (2018)	EUR	209 173,53	-	281 379,72	72 206,19	ES0157103054

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291734

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALTAMAR CP SUST MEGATRENDS INFRA COINVES	EUR	687 007,00	-	783 071,51	96 064,51	MEGATRENDSI1
MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR D	EUR	1 000 000,00	-	909 123,05	(90 876,95)	ESO161717048
TOTALES Otros		2 918 643,76		- 3 273 666,42	355 022,66	
TOTAL Cartera Interior		12 678 440,15	23 047,13	13 763 194,92	1 084 754,77	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1291735

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 4 75 21/06/54	AUD	739 442,87	908,20	706 383,73	(33 059,14)	AU00003000535
STANDARD CHARTERED PLC FRN 09/31 (EUR)	EUR	99 587,10	328,77	96 095,71	(3 491,39)	XS2319954710
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0 22/04/25 (EUR)	EUR	185 986,56	11 581,20	186 449,8	463,24	XS23333391303
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV PERP (E)	EUR	265 487,58	123,22	290 429,2	24 941,62	XS2342732562
ENI SPA FRN PERP (EUR)	EUR	255 777,50	2 219,18	291 458,26	35 680,76	XS2242931603
NN GROUP NV 4 625 13/01/48(EUR)	EUR	193 362,02	8 946,72	208 619,73	15 257,71	XS1550988643
RAIFFEISEN BANK INTRNTL FRN 01/27	EUR	399 357,06	17 702,19	407 892,08	8 535,02	XS2579606927
LANDSBANKINN HF 6 375 12/03/27 (EUR)	EUR	200 347,29	10 060,83	212 581,03	12 233,74	XS2679765037
EUROBANK SA (ATHINA) 26/01/29 (EUR)	EUR	99 255,08	6 521,86	110 775,87	11 520,79	XS2579816146
VOLVO TREAS AB 3 5 17/11/25 (EUR)	EUR	399 200,30	2 233,07	401 584,6	2 384,30	XS2583352443
AXA SA FRN 10/03/43 (EUR)	EUR	274 190,76	10 374,66	305 380,07	31 189,31	XS2487052487
ALPHA BANK SOCIETE ANONYME 2 5 23/03/28	EUR	96 568,72	1 945,21	99 333,15	2 764,43	XS2388172855
COMMERZBANK AG FRN PERP (EUR)	EUR	217 049,22	8 960,96	202 347,44	(14 701,78)	XS2189784288
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 3 125 28	EUR	100 464,08	1 957,63	100 469,51	5,43	XS2491738352
IBERDROLA INTERNATIONAL FRN PERP (EUR)	EUR	201 030,81	2 590,98	192 542,08	(8 488,73)	XS2295335413
BTPS 5 0 01/08/39 (EUR)	EUR	444 382,63	6 841,33	456 413,54	12 030,91	IT0004286966
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS FRN 18/09/35	EUR	200 340,85	3 092,47	209 470,54	9 129,69	XS2901369897
KBC GROEP NV FRN 23/11/27 (EUR)	EUR	100 394,90	467,47	102 825,51	2 430,61	BE0002900810
ALPHA SERVICES AND HOLD FRN 12/79 EUR	EUR	201 282,97	4 682,32	210 670,56	9 387,59	XS2805274326
AMS AG CONV 2 125 03/11/27 (EUR)	EUR	164 940,01	16 468,94	138 887	(26 053,01)	DE000A283WZ3
DEUTSCHE POST AG CONV 0 05 30/06/25	EUR	96 720,50	2 691,67	95 735,8	(984,70)	DE000CZ45V25
COMMERZBANK AG FRN 12M 05/12/30 (EUR)	EUR	301 485,93	887,67	301 356,12	(129,81)	FR0013526803
WORLDLINE SA 0 CONV 30/07/25 (EUR)	EUR	230 164,84	7 037,98	283 587,02	(6 577,82)	XS2613667976
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3 625 04/25	EUR	197 842,56	6 663,19	198 946,98	1 104,42	FR0014000OZ2
SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/30 (EUR)	EUR	290 861,39	312,33	292 986,78	2 125,39	FR0014002KP7
VILMORIN AND CIE SA 26/03/28 (EUR)	EUR	99 424,63	1 359,08	89 534,21	(9 890,42)	FR0014002X43
BNP PARIBAS SA FRN 13/04/27 (EUR)	EUR	99 552,70	180,14	96 619,81	(2 932,89)	FR001400F2H9
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL (EUR)	EUR	195 975,56	850,96	217 709,48	21 733,92	XS1802140894
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN PERP (GBP)	GBP	252 296,92	2 560,53	226 805,03	(25 491,89)	GB00084Z9V04
UK TREASURY 3 25 22/01/44 (GBP)	GBP	962 558,22	19 324,26	941 400,4	(21 157,82)	US912828ZQ64
UNITED STATES TREASURY 0 625 15/05/30 (U)	USD	3 905 441,89	180 430,56	3 788 860,46	(116 581,43)	US22550L2H39
CREDIT SUISSE AG (NEW YORK BRANCH) 3 7 2	USD	230 172,47	2 820,39	241 442,67	11 270,20	US912810TN81
UNITED STATES TREASURY 3 625 15/02/53 (U)	USD	2 592 504,96	45 825,21	2 430 885,84	(161 619,12)	US89236TKN45
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4 8 10/01/25 (U)	USD	137 606,28	3 261,44	142 932,54	5 326,26	US912810RR14
TSY INFL IX NIB 1 00 15/02/46 (USD)	USD	960 940,30	4 751,25	969 093,25	8 152,95	
TOTALES Valores representativos de deuda		15 451 997,46	396 963,87	15 248 505,80	(203 491,66)	
Instrumentos de patrimonio						



