

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Gestión Global Crecimiento, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Gestión Global Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

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 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.



Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09494

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008496113

CLASE 8.^a**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 705 494 552,97	4 711 325 904,11
Deudores	38 845 696,36	42 228 142,52
Cartera de inversiones financieras	3 371 470 558,71	4 193 890 804,79
Cartera interior	534 040 077,02	205 925 038,48
Valores representativos de deuda	387 258 342,51	22 452 661,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	146 781 734,51	147 672 377,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	35 800 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 830 945 885,41	3 986 179 212,66
Valores representativos de deuda	1 630 608 460,11	790 528 359,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 174 856 842,41	3 190 336 740,64
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	25 480 582,89	5 314 112,87
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 484 596,28	1 786 553,65
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	295 178 297,90	475 206 956,80
TOTAL ACTIVO	3 705 494 552,97	4 711 325 904,11

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



008496114

CLASE 8.^a**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 694 179 208,56	4 704 827 593,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 694 179 208,56	4 704 827 593,33
Capital	-	-
Partícipes	4 219 416 148,52	4 584 073 967,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	(38 012 330,63)	(38 012 330,63)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	28 533 913,99	28 533 913,99
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(515 758 523,32)	130 232 042,64
(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	11 315 344,41	6 498 310,78
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 410 093,46	5 868 475,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 905 250,95	629 835,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 705 494 552,97	4 711 325 904,11
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	2 548 971 809,19	2 053 187 255,12
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 446 269 672,72	1 385 422 386,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 102 702 136,47	667 764 869,09
Otras cuentas de orden	124 926 846,38	190 257 646,43
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	124 926 846,38	190 257 646,43
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 673 898 655,57	2 243 444 901,55

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



008496115

CLASE 8.^a**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	182 940,44	555 955,57
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(52 434 300,52)</u>	<u>(55 956 964,17)</u>
Comisión de gestión	(47 890 390,61)	(49 889 694,20)
Comisión de depositario	(4 164 381,74)	(4 338 234,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(379 528,17)	(1 729 035,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(52 251 360,08)	(55 401 008,60)
Ingresos financieros	25 891 934,65	17 409 767,16
Gastos financieros	(7 778 269,58)	(8 792 965,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(177 895 763,38)</u>	<u>185 801 631,25</u>
Por operaciones de la cartera interior	(6 576 346,20)	(442 933,73)
Por operaciones de la cartera exterior	(175 477 174,15)	188 771 371,11
Por operaciones con derivados	4 157 756,97	(2 526 806,13)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	21 131 945,37	9 446 189,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(324 857 010,30)</u>	<u>(17 839 699,38)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 791 988,66)	(4 090 768,81)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(258 278 179,33)	81 629 728,35
Resultados por operaciones con derivados	(64 786 842,31)	(95 378 658,92)
Otros	-	-
Resultado financiero	(463 507 163,24)	186 024 922,98
Resultado antes de impuestos	(515 758 523,32)	130 623 914,38
Impuesto sobre beneficios	-	(391 871,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(515 758 523,32)</u>	<u>130 232 042,64</u>

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 2022.

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (515 758 523,32)

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

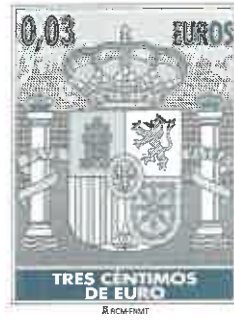
Total de ingresos y gastos reconocidos (515 758 523,32)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4 584 073 967,33	(38 012 330,63)	28 533 913,99	130 232 042,64	-	4 704 827 593,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 584 073 967,33	(38 012 330,63)	28 533 913,99	130 232 042,64	-	4 704 827 593,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(515 758 523,32)	-	(515 758 523,32)
Aplicación del resultado del ejercicio	130 232 042,64	-	-	(130 232 042,64)	-	-
Operaciones con participes	460 161 287,39	-	-	-	-	460 161 287,39
Suscripciones	(955 051 148,84)	-	-	-	-	(955 051 148,84)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 219 416 148,52	(38 012 330,63)	28 533 913,99	(515 758 523,32)	-	3 694 179 208,56



CLASE 8.^a



008496116

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	130 232 042,64
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	130 232 042,64

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4 247 580 420,13	(38 012 330,63)	28 533 919,05	7 570 436,19	-	4 245 672 444,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 247 580 420,13	(38 012 330,63)	28 533 919,05	7 570 436,19	-	4 245 672 444,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	130 232 042,64	-	130 232 042,64
Aplicación del resultado del ejercicio	7 570 441,25	-	(5,06)	(7 570 436,19)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 080 624 599,50	-	-	-	-	1 080 624 599,50
Reembolsos	(751 701 493,55)	-	-	-	-	(751 701 493,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4 584 073 967,33	(38 012 330,63)	28 533 913,99	130 232 042,64	-	4 704 827 593,33



008496117



CLASE 8.^a



008496118

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de abril de 2010 bajo la denominación social de Santander Patrimonio Prudente, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de abril de 2021. 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 23 de julio de 2010 con el número 4.251, 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 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

- Clase AJ: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.
- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 30 de marzo de 2012.



008496119

CLASE 8.^a

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase MJ: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación al valor liquidativo en cada momento.

Esta clase de participación fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 11 de mayo de 2018.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



008496120

CLASE 8.^a**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

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

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

	<u>Clase S</u>	<u>Clase AJ</u>	<u>Clase MJ</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,15%	1,15%	1,15%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



008496121

CLASE 8.^a

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



008496122

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008496123

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



008496124

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008496125

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



008496126

CLASE 8.^a

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



008496127

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



008496128

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



008496129

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	16 967 535,08	38 926 922,40
Administraciones Públicas deudoras	21 878 161,28	3 074 729,37
Otros		226 490,75
	38 845 696,36	42 228 142,52

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	21 582 961,76	1 479 661,52
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	295 199,52	1 595 067,85
	21 878 161,28	3 074 729,37

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021, 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, así que el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.ª



008496130

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	391 871,74
Otros	4 410 093,46	5 476 603,71
	4 410 093,46	5 868 475,45

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	534 040 077,02	205 925 038,48
Valores representativos de deuda	387 258 342,51	22 452 661,41
Instituciones de Inversión Colectiva	146 781 734,51	147 672 377,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	35 800 000,00
Cartera exterior	2 830 945 885,41	3 986 179 212,66
Valores representativos de deuda	1 630 608 460,11	790 528 359,15
Instituciones de Inversión Colectiva	1 174 856 842,41	3 190 336 740,64
Derivados	25 480 582,89	5 314 112,87
Intereses de la cartera de inversión	6 484 596,28	1 786 553,65
	3 371 470 558,71	4 193 890 804,79



008496131

CLASE 8ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	197 061 736,96	300 413 761,47
Cuentas en divisa	27 266 622,22	112 525 627,64
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	70 849 938,72	62 267 567,69
	295 178 297,90	475 206 956,80

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



008496132

CLASE 8.ª**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

	Clase S	Clase AJ	Clase MJ
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 495 565 299,45</u>	<u>152 662 657,89</u>	<u>45 951 251,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>34 665 296,47</u>	<u>1 539 718,81</u>	<u>426 142,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,84</u>	<u>99,15</u>	<u>107,83</u>
Número de partícipes	<u>82 980</u>	<u>14 198</u>	<u>1 464</u>

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

	Clase S	Clase AJ	Clase MJ
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 462 525 086,78</u>	<u>184 139 726,55</u>	<u>58 162 780,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>39 299 223,59</u>	<u>1 649 230,57</u>	<u>478 989,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>113,55</u>	<u>111,65</u>	<u>121,43</u>
Número de partícipes	<u>89 716</u>	<u>15 674</u>	<u>1 614</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



008496133

CLASE 8.^a**Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****10. Otras cuentas de orden**

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	124 926 846,38	190 257 646,43
	124 926 846,38	190 257 646,43