OP1291736

CLASE 8.^a

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	224 102,33	-	271 979,75	47 877,42	CH0012032048
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	148 179,42	-	135 740,00	(12 439,42)	NL0010273215
VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	144 860,36	-	133 560,00	(11 300,36)	DE0007664039
AXA (PARIS)	EUR	220 207,11	-	257 400,00	37 192,89	FR0000120628
KERING	EUR	294 671,38	-	142 950,00	(151 721,38)	FR0000121485
ASTRAZENECA (GBP)	GBP	254 045,95	-	253 252,32	(793,63)	GB0009895292
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LT	GBP	9 770,36	-	11 523,81	1 753,45	GG00B28C2R28
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		1 295 836,91		1 206 405,88	(89 431,03)	
Instituciones de Inversión Colectiva						
XTRACKERS S AND P EQUAL WEIGHT UCITS	EUR	1 465 436,07	-	1 980 109,00	514 672,93	IE00BLNMYC90
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1 C	EUR	800 990,40	-	994 448,00	193 457,60	LU0274209740
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	211 051,32	-	150 652,00	(60 399,32)	LU00952581584
XTRACKERS ARTIFIC INTELLIG AND BIG	EUR	637 468,50	-	1 012 350,00	374 881,50	IE00BGV5VN51
X TRACKERS CSI300 INDEX ETF 1C EUR	EUR	946 163,52	-	1 021 720,00	75 556,48	LU0779800910
VONTOBEL TF STRAT INC AQHG EURHDG	EUR	1 000 019,92	-	1 003 949,27	3 929,35	LU1816229899
VANGUARD FTSE UCITS ETF GBP DIST	EUR	263 169,01	-	282 262,50	19 093,49	IE00BKX55Q28
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY I EUR ACC	EUR	350 020,03	-	444 458,19	94 438,16	IE00BYPCT168
UBS (LUX) EQUITY SICAV US INCOME	USD	2 197 967,14	-	2 297 506,43	99 539,29	LU1240788817
UBS LFS BL JAP TREAS 3Y BD UCITS	JPY	196 558,70	-	178 324,72	(18 233,98)	LU2098179695
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESPONSIBLE	EUR	496 076,88	-	517 038,00	20 961,12	LU1230561679
UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS UCIT	USD	871 539,75	-	874 596,49	3 056,74	LU1126036976
UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND I CAP EUR	EUR	940 079,85	-	1 197 937,84	257 857,99	LU1209509329
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I	USD	351 270,67	-	495 250,76	143 980,09	LU0569863243
TWELVE CAT BOND S12 USD DISTR.	USD	1 788 811,47	-	1 924 324,38	135 512,91	IE00BJN4T939
TIKEHAU SHORT DURATION SI EUR ACC	EUR	2 500 019,97	-	2 519 817,74	19 797,77	LU2098116341
THREADNEEDLE LUX CREDIT OPP 2E EUR	EUR	200 080,00	-	206 755,52	6 675,52	LU1849560120
STANDARD LIFE EU CORP BOND T	EUR	500 020,00	-	578 690,83	78 670,83	LU2297237823
SPDR S&P 500 UCITS IV (XETRA)	EUR	2 197 284,38	-	3 378 184,20	1 180 899,82	IE00B6YX5C33
SPDR S AND P US HEALTH CARE SELECT SEC	EUR	512 087,22	-	603 900,00	91 812,78	IE00BWBXM617
SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	1 113 789,40	-	1 215 225,00	101 435,60	IE00B466KX20
SPDR GOLD SHARES	EUR	523 275,81	-	701 583,78	178 307,97	US78463V1070
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	EUR	1 673 329,07	-	2 427 180,00	753 850,93	US78463V1070
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EM MKTS LO	EUR	1 192 544,56	-	1 169 415,00	(23 129,56)	IE00B4613386
SOFISS GLOBAL INFRA SPECIAL OPPORT	USD	533 494,94	-	571 508,24	38 013,30	SOFISSGLOBA1
SEI GWF LIQ ALT FUND P EURHDG ACC	EUR	200 019,99	-	212 744,26	12 724,27	IE00BYW5ZH19
SCHRODER INCOME MAXIMISER Z.INC	GBP	483 478,69	-	581 474,62	97 995,93	GB00B53FRD82
SANTANDER US EQUITY HEDGED X (USD)	USD	499 517,67	-	499 644,46	126,79	LU2735858693
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	EUR	999 999,77	-	1 072 875,85	72 876,08	LU2298393815
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	EUR	1 436 159,99	-	1 824 054,84	387 894,85	LU0582530498

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291737

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PROLOGIS EUROPEAN LOGISTICS FUND	EUR	1 043 031,77	-	961 062,40	(81 969,37)	PROL000000007
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	USD	1 096 832,90	-	1 182 687,64	85 854,74	IE00B96S2C60
PRINCIPAL GLOBAL	EUR	1 305 080,00	-	1 309 935,21	4 855,21	IE00BKDW9M74
PIMCO GLB HY INVESTORS ACC	USD	400 118,04	-	507 432,98	107 314,94	IE0002420739
PIMCO GIS INCOME FUND INSEHA	EUR	1 100 040,00	-	1 118 503,76	18 463,76	IE00B80G9288
PIMCO GIS EMRGING MKTS BND INS ACC	USD	619 582,36	-	699 327,83	79 745,47	IE00B61N1B75
PIMCO GIS ASIA HIGH YIELD BOND I USD INC	USD	602 983,57	-	632 111,21	29 127,64	IE00BJKH5S65
PIMCO COMMODITY REAL IUSDA	USD	850 487,87	-	1 040 614,73	190 126,86	IE00B1BXJ858
PICETET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	EUR	200 020,00	-	220 117,47	20 097,47	LU1433232698
PICETET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	991 526,78	-	1 200 913,50	209 386,72	LU1055195918
PICETET GLOB MEGATREND SL HIE	EUR	644 600,00	-	721 437,39	76 837,39	LU0474969937
PARTNERS GROUP GLB VALUE SICAV E N	EUR	0,07	-	0,07	-	LU1911739297
PARTNERS GR GB VALUE SICAV R N EUR	EUR	600 020,00	-	618 061,67	18 041,67	LU1911739370
PANTHEON SENIOR DEBT SECONDARIES II	EUR	450 595,79	-	478 420,05	27 824,26	USP000000005
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	297 519,40	(27 540,72)	FR0013304441
ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DUR. DP	EUR	750 039,99	-	750 422,20	382,21	LU0628683888
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY	EUR	350 039,98	-	436 900,68	86 860,70	LU0097890064
NORDEA 1 SIC GCL AND ENV BI EUR	EUR	1 232 140,00	-	1 446 367,01	214 227,01	LU0348927095
NN (L) GREEN BOND I EUR ACC	EUR	310 036,05	-	292 340,84	(17 695,21)	LU1365052627
NEUBERG BERMAN SH DR E IA	EUR	1 307 027,77	-	1 398 928,81	91 901,04	IE00BDZRX185
NATIXIS EURO ST CREDIT - SIAE	EUR	1 250 039,99	-	1 337 767,83	87 727,84	LU1118011698
MUZINICH SHORT DURATION HY HDG USD	USD	861 350,48	-	1 044 792,02	183 441,54	IE00B967XG46
MUZINICH ENHANCED YIELD S/T HDG USD	USD	902 893,13	-	1 000 238,38	97 345,25	IE00BF5LK130
ML CRABEL GEMINI UCITS FUND A	EUR	150 020,00	-	148 979,30	(1 040,70)	IE00BKPF7D74
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	394 559,76	-	452 605,73	58 045,97	LU0219424487
M AND G (LUX) GLOBAL FLOATING RATE HIG	USD	822 407,77	-	954 692,43	132 284,66	LU0219455952
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	EUR	150 020,00	-	133 896,07	(16 123,93)	LU1777195956
MAN AHL TREND ALTERN DNR H EUR AC	USD	1 025 429,71	-	1 065 462,40	40 032,69	LU2122597052
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	EUR	250 020,00	-	248 595,05	(1 424,95)	IE00BNK9T448
LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH	EUR	341 102,28	-	378 080,00	36 977,72	LU0533033238
LYXOR STOXX EUROPE BANKS UCITS ET	EUR	228 478,95	-	424 125,00	195 646,05	LU1834983477
LYXOR COMDT'S REFINITIV CORECMDT CR	EUR	866 986,40	-	883 375,00	16 388,60	LU1829218749
LYXOR / CHENAVARI CREDIT I ACC	EUR	350 020,00	-	368 750,50	18 730,50	IE00BWFBR02
LUMYNA PSAM GLB EVENT UCITS A2	EUR	242 540,04	-	252 452,94	9 912,90	LU1951090015
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	347 789,19	-	368 947,48	21 158,29	IE00BKPLQ052
LAZARD GLOB LIST INFRASTRUCTURE EQ C	EUR	475 059,99	-	534 563,91	59 503,92	IE00BJMXJ138
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	1 065 060,00	-	1 212 624,07	147 564,07	FR0013397759
L AND G CYBER SECURITY UCITS ETF USD A	EUR	498 694,40	-	685 625,00	186 930,60	IE00BYPLS672
L AND G BATTERY VALUE CHAIN UCITS ETF	EUR	399 832,50	-	408 650,00	8 817,50	IE00BF0M2Z96

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291738

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1 150 040,03	-	1 048 813,37	(101 226,66)	LU0853555893
JUPITER GLOBAL EQUITY ABS RET I EUR HDG	EUR	150 020,00	-	177 858,66	27 838,66	IE00BLP55791
JSS TWELVE SUST INSUR BND I10 EUR	EUR	1 000 020,01	-	1 014 313,17	14 293,16	LU2075973334
JPMORGAN FUNDS US VALUE I (USD)	USD	151 896,30	-	253 530,33	101 634,03	LU0248060658
JPM US AGGREGATE BOND C (ACC) - USD	USD	428 566,98	-	451 386,58	22 819,60	LU0217389567
JPM THEMTCG GENETIC THERAPIES I	EUR	450 040,05	-	341 530,61	(108 509,44)	LU2314628996
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I ACC	EUR	90 040,00	-	88 141,48	(1 898,52)	LU0248010471
JPM GBL RESEARCH ENHCD IDX EQ ESG	EUR	1 917 878,75	-	2 203 525,00	285 646,25	IE000HFXP0D2
JANUS HENDERSON UK ABS RET GEURAH	EUR	195 080,00	-	222 262,92	27 182,92	LU0966752916
ISHARES STOXX EUR 600 UTILITIES (XETRA)	EUR	289 843,50	-	291 712,50	1 869,00	DE00A0Q4R02
ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS E	EUR	292 333,76	-	357 952,80	65 619,04	IE00B3VWM098
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS	EUR	428 030,56	-	445 446,00	17 415,44	IE00B2QWDY88
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS E	EUR	460 726,66	-	468 037,50	7 310,84	IE00B3VWMM18
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF U	EUR	842 616,01	-	957 100,00	114 483,99	IE00B5377D42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1 155 889,36	-	1 170 680,00	14 790,64	IE00B2NPKV68
ISHARES JPM EM LOCAL GVT BD UCITS	EUR	1 283 942,50	-	1 227 690,00	(56 252,50)	IE00B5M4WH52
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCIT	EUR	272 443,50	-	273 140,55	697,05	IE00BYZK4776
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD	EUR	229 861,34	-	243 833,50	13 972,16	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AND FORESTRY UC I	EUR	213 080,00	-	126 325,00	(4 754,00)	IE00B27YCF74
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	115 845,85	-	158 725,00	(54 355,00)	IE00B1XNHC34
ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	GBP	422 207,20	-	121 938,77	6 092,92	IE00BCRY6441
ISHARES ELCTRC VEHCLS ANDDRVNGTCH	EUR	319 532,70	-	505 751,50	83 544,30	IE00BGL86Z12
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	EUR	180 736,33	-	451 660,00	132 127,30	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI USA VAL FACTOR U	EUR	96 204,60	-	248 004,13	67 267,80	IE00BD1F4M44
ISHARES EDGE MSCI EU VAL FACTOR UC	EUR	957 597,00	-	139 984,00	43 779,40	IE00BQN1K901
ISHARES COREMSCIPACIFIC EX JAPANUC	EUR	635 014,28	-	1 142 180,00	184 583,00	IE00B52MJY50
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	865 599,52	-	945 258,75	310 244,47	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS	EUR	1 174 688,61	-	1 042 840,00	177 240,48	IE00B4L5YX21
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS (XETRA)	EUR	299 591,58	-	1 261 618,51	86 929,90	IE00BKM4GZ66
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	EUR	3 830 045,40	-	374 517,75	74 926,17	IE0008471009
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	EUR	829 202,10	-	3 933 475,00	103 429,60	IE00B4WXJ64
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF USD	EUR	246 885,00	-	790 172,50	(39 029,60)	IE00B3F81R35
INVECO US SENIOR LOAN H	USD	497 878,63	-	195 628,75	(51 256,25)	IE00B6R52143
INVECO S AND P UCITS ETF ACC	EUR	4 002 969,51	-	638 945,19	141 066,56	LU0258954014
INVECO EUR CORP BOND FUND Z DIST	EUR	600 020,00	-	5 582 750,00	1 579 780,49	IE00B3YCGJ38
INVECO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN U	EUR	240 304,44	-	635 050,60	35 030,60	LU0955864060
INVECO AT1 CAPITAL BOND UCITS ETF	EUR	997 865,94	-	254 950,00	14 645,56	IE00BGBN6P67
HENDERSON HORIZON GBL PRPTY EQS	EUR	500 060,00	-	890 725,00	(107 140,94)	IE00BFZPF439
				498 592,20	(1 487,80)	LU0973119604

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291739

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	200 019,98	-	222 039,42	22 019,44	LU0912262358
HARRISON ST EUROPEAN PPTY IV	EUR	392 485,64	-	409 391,03	16 905,39	HARRISONFIC9
GS JAPAN PORTFOLIO R SNAP ACC	JPY	623 989,83	-	728 741,89	104 753,06	LU0830623632
GS EMRG MKRT CORP BD PT IA	USD	554 135,55	-	638 105,31	83 969,76	LU0622306065
GOLDMAN SACHS GROWTH & EMER MK I USD	USD	894 101,46	-	951 820,52	57 719,06	LU0313358250
GLOBAL EVOLUTION FDS FRONTIER MRK I	EUR	1 890 199,80	-	2 115 721,97	225 522,17	LU0501220262
GLG JAPAN COREALPHA EQUITY I EUR	EUR	400 019,88	-	485 878,22	85 858,34	IE00B45R5B91
GINKGO III	EUR	356 077,14	-	301 831,96	(54 245,18)	LU2254260586
GAM STAR MBS TOTAL RETURN INS	USD	1 096 812,56	-	1 160 479,03	63 666,47	IE00BP3RN811
GAM STAR CAT BOND USD I	USD	2 100 892,42	-	2 602 010,11	501 117,69	IE00B6WYL972
FIDELITY GLOBAL SHORT DURN INC Y EURO	EUR	1 000 020,01	-	1 048 418,98	48 398,97	LU2553062600
FIDELITY FDS GL TEC FD YACE	EUR	1 045 099,48	-	1 709 397,00	664 297,52	LU0346389348
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD I	EUR	700 020,03	-	766 443,91	66 423,88	LU0957027591
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	168 738,72	-	194 257,52	25 518,80	LU1529955392
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BIG DATA N EUR	EUR	735 079,49	-	924 259,82	189 180,33	LU1244894827
DWS INVEST TOP DIVIDEND IC (EUR)	EUR	935 099,99	-	1 338 236,57	203 136,58	LU11472572954
DWS CONCEPT KALDEMOR TFD	EUR	300 020,00	-	317 065,95	17 045,95	LU1663838891
DPAM L BONDS EMG MKT SUST E	EUR	1 846 179,73	-	1 830 247,26	(15 932,47)	LU0907927841
DNCA ALPHA BONDS SI EUR ACC	EUR	400 020,00	-	400 661,62	641,62	LU1728553857
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	EUR	984 800,68	-	1 201 365,00	216 564,32	LU0274209237
CT LUX AMERICAN SMALLER CO 9U USD	USD	249 768,22	-	236 735,57	(13 032,65)	LU1864951105
CAPITAL GROUP NEWPERSPECTIVE P EUR	EUR	700 020,00	-	753 183,36	53 163,36	LU2133218979
CANDRIAM SRI BND GBL HYD V	EUR	1,06	-	1,15	0,09	LU1644441807
CANDRIAM ABS RET EQT MKT NEUT V	EUR	250 039,79	-	270 599,91	20 560,12	LU1819524072
BSF GBL EVENT DRIVEN I2 EUR HDG	EUR	201 300,51	-	201 081,11	(219,40)	LU1382784764
BSF FIXED INCOME STRAT I5EUR	EUR	300 019,39	-	308 692,56	8 673,17	LU1129992720
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	163 793,00	(276 245,03)	LU0823414809
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	1 400 100,00	-	1 622 746,45	222 646,45	IE00B3DS7666
BGF GBL HIGH YLD BD FD D3 USD	USD	519 987,35	-	552 742,72	32 755,37	LU0827882126
BARINGS GLOBAL SENIOR SECURED C	USD	497 906,20	-	551 770,95	53 864,75	IE00B42L6W20
BAILLIE GIFFORD WW LT GBL GR B	EUR	545 080,04	-	680 104,17	135 024,13	IE00BYX4R502
AXA WF GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY IH	EUR	520 080,00	-	509 991,02	(10 088,98)	LU1157402964
AXA WF GBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	279 069,13	-	279 244,54	175,41	LU1353952267
AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA-E (USD)	USD	1 084 243,45	-	1 588 620,73	504 377,28	IE00BZ01QS72
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	EUR	1 290 099,91	-	1 434 247,13	144 147,22	LU0658025209
AXA IM FIS US CORP. INTE BNDS A-CAP USD	USD	648 295,79	-	689 279,80	40 984,01	LU0192238508
ARCUS JAPAN A JPY ACC UNHEDGED	JPY	397 451,91	-	397 577,75	125,84	LU0243544235
AMUNDI MSCI WLD ESG CTB NT ZR (XETRA)	EUR	245 523,88	-	400 323,00	154 799,12	IE0001GSQ2O9
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	EUR	384 567,20	-	260 020,00	(124 547,20)	FR0010524777