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008496134

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

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

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



008496135

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	84 492 117,79	398 281,94	84 197 980,17	(294 137,62)	ES0L02307079
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	36 210 703,70	92 342,33	36 002 949,90	(207 753,80)	ES0L02305123
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	26 219 559,61	48 420,98	26 104 251,68	(115 307,93)	ES0L02304142
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	30 272 269,02	46 248,37	30 202 639,98	(69 629,04)	ES0L02303102
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	23 252 609,10	9 779,54	23 244 489,16	(8 119,94)	ES0L02301130
RFJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	14 095 884,67	59 593,03	14 077 075,00	(18 809,67)	ES0000012K53
RFJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	23 512 391,02	21 631,78	22 620 940,15	(891 450,87)	ES0000012H33
RFJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	16 002 374,56	57 581,79	15 458 987,40	(543 387,16)	ES0000012G91
RFJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	10 969 630,65	45 486,05	10 207 720,86	(761 909,79)	ES0000012G34
RFJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	15 773 714,53	89 090,47	15 040 773,97	(732 940,56)	ES0000012G26
RFJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	11 159 017,67	39 150,49	10 944 752,21	(214 265,46)	ES0000012F92
TOTALES Deuda pública		291 960 272,32	907 606,77	288 102 560,48	(3 857 711,84)	
Renta fija privada cotizada						
RFJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	1 725 627,10	3 548,07	1 454 835,05	(270 792,05)	XS1767931121
RFJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	4 198 245,79	19 651,28	3 634 939,02	(563 306,77)	XS2113889351
RFJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	2 489 045,52	(11 660,54)	2 204 290,68	(284 754,84)	XS2013574038
RFJA TELEFONICA EMISIJ 0.66 2030-02-03	EUR	3 523 903,23	16 067,00	2 821 003,18	(702 900,05)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 936 821,64	27 605,81	10 115 067,93	(1 821 753,71)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2023-01-27	EUR	39 320 641,00	140 750,21	39 302 635,29	(18 005,71)	ES0513495VH3
PAGARE IBERDROLA SA 0.00 2023-01-27	EUR	49 760 950,46	187 586,84	49 738 078,81	(22 871,65)	XS2540708158
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		89 081 591,46	328 337,05	89 040 714,10	(40 877,36)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	146 878 801,20	-	146 781 734,51	(97 066,69)	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		146 878 801,20	-	146 781 734,51	(97 066,69)	
TOTAL Cartera Interior		539 857 486,62	1 263 549,63	534 040 077,02	(5 817 409,60)	

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RF A BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	22 845 976,93	193 372,67	21 519 815,83	(1 326 161,10)	DE0001102606
RF A BUNDES REPUBLIC D 4.25 2039-07-04	EUR	3 084 030,13	3 092,57	2 601 224,85	(482 805,28)	DE0001135325
RF A ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	13 537 899,94	76 447,15	12 545 659,86	(992 240,08)	IT0005365165
RF A ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	34 985 726,85	(434 785,68)	34 287 764,07	(697 962,78)	IT0005344335
RF A ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	7 301 547,55	68 497,19	6 280 654,97	(1 020 892,58)	IT0005321325
RF A ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	903 489,35	5 715,55	539 485,01	(364 004,34)	IT0005217390
RF A FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	8 797 901,36	17 777,75	8 439 021,40	(358 879,96)	FR0013341682
RF A FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	19 948 338,42	274 680,82	19 936 487,98	(11 850,44)	FR0011619436
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	23 345 563,78	43 065,78	22 664 801,76	(680 762,02)	DE0001141836
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	6 395 875,31	(7 858,08)	6 144 606,17	(251 269,14)	DE0001141828
RF A BUNDES OBLIGATION 0.40 2024-09-13	EUR	5 641 423,91	19 270,98	5 553 627,69	(87 796,22)	DE0001104891
RF A ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	5 817 231,83	37 710,87	5 651 879,75	(165 352,08)	IT0005419848
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-15	EUR	1 736 496,55	(2 245,05)	1 723 511,86	(12 984,69)	DE0001104859
RF A ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	12 985 948,77	72 240,15	12 563 506,92	(422 441,85)	IT0005422891
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	5 594 343,18	(2 816,45)	5 232 282,89	(362 060,29)	DE0001102523
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	1 816 246,35	2 440,51	1 530 897,73	(285 348,62)	DE0001102515
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	6 284 793,56	1 272,75	5 665 461,47	(619 332,09)	DE0001102507
RF A BUNDES OBLIGATION 0.25 2029-02-15	EUR	8 955 889,52	38 711,20	8 419 422,65	(536 466,87)	DE0001102465
RF A BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	11 027 624,87	64 743,83	10 453 375,60	(574 249,27)	DE0001102440
RF A BUNDES REPUBLIC D 2.50 2046-08-15	EUR	5 936 910,64	1 005,53	4 692 896,35	(1 244 014,29)	DE0001102341
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-21	EUR	40 859 562,68	57 131,83	40 514 503,49	(345 059,19)	DE0001030856
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	32 496 752,88	42 933,08	32 362 787,63	(133 965,25)	DE0001030831
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-02-22	EUR	29 784 573,16	22 298,67	29 732 628,96	(51 944,20)	DE0001030815
RF A ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	7 589 365,58	67 558,61	6 398 399,53	(1 190 966,05)	IT0004923998
RF A BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-03-15	EUR	40 871 865,98	24 745,18	39 701 597,66	(1 170 268,32)	DE0001104875
RF A FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	40 892 852,36	47 975,66	39 588 273,88	(1 304 578,48)	FR0013344751
RF A UNITED STATES TRI 2.75 2032-08-15	USD	38 581 328,83	414 679,42	33 771 888,23	(4 809 440,60)	US91282CFF32
RF A UNITED STATES TRI 3.00 2024-07-31	USD	68 836 794,11	919 379,52	63 658 363,89	(5 178 430,22)	US91282CFA45
RF A UNITED STATES TRI 0.38 2027-07-31	USD	71 393 102,07	963 816,28	67 665 710,05	(3 727 392,02)	US91282CAD39
RF A UNITED STATES TRI 0.38 2025-04-30	USD	66 234 497,73	475 263,46	67 396 785,31	1 162 287,58	US912828ZL77
RF A UNITED STATES TRI 1.38 2040-11-15	USD	32 311 380,93	358 547,46	26 718 794,72	(5 592 586,21)	US912810ST60
RF A UNITED STATES TRI 3.00 2045-11-15	USD	40 075 458,12	(67 330,28)	32 885 528,69	(7 189 929,43)	US912810RP57
RF A FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR	84 625 795,22	364 099,52	84 133 127,56	(492 667,66)	FR0127317024
RF A FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR	53 767 017,82	98 854,54	35 371 100,36	(395 917,46)	FR0127176396
RF A FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	30 128 861,43	3 418,94	30 068 033,95	(60 827,48)	FR0127034710