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291740

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMUNDI MSCIEM LATIN AMERICA UCITS	EUR	636 573,76	-	591 120,00	(45 453,76)	LU1681045024
AMUNDI FUNDS ABS VOLAT WORLD IE EUR	EUR	244 607,36	-	239 750,10	(4 857,26)	LU0487547167
AMUNDI ABS	EUR	1 000 038,77	-	1 122 629,84	122 591,07	FR0010319996
ALLIANZ GLOBAL ARTIF INT WT	EUR	450 020,89	-	605 682,60	155 661,71	LU1548499711
ALGEBRIS FINANCIAL CRD IE	EUR	1 291 132,74	-	1 532 256,74	241 124,00	IE00B81TMV64
ALCENTRA EUROPEAN LOAN II G EUR	EUR	1 651 079,73	-	1 734 761,61	83 681,88	LU1086644959
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	USD	1 024 118,69	-	1 047 575,56	23 456,87	LU2280632154
ABERDEEN GL CASEFH2	EUR	610 040,00	-	462 972,58	(147 067,42)	LU1129205529
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		113 313 984,53		127 715 234,54	14 401 250,01	
Otros						
BLACKROCK PRIVATE EQ OPFS ELTIF C	EUR	277 013,99	-	341 299,61	64 285,62	LU1916394486
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	419 556,85	-	538 519,67	118 962,82	LUEQT0003333
SANTANDER PRIVATE DEBT I CLASE P	EUR	972 412,67	-	972 919,69	45 507,02	LU2337806264
UNIGESTION SEC V ROW WORLD EX EUROPE	EUR	451 627,23	-	870 127,20	418 499,97	LU2314822888
UNIGESTION SEC V EUROPE	EUR	420 095,66	-	547 182,45	127 086,79	LU2314822706
CARLYLE CREDIT OPPORTUNITIES III	EUR	142 418,62	-	129 982,00	(12 436,62)	CARLYLECRD1
SANCUS GREEN INVESTMENTS II SCR	EUR	380 140,40	-	370 800,00	(9 340,40)	ES0174532012
TIKEHAU REAL ESTATE OPPORTUNITY II	EUR	466 871,27	-	389 386,08	(77 485,19)	TIKEHAUREAL9
MADISON RE LIQUIDITY FUND VIII	USD	399 939,01	-	425 744,54	25 805,53	MAD000000006
ANGELO GORDON DIRECT LENDING OPP	USD	160 959,40	-	170 173,21	9 213,81	ANGELOGORDO6
TOTALES Otros		4 046 035,10		4 756 134,45	710 099,35	
TOTAL Cartera Exterior		134 107 854,00	396 963,87	149 323 244,56	14 818 426,67	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1291741

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US10YRNOTE03/25	USD	5 719 217,54	5 671 954,13	20/03/2025
SANDP500EMINI03/25	USD	2 625 644,43	2 579 869,86	21/03/2025
IBEXMINIIDX01/25	EUR	234 170,00	231 732,00	17/01/2025
FTSE100INDEX03/25	GBP	598 474,96	593 732,51	21/03/2025
EUR/USDFUTURE(CME)03/25	USD	3 629 919,24	3 637 228,11	17/03/2025
EUROSTOXX50003/25	EUR	746 850,00	732 150,00	21/03/2025
EUROSTOXX50DIVIDENDXEUR1	EUR	302 380,00	304 600,00	18/12/2026
EUROBUND03/25	EUR	2 055 856,50	2 001 600,00	06/03/2025
AUD/USDFUTURE(CME)03/25	USD	60 264,25	59 786,11	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		15 972 776,92	15 812 652,72	
Compra Opciones "Call"				
SPX VOLATILITY INDEX 17 00 03	USD	205 243,13	35 555,36	17/03/2025
S AND P 500 INDEX 5925 03/25	USD	3 433 596,75	92 142,09	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5800 03/25	USD	1 120 386,00	46 998,26	20/03/2025
JPY/USD FUTURE (CME) 65 00 03	USD	1 961 882,81	24 448,08	07/03/2025
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 25 1	USD	13 247 236,41	145 782,98	07/03/2025
EUR/USD FUT CME MAR 25 1 055	USD	7 005 430,78	50 465,66	07/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4800 03/2	EUR	2 160 000,00	83 385,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4750 03/2	EUR	2 612 500,00	120 945,00	21/03/2025
TOTALES Compra Opciones " Call"		31 746 275,88	599 722,43	
Venta Opciones "Put"				
VOLKSWAGEN NON VOTING AG 88 06/25	EUR	132 000,00	11 745,00	20/06/2025
US 10YR NOTE JUN 25 110 06/25	USD	849 948,00	18 834,08	23/05/2025
TELEFONICA SA 3 60 06/25	EUR	180 000,00	5 000,00	20/06/2025
SPDR GOLD SHARES 235 06/25	USD	680 924,25	13 256,29	20/06/2025
S AND P 500 INDEX 5700 06/25	USD	2 202 138,00	56 096,57	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 5600 06/25	USD	1 081 752,00	24 213,86	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 5500 03/25	USD	1 593 652,50	15 067,26	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5400 06/25	USD	1 043 118,00	18 138,66	19/06/2025
REPSOL SA 11 03/25	EUR	165 000,00	4 050,00	21/03/2025
JPY/USD FUTURE (CME) 61 00 06/25	USD	1 104 690,93	8 692,64	06/06/2025
JPY/USD FUT (CME) JUN 25 63 5 06/25	USD	1 149 965,16	21 912,72	06/06/2025
EUR/USD FUTURE (CME) 1 05 03/25	USD	3 169 195,31	61 874,77	07/03/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 04 06/25	USD	3 139 012,50	59 761,97	06/06/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 03 06/25	USD	3 108 829,69	48 292,50	06/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4650 03/25	EUR	697 500,00	9 915,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4500 03/25	EUR	1 350 000,00	12 720,00	21/03/2025
EURO BUND MAR 25 131 00 03/25	EUR	524 000,00	1 600,00	21/02/2025
CAIXABANK SA 4 80 06/25	EUR	192 000,00	11 600,00	20/06/2025

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1291742

ASTRAZENECA PLC 9600 06/25	GBP	232 252,80	8 745,77	20/06/2025
ASML HOLDING NV 600 06/25	EUR	120 000,00	6 636,00	20/06/2025
TOTALES Venta Opciones "Put"		22 715 979,14	418 153,09	
Renta Fija a Plazo	AUD	494 293,77	497 509,92	21/11/2032
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 1.75 11/32 AUD				
TOTALES Renta Fija a plazo		494 293,77	497 509,92	
Forward de Divisa				
CTA DOLARES C/V DIVISA		265 299,97	266 189,00	31/12/2050
TOTALES Forward de Divisa		265 299,97	266 189,00	
Compra Opciones "Put"				
S AND P 500 INDEX 6100 03/25	USD	4 124 179,50	155 637,07	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5900 03/25	USD	1 709 554,50	39 826,82	20/03/2025
TOTALES Compra Opciones "Put"		5 833 734,00	195 463,89	
Venta Opciones "Call"				
VOLKSWAGEN NON VOT AG 100 06/25	EUR	150 000,00	4 320,00	20/06/2025
US 10YR NOTE JUN 25 114 06/25	USD	990 962,10	2 716,45	23/05/2025
US 10YR NOTE JUN 25 113 06/25	USD	763 987,35	2 957,92	23/05/2025
TELEFONICA SA 4 10 06/25	EUR	205 000,00	6 500,00	20/06/2025
SPX VOLATILITY INDEX 25 03/25	USD	241 462,50	15 646,77	17/03/2025
SPDR GOLD SHARES 255 06/25	USD	369 437,63	9 235,94	20/06/2025
SPDR GOLD SHARES 245 03/25	USD	709 899,75	15 936,53	21/03/2025
S AND P 500 INDEX 6400 06/25	USD	1 854 432,00	16 110,38	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 6250 06/25	USD	1 810 968,75	29 468,08	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 6100 03/25	USD	1 178 337,00	13 415,66	20/03/2025
ROCHE HOLDING PAR AG 265 06/25	CHF	282 092,50	7 717,63	20/06/2025
REPSOL SA 13 03/25	EUR	195 000,00	450,00	21/03/2025
KERING SA 280 06/25	EUR	168 000,00	5 670,00	20/06/2025
JPY/USD FUT (CME) JUN 25 69 0 06/25	USD	1 249 568,44	10 865,81	06/06/2025
EUR/USD FUT (CME) MAR 25 1 13 03/25	USD	3 410 657,81	754,57	07/03/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 12 06/25	USD	2 028 285,00	3 440,84	06/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5200 03/25	EUR	780 000,00	3 285,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5150 06/25	EUR	1 287 500,00	15 825,00	20/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5100 06/25	EUR	765 000,00	11 610,00	20/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5100 03/25	EUR	765 000,00	6 480,00	21/03/2025
EURO BUND MAR 25 136 00 03/25	EUR	544 000,00	1 520,00	21/02/2025
EURO BUND JUN 25 137 06/25	EUR	548 000,00	2 320,00	23/05/2025
ENDESA SA 21 06/25	EUR	210 000,00	8 600,00	20/06/2025
CAIXABANK SA 5 25 06/25	EUR	210 000,00	12 800,00	20/06/2025
AXA SA 34 06/25	EUR	255 000,00	13 425,00	20/06/2025
ASTRAZENECA PLC 10800 06/25	GBP	261 284,40	13 693,23	20/06/2025
ASML HOLDING NV 720 06/25	EUR	144 000,00	9 772,00	20/06/2025

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ARCELORMITTAL SA 24 06/25	EUR	96 000,00	4 680,00	20/06/2025
TOTALES Compra Opciones "Call"		21 473 875,23	249 216,81	
TOTALES		98 502 234,91	18 038 907,86	



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



OP1291743

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1291744

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
OPENERGY 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 STRATEGIG 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	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a



OP1291745

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
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	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Anexo III. 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	(408,06)	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 INTRNTL 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
AXA SA FRN 10/03/43	EUR	148 026,57	3 101,95	149 730,07	1 703,50	XS2026295126
NN GROUP NV 4 625 13/01/48	EUR	274 190,76	10 346,31	296 353,17	22 162,41	XS2487052487
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN PERP	GBP	193 362,02	8 945,89	201 531,66	8 169,64	XS1550988643
AMS AG CONV 2 125 03/11/27	EUR	252 296,92	2 429,22	196 373,93	(55 922,10)	XS1802140894
DEUTSCHE POST AG CONV 0 05 30/06/25	EUR	164 940,01	10 369,86	149 621,34	(15 318,67)	DE000A283WZ3
MONDELEZ INTERNATIONAL HOLD CONV 0 09/24	EUR	96 720,50	1 502,06	96 495,90	(224,60)	DE000A2G87D4
WORLDLINE SA 0 CONV 30/07/25	EUR	196 666,39	1 863,04	192 357,96	(4 308,43)	XS2388456456
	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



OP1291746

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.ª



OP1291747

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Renta Variable						
KERING	EUR	294 671,38	-	239 400,00	(55 271,38)	FR0000121485
ADYEN NV	EUR	139 122,80	-	233 320,00	94 197,20	NL0012969182
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LT	GBP	9 770,36	-	11 075,12	1 304,76	GG00B28C2R28
TOTAL Renta Variable		443 564,54	-	483 795,12	40 230,58	
Participaciones en Fondos						
XTRACKERS S AND P EQUAL WEIGHT UCITS	EUR	1 465 436,07	-	1 668 782,00	203 345,93	IE00BLNMYC90
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1 C	EUR	800 990,40	-	874 250,00	73 259,60	LU0274209740
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	211 051,32	-	165 488,00	(45 563,32)	LU0952581584
XTRACKERS ARTIFIC INTELLIG AND BIG	EUR	637 468,50	-	751 950,00	114 481,50	IE00BGV5VN51
X TRACKERS CSI300 INDEX ETF 1C EUR	EUR	1 148 912,85	-	997 730,00	(151 182,85)	LU0779800910
VANGUARD FTSE UCITS ETF GBP DIST	EUR	81 282,83	-	78 637,50	(2 645,33)	IE00BKX55Q28
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY I EUR ACC	EUR	350 020,03	-	378 629,41	28 609,38	IE00BYPC7T68
UBS (LUX) EQUITY SICAV US INCOME	USD	2 197 967,14	-	2 122 923,14	(75 044,)	LU1240788817
UBS LFS BL JAP TREAS 3Y BD UCITS	JPY	196 558,70	-	186 564,47	(9 994,23)	LU2098179695
UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	684 751,93	-	733 757,30	49 005,37	LU0629459743
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESPONSIBLE	EUR	496 076,88	-	465 534,00	(30 542,88)	LU1230561679
UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS UCIT	USD	871 539,75	-	774 890,20	(96 649,55)	LU1126036976
UBS ASIAN HIGH YIELD USD I A1	USD	590 448,79	-	422 003,40	(168 445,39)	LU0871581103
UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND I CAP EUR	EUR	940 079,85	-	1 045 968,14	105 888,29	LU1209509329
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I	USD	351 270,67	-	419 761,79	68 491,12	LU0569863243
TOKIO MARINE JPN EQ FOCUS B	EUR	250 019,99	-	249 884,24	(135,75)	IE00B3ZYDS66
TIKEHAU SHORT DURATION SF (EUR)	EUR	1 625 079,84	-	1 689 000,03	63 920,19	LU2098119287
THREADNEEDLE LUX CREDIT OPP 2E EUR	EUR	90 060,00	-	88 885,77	(1 174,23)	LU1849560120
STANDARD LIFE EU CORP BOND T	EUR	500 020,00	-	550 149,75	50 129,75	LU2297237823
SPDR S&P 500 UCITS IV (XETRA)	EUR	2 197 284,38	-	2 581 308,60	384 024,22	IE00B6YX5C33
SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	512 087,22	-	556 800,00	44 712,78	IE00BWBXM617
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	USD	1 113 789,40	-	1 035 210,00	(78 579,4)	IE00B466KX20
SPDR GOLD SHARES	EUR	523 275,81	-	519 628,74	(3 647,07)	US78463V1070
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EM MKTS LO	EUR	2 629 517,11	-	2 852 850,00	223 332,89	US78463V1070
SEI GMF LIQ ALT FUND P EURHDG ACC	EUR	804 133,81	-	793 140,00	(10 993,81)	IE00BYWWSZH19
SCHRODER INCOME MAXIMISER Z INC	EUR	200 019,99	-	199 830,07	(189,92)	IE00BYWWSZH19
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	GBP	483 478,69	-	527 307,61	43 828,92	GB00B53FRD82
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	EUR	999 999,77	-	1 032 996,44	32 996,67	LU2298393815
PROLOGIS EUROPEAN LOGISTICS FUND	EUR	1 436 159,99	-	1 574 731,15	138 571,16	LU0582530498
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	EUR	1 014 077,99	-	985 614,87	(28 463,12)	PROL00000007
	USD	497 415,98	-	518 813,02	21 397,04	IE00B96S2C60