008496136

CLASE 8.ª

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

Deuda pública						
RFIA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	13 903 069,04	32 519,96	13 947 058,30	43 989,26	FR001400BKZ3
RFIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	9 022 445,10	70 140,65	8 620 254,11	(402 190,99)	IT0005390874
RFIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	20 912 184,61	78 134,44	19 597 744,11	(1 314 440,50)	FR0013451507
RFIA ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	7 724 174,08	63 692,51	6 724 819,23	(999 354,85)	IT0005358806
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-03-31	EUR	33 535 461,00	99 635,28	33 504 517,88	(30 943,12)	IT0005508244
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-09-14	EUR	112 861 355,29	675 119,30	112 549 733,50	(311 621,79)	IT0005508236
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-05-12	EUR	132 543 207,42	136 173,01	131 581 339,68	(961 867,74)	IT0005494502
RFIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR	3 310 118,57	11 334,76	3 273 180,25	(36 938,32)	IT0005494239
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-02-14	EUR	11 726 776,90	(34 315,53)	11 702 966,94	(23 809,96)	IT0005482929
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-29	EUR	10 461 621,18	58 892,56	10 338 744,04	(122 877,14)	IT0005482309
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-01-30	EUR	50 044 693,51	128 533,67	48 910 391,51	(1 134 302,00)	IT0005454050
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-04-15	EUR	23 490 037,76	76 323,90	22 707 589,56	(782 448,20)	IT0005439275
RFIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-04-01	EUR	11 681 500,36	91 306,06	11 155 715,44	(525 784,92)	IT0005437147
RFIA ITALY BUONI ORD 0.25 2028-03-15	EUR	14 524 434,72	71 645,66	14 103 557,82	(420 876,90)	IT0005433690
RFIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	25 464 942,03	72 675,48	24 567 866,35	(897 075,68)	FR0013508470
TOTALES Deuda pública	EUR	1 366 598 489,27	5 897 523,64	1 317 699 387,44	(48 899 101,83)	
Renta fija privada cotizada						
RFIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	3 320 780,59	17 374,57	2 862 292,22	(458 488,37)	FR0013479276
RFIA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	4 948 622,34	(61 218,97)	4 312 501,43	(636 120,91)	XS1400169931
RFIA COMPAGNIE FIN. EI 1.00 2031-05-19	EUR	3 613 415,92	(17 355,81)	2 805 769,86	(807 646,06)	FR0013512621
RFIA SUEZ 1.25 2035-05-14	EUR	1 167 852,27	16 237,34	1 152 196,19	(15 656,08)	FR0013512449
RFIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	4 842 941,90	32 706,85	4 382 292,23	(460 649,67)	FR0013508512
RFIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	1 533 183,90	(2 117,80)	1 421 898,83	(111 285,07)	FR0013505260
RFIA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	2 655 641,73	7 583,08	2 075 574,92	(580 066,81)	FR0014001106
RFIA SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 2029-03-11	EUR	2 621 120,28	(280,82)	2 190 756,24	(430 364,04)	FR0013494168
RFIA BANQUE FEDERATIVE 0.62 2028-11-03	EUR	1 690 536,72	10 012,80	1 705 987,82	15 451,10	FR0014003SA0
RFIA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	3 043 942,67	7 831,64	2 944 792,48	(99 150,19)	XS1713463716
RFIA ESSILOR INTERNA 0.75 2031-11-27	EUR	1 375 057,94	1 993,69	1 352 682,98	(22 374,96)	FR0013463676
RFIA BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	2 044 338,40	15 760,27	1 836 690,96	(207 647,44)	FR0013431244
RFIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2 979 274,63	(16 707,47)	2 368 272,51	(611 002,12)	FR0013422011
RFIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	2 130 077,92	53 231,88	2 146 771,13	16 693,21	FR0013414919
RFIA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	1 500 587,25	13 075,30	1 458 504,82	(42 082,43)	FR0013393774
RFIA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	3 173 601,90	(47 246,38)	2 936 307,20	(237 294,70)	FR0013504644
RFIA GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	1 005 305,18	13 873,74	859 068,03	(146 237,15)	XS2171713006
RFIA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	1 724 755,37	25 413,44	1 700 461,80	(24 293,57)	XS2322254249
RFIA ANHEUSER BUSCH 12.88 2032-04-02	EUR	3 763 940,39	42 203,13	3 680 604,29	(83 336,10)	XS1721244371
RFIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	3 634 171,78	(36 218,09)	2 874 168,36	(760 003,42)	BE6320935271
	EUR	3 250 605,65	(43 772,17)	3 113 469,91	(137 135,74)	XS1520899532