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a



OP1291748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
PRINCIPAL GLOBAL	EUR	1 005 060,00	-	1 025 685,10	20 625,10	IE00BKDW9M74
PIMCO GLB HIY INVESTORS ACC	USD	400 118,04	-	442 359,44	42 241,40	IE0002420739
PIMCO GIS INCOME FUND INSEHA	EUR	1 100 040,00	-	1 078 210,77	(21 829,23)	IE00B80G9288
PIMCO GIS EMRGING 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
PICTET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	EUR	200 020,00	-	202 055,80	2 035,80	LU1433232698
PICTET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	90 040,00	-	84 314,96	(5 725,04)	LU1071462532
PICTET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	991 526,78	-	1 041 824,00	50 297,22	LU1055195918
PICTET GLOB MEGATREND SL HIE	EUR	644 600,00	-	681 709,46	37 109,46	LU0474969937
PARTHEON GROUP GLB VALUE SICAV E N	EUR	520 629,20	-	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 ENHANCEDYIELD 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 MKTS 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 REFINITIV 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	IE00BJMJ138
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)	IE00BF0MZZ96
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 EURHDG	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

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.ª



OP1291749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
JPM THEMTC 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	IE000HFXP0D2
JANUS HENDERSON UK ABS RET GEURAH	EUR	195 080,00	-	209 671,98	14 591,98	LU0966752916
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	IE00BQNK901
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	IE00B4WXJ64
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 GBL 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 MRKT 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

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a



OP1291750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
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 FND S GL TEC FD YACE	EUR	1 045 099,48	-	1 358 970,62	313 871,14	LU0346389348
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD I	EUR	700 020,03	-	704 987,17	4 967,14	LU0957027591
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	168 738,72	-	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
BSF GBL EVENT DRIVEN I2 EUR HDG	EUR	250 039,79	-	259 910,10	9 870,31	LU1819524072
BSF FIXED INCOME STRAT I5EUR	EUR	201 300,51	-	201 047,87	(252,64)	LU1382784764
BNPPE MSCI USA SRI S SRS APPED	EUR	300 019,39	-	304 796,46	4 777,07	LU1129992720
BNP ENERGY TRANSIT I C	USD	750 722,53	-	890 752,98	140 030,45	LU1291103338
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	440 038,03	-	194 885,64	(245 152,39)	LU0823414809
BGF GBL HIGH YLD BD FD D3 USD	USD	1 000 080,00	-	1 073 343,79	73 263,79	IE00B3DS7666
BAILLIE GIFFORD WW LT GBLB GR B	USD	519 987,35	-	506 844,72	(13 142,63)	LU0827882126
AXA WF GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY IH	EUR	545 080,04	-	509 605,83	(35 474,21)	IE00BY4R502
AXA WF GBL INFL SHRT DJR BDS I	EUR	520 080,00	-	498 624,65	(21 455,35)	LU1157402964
AXA ROSENBERG EQUITY ALPH-E (USD)	EUR	279 069,13	-	273 996,95	(5 072,18)	LU1353952267
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	USD	1 084 243,45	-	1 209 526,24	125 282,79	IE00BZ01QS72
AXA IM FIIS US CORP. INTE BNDS A-CAP USD	EUR	1 290 099,91	-	1 360 422,24	70 322,33	LU0658025209
AMUNDI MSCI WLD ESG CTB NT ZR (XETRA)	USD	648 295,79	-	621 248,15	(27 047,64)	LU0192238508
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	EUR	245 523,88	-	319 973,50	74 449,62	IE0001GSO209
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS	EUR	384 567,20	-	280 690,00	(103 877,2)	FR0010524777
AMUNDI FUNDS ABS VOLAT WORLD IE EUR	EUR	179 088,76	-	253 320,00	74 231,24	LU1681045024
AMUNDI ABS	EUR	244 607,36	-	230 960,19	(13 647,17)	LU0487547167
ALLIANZ GLOBAL ARTIF INT WT	EUR	1 000 038,77	-	1 052 932,07	52 893,3	FR0010319996
ALGBRIS FINANCIAL CRD IE	EUR	450 020,89	-	483 330,72	33 309,83	LU1548499711
ALCENTRA EUROPEAN LOAN II G EUR	EUR	1 291 132,74	-	1 406 896,21	115 763,47	IE00B81TMV64
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	EUR	550 039,81	-	581 965,64	31 925,83	LU1086644959
ABERDEEN GL CASEFH2	USD	1 024 118,69	-	952 894,29	(71 224,40)	LU2280632154
	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	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a



OP1291751

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
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	356 333,64	-	335 752,51	(20 581,33)	MAD000000006
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	400 109,64	-	479 729,89	79 620,25	LUEQ00003333
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	

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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



CLASE 8.^a



OP1291752

Descripción	Divisa	Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros Comprados				
EURO STOXX 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 STOXX 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 STOXX 50 INDEX 4050 03/24	EUR	1 620 000,00	202 240,00	15/03/2024
EURO STOXX 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	15/03/2024
S AND P 500 INDEX 4000 03/24	USD	724 840,00	1 331,89	14/03/2024
EURO STOXX 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

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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

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
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	2 015 951,25	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



CLASE 8.^a



OP1291753

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

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

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
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	



CLASE 8.^a



OP1291754



CLASE 8.^a



OP1291755

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2024 finalizó con ganancias en la mayor parte de las bolsas y también en los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., superando las previsiones del consenso y alcanzando ritmos en torno al 3% trimestral anualizado en el segundo y tercer trimestre del año. En la Eurozona, la reactivación económica ganó ritmo en el tercer trimestre, registrando el PIB un crecimiento del +0,4% trimestral. La trayectoria de la inflación subyacente fue de moderación gradual en la Eurozona y se situó en el 2,7% a cierre de año. En EE.UU. el proceso de moderación se vio interrumpido en el mes de septiembre cuando se situó en el 3,3%, nivel en el que repitió en los dos meses posteriores.

En este contexto, el año estuvo marcado por sucesivos cambios de expectativas de los inversores sobre las fechas de inicio y la cuantía de las bajadas de tipos oficiales. En la Eurozona, finalmente el BCE comenzó a bajar tipos en junio con un recorte de -25pb, seguido de tres recortes adicionales de forma que el tipo Depósito finalizó el año en el 3%, 100pb por debajo de los niveles de enero. En EE.UU. la primera bajada de la Fed fue en septiembre y el recorte fue de -50pb, seguido de dos recortes de -25pb, uno en noviembre y otro en diciembre. El tipo oficial finalizó el año en el rango 4,25%-4,50%, 100pb por debajo de los niveles de enero.

En los mercados de renta fija, en los primeros meses del año los inversores ajustaron sus expectativas retrasando la fecha prevista para el comienzo de las bajadas de tipos lo que se tradujo en un progresivo repunte de las TIREs de los bonos durante la mayor parte del primer semestre. En los mercados de crédito la dirección del movimiento en las TIREs fue similar, pero acompañado de progresiva reducción del diferencial en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo. Durante la segunda parte del año, y a medida que el BCE y la Fed comenzaron a bajar tipos, se produjo una fuerte caída de las TIREs de los bonos de gobiernos y de empresas en EE.UU. y Eurozona llegando a situarse en mínimos anuales. Sin embargo, la decepción en los datos de inflación de EE.UU. y el tono más restrictivo de la Fed en su última reunión del año provocó nuevo repunte de TIREs en las últimas semanas de 2024. En el mercado de crédito, el diferencial continuó estrechándose.

En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -1pb mientras que la del bono a 10 años subió +34pb. La prima de riesgo española comenzó el año en 96pb y a cierre de diciembre se situó en 69pb. Cabe señalar que la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio provocó un rápido aumento de su prima de riesgo, presión que se mantuvo el resto del año y finalizó 2024 en 83pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 100pb desde los 135pb de finales de 2023. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó en el año -1pb mientras que la TIR del bono a 10 años subió +69pb.

Las bolsas registraron fuertes subidas en el año tanto en la Eurozona como en EE.UU. La trayectoria del año no estuvo exenta de episodios de volatilidad. En particular a principios de agosto las subidas de tipos del Banco de Japón y la decepción en algunos datos de EE.UU. provocaron fuertes correcciones en las bolsas, si bien el sentimiento inversor se recuperó rápidamente. Otro evento que tuvo impacto en los mercados fueron las elecciones en EE.UU. a principios de noviembre. La rapidez en conocer los resultados (victoria de Trump en la presidencia y del partido republicano en el Congreso) dio paso a un rápido ajuste de posicionamiento de los inversores de cara a las medidas que pueda adoptar la Administración Trump, especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos. Durante el mes de diciembre tanto el DAX alemán en Europa como el S&P500 y el Nasdaq en EE.UU. anotaron máximos históricos.



CLASE 8.^a



0P1291756

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el año el EUROSTOXX50 subió un +8,28%, el DAX alemán +18,85% y el IBEX35 +14,78%. El FTSE100 británico anotó subida de +5,69%. En Estados Unidos el SP500 subió +23,31% y el Nasdaq +28,64%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó +19,22%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -14,68% en el periodo.

En el mercado de divisas la victoria de Trump fortaleció al dólar frente al euro y la cotización finalizó el año en el 1,0354\$/€. En el mercado del crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un-3,12%.

De cara a 2025 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales especialmente en el caso de la Fed de EE.UU. que en la reunión de diciembre mostró cierta preocupación por los riesgos al alza en los precios. Asimismo, los inversores estarán muy pendientes de las medidas que pueda adoptar la nueva Administración de EE.UU. especialmente en materia de inmigración, aranceles e impuestos.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Riesgo de sostenibilidad

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad definidos en las Políticas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) y de Sostenibilidad de la Sociedad Gestora, 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 podrá utilizar como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora podrá llevar a cabo actividades de engagement en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en la Política de Engagement. El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

Adicionalmente, este Fondo no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible. Así mismo, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



OP1291757

Santander Patrimonio Diversificado, FIL

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 2024**, 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, 13 de marzo de 2025

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertran

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeras:

Fdo.: D^a. Samantha Ricciardi

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	Fondo Gre, F.I.L. (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291271 al 0P1291294	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291295 al 0P1291318
13	Inverbanser, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291361 al 0P1291385	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291386 al 0P1291410
26	Santander Acciones Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471840 al 0O8471861	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471862 al 0O8471883
28	Santander Multiestrategia, IICIICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291319 al 0P1291339	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291340 al 0P1291360
29	Select Global Managers, IICIICIL (En liquidación)	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291467 al 0P1291488	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291489 al 0P1291510
58	Santander Acciones Españolas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226061 al 0P1226087	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226088 al 0P1226114
81	Santander Patrimonio Diversificado, FIL	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291713 al 0P1291757	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291758 al 0P1291802
154	Santander PB Aggressive Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291411 al 0P1291438	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291439 al 0P1291466
205	Fonemporium, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291511 al 0P1291537	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291538 al 0P1291564
208	Santander Renta Fija, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226115 al 0P1226142	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226143 al 0P1226170
231	Fontibrefondo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291565 al 0P1291590	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291591 al 0P1291616
258	Santander Acciones Latinoamericanas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291617 al 0P1291638	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291639 al 0P1291660
315	Fondo Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291661 al 0P1291686	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291687 al 0P1291712
441	Santander RF Ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471706 al 0O8471743	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471744 al 0O8471781
529	Inveractivo Confianza, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291123 al 0P1291149	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291150 al 0P1291176
540	Santander GO RV Asia, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291077 al 0P1291099	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291100 al 0P1291122
637	Santander PB Balanced Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471782 al 0O8471810	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471811 al 0O8471839
677	Santander Sostenible Renta Fija ahorro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471884 al 0O8471928	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8471929 al 0O8471973
1175	Fondaneto, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291177 al 0P1291197	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291198 al 0P1291218
1197	Santander Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226001 al 0P1226030	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1226031 al 0P1226060
1494	Santander RF Convertibles, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291219 al 0P1291244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291245 al 0P1291270
1973	Santander Selección RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291027 al 0P1291051	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291052 al 0P1291076
1998	Santander Renta Fija Privada, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401703 al 0P4401755	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401756 al 0P4401808
2156	Santander Small Caps Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402195 al 0P4402220	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402221 al 0P4402246
2164	Santander Dividendo Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401415 al 0P4401443	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401444 al 0P4401472
2231	Santander Gestión Dinámica Alternativa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402149 al 0P4402171	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402172 al 0P4402194
2295	Eurovalor Iberoamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402101 al 0P4402124	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402125 al 0P4402148
2314	Fondo Artac, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402051 al 0P4402075	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402076 al 0P4402100
2410	Santander Gestión Global Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401523 al 0P4401551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401552 al 0P4401580
2544	Santander Índice España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402001 al 0P4402025	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402026 al 0P4402050
2787	Santander Responsabilidad Solidario, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401639 al 0P4401670	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401671 al 0P4401702
2918	Santander Future Us Tech, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401949 al 0P4401974	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401975 al 0P4402000
2936	Santander Índice Euro ESG, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401581 al 0P4401609	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401610 al 0P4401638
3085	Santander Small Caps España, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401897 al 0P4401922	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401923 al 0P4401948
3245	Aurum Renta Variable, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401851 al 0P4401873	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401874 al 0P4401896
3328	Eurovalor Bonos Alto Rendimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401809 al 0P4401829	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401830 al 0P4401850
3436	Santander PB Target 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401473 al 0P4401497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401498 al 0P4401522

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4251	Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402247 al 0P4402276	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402277 al 0P4402306
4253	Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402363 al 0P4402392	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402393 al 0P4402422
4284	Santander PB Moderate Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402307 al 0P4402334	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402335 al 0P4402362
4285	Santander PB Dynamic Portfolio, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402423 al 0P4402450	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402451 al 0P4402478
4286	Santander PB Gestión Dinámica Decidido, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403111 al 0P4403139	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403140 al 0P4403168
4442	Santander PB Inversión Global, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403063 al 0P4403086	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403087 al 0P4403110
4868	Santander Eurocrédito, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404964 al 0P4404997	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4404998 al 0P4405031
4935	Santander Gestión Dinámica Prudente, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402981 al 0P4403021	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403022 al 0P4403062
5042	Santander Objetivo 9M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402933 al 0P4402956	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402957 al 0P4402980
5055	Santander Gestión Dinámica Equilibrado, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405032 al 0P4405067	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405068 al 0P4405103
5082	Eurovalor Garantizado Rentas, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402875 al 0P4402903	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402904 al 0P4402932
5088	Santander Garantizado 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493488 al 0O8493512	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493513 al 0O8493537
5154	Eurovalor Ahorro Rentas II, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402825 al 0P4402849	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402850 al 0P4402874
5178	Santander Future Wealth, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402539 al 0P4402562	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402563 al 0P4402586
5240	Santander Sostenible Crecimiento, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402671 al 0P4402717	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402718 al 0P4402764
5241	Santander Sostenible Evolución, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402587 al 0P4402628	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402629 al 0P4402670
5256	Santander PB Strategic Bond, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402765 al 0P4402794	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402795 al 0P4402824
5273	Santander Sostenible Acciones, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402479 al 0P4402508	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4402509 al 0P4402538
5292	Santander Renta Fija Flotante, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400619 al 0P4400647	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400648 al 0P4400676
5399	Mi Cartera Gestión Flexible 1, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400677 al 0P4400701	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400702 al 0P4400726
5400	Mi Cartera Gestión Flexible 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400727 al 0P4400752	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400753 al 0P4400778
5402	Santander Sostenible Bonos, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401219 al 0P4401261	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401262 al 0P4401304
5415	Mi Cartera Renta Fija Soberana, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401305 al 0P4401332	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401333 al 0P4401360
5428	Mi Cartera RV Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401361 al 0P4401387	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401388 al 0P4401414
5435	Santander Go RV Norteamérica, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400779 al 0P4400800	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400801 al 0P4400822
5476	Santander Horizonte 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400823 al 0P4400845	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400846 al 0P4400868
5479	Santander Índice USA, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400869 al 0P4400892	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400893 al 0P4400916
5485	Santander Horizonte 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400917 al 0P4400939	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400940 al 0P4400962
5495	Santander Horizonte 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400963 al 0P4400987	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400988 al 0P4401012
5520	Santander Horizonte 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401013 al 0P4401037	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401038 al 0P4401062
5551	Mi proyecto Santander Smart, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401167 al 0P4401192	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401193 al 0P4401218
5552	Mi Proyecto Santander 2040, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401063 al 0P4401088	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401089 al 0P4401114
5553	Mi Proyecto Santander 2035, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401115 al 0P4401140	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4401141 al 0P4401166
5554	Mi Proyecto Santander 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291803 al 0P1291828	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291829 al 0P1291854
5555	Mi Proyecto Santander 2030, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291855 al 0P1291880	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291881 al 0P1291906
5587	SPBG Premium Volatilidad 25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400001 al 0P4400028	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400029 al 0P4400056
5588	SPBG Premium Volatilidad 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400057 al 0P4400084	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400085 al 0P4400112

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5589	SPBG Premium Volatilidad 15, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400161 al 0P4400188	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400189 al 0P4400216
5590	SPBG Premium Volatilidad 10, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400217 al 0P4400244	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400245 al 0P4400272
5595	Santander Cumbre 2027 Plus, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405104 al 0P4405129	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405130 al 0P4405155
5599	Santander Gestión 95, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493538 al 0O8493563	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0O8493564 al 0O8493589
5617	Santander Horizonte 2027 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400113 al 0P4400136	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400137 al 0P4400160
5628	Santander Horizonte 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400375 al 0P4400398	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400399 al 0P4400422
5648	Santander Horizonte 2027 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400273 al 0P4400297	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400298 al 0P4400322
5675	Santander Objetivo 10M Ene-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400323 al 0P4400348	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400349 al 0P4400374
5683	Santander Objetivo 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400423 al 0P4400446	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400447 al 0P4400470
5698	Santander Corto Plazo, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400525 al 0P4400551	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400552 al 0P4400578
5711	Santander PB Target 2026, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400471 al 0P4400497	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400498 al 0P4400524
5761	Renta Variable Índice Europa, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400579 al 0P4400598	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4400599 al 0P4400618
5764	Renta Fija Gobiernos Euro, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291907 al 0P1291930	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P1291931 al 0P1291954
5767	Santander PB Target 2025, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403751 al 0P4403777	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403778 al 0P4403804
5768	Santander Objetivo 11Meses Sep-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403701 al 0P4403725	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403726 al 0P4403750
5771	Mi Cartera RV Asia Desarrollado Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403651 al 0P4403675	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403676 al 0P4403700
5774	Mi Cartera RV USA Advised By, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403257 al 0P4403283	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403284 al 0P4403310
5805	Santander PB Target 2025 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403599 al 0P4403624	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403625 al 0P4403650
5812	Santander Objetivo 6M May-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403551 al 0P4403574	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403575 al 0P4403598
5818	Santander Objetivo 10M Deuda Pública nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403441 al 0P4403461	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403462 al 0P4403482
5825	Santander Objetivo 19M Oct-26, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403169 al 0P4403190	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403191 al 0P4403212
5827	Santander PB Target 2026 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403483 al 0P4403506	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403507 al 0P4403530
5840	Santander PB Target 2026 3, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403213 al 0P4403234	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403235 al 0P4403256
5843	Santander Objetivo 7M Nov-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403399 al 0P4403419	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403420 al 0P4403440
5849	Santander PB Target 2027, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403353 al 0P4403375	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403376 al 0P4403398
5861	Santander Objetivo 9m mar-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403311 al 0P4403331	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403332 al 0P4403352
5871	Santander PB Target 2026 4, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403805 al 0P4403826	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403827 al 0P4403848
5876	Santander PB Target 2026 5, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471662 al 0P8471683	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471684 al 0P8471705
5884	Santander Objetivo 9M Jun-25, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405263 al 0P4405284	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405285 al 0P4405306
5888	Santander PB Target 2027 2, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405198 al 0P4405219	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4405220 al 0P4405241
5898	Santander PB Target 2026 6, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403893 al 0P4403914	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P4403915 al 0P4403936
5909	Santander PB Target 2026 7, F.I.	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471620 al 0P8471640	Folios de Papel Timbrado de la clase 8ª, números 0P8471641 al 0P8471661

Madrid, 13 de marzo de 2025

El Vicesecretario del Consejo de Administración

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

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 2024 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2024 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2024 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 31/12/2024 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.442.800 euros al final del ejercicio 2024. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2024 es de 210, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2024 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2024 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 2.038.789 euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 28 personas empleadas al final del ejercicio 2024, siendo su total de remuneración de retribución fija (Salario Anual Bruto) 3.842.229 Euros y su Remuneración variable 3.187.618 Euros para el ejercicio 2024, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 33.750 Euros en el ejercicio 2024.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2024) *				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2024**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	2.038.789	230.365	1.832.250	85.053	12
Resto de empleados	13.404.011	480.220	7.079.663	300.505	198
Total	15.442.800	710.586	8.911.913	385.558	210

*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.