008496137

CLASE 8ª

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

Deuda pública	EUR	1 527 589,68	26 399,88	1 469 293,27	(58 296,41)	XS1195574881
RFIA SOCIETE GENERALE E 2.62 2025-02-27	EUR	3 774 361,50	24 072,59	2 854 084,16	(920 277,34)	FR0014000UL9
RFIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	3 278 589,44	16 241,10	2 849 649,53	(428 939,91)	XS2218405772
RFIA MERCCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	3 186 110,20	119 197,95	2 830 004,32	(356 105,88)	FR0012444750
RFIA CREDIT AGRICOLE I4.25 2045-01-13	EUR	3 818 863,61	(91 821,44)	3 732 087,15	(86 776,46)	XS1314318301
RFIA PROCTER AND GAI 1.12 2023-11-02	EUR	3 055 343,04	(23 480,89)	2 957 340,94	(98 002,10)	XS1614198262
RFIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	1 367 794,62	20 622,21	1 356 546,90	(11 247,72)	FR001400AFL5
RFIA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	2 810 491,18	15 912,33	2 819 474,79	8 983,61	FR0014007LL3
RFIA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	1 696 654,82	17 622,15	1 363 709,93	(332 944,89)	FR0014004FR9
RFIA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	2 688 211,06	11 885,94	2 008 104,64	(680 106,42)	FR00140044X1
RFIA LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	3 472 303,89	(45 825,80)	2 888 580,30	(583 723,59)	XS1619312686
RFIA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	3 096 763,25	(61 340,93)	3 026 901,75	(69 861,50)	XS1403264374
RFIA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	2 533 442,72	21 865,97	1 973 954,75	(559 487,97)	XS2307764238
RFIA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	2 316 222,25	53 678,73	2 192 347,27	(123 874,98)	XS1076781589
RFIA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 090 250,74	10 290,65	2 402 545,05	(687 705,69)	XS2107315470
RFIA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	2 084 739,39	36 088,25	1 705 741,75	(378 997,64)	XS2306601746
RFIA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	3 089 861,22	(36 489,63)	2 921 529,01	(168 332,21)	XS1405775708
RFIA THERMO FISHER SCI 0.75 2024-09-12	EUR	4 599 295,58	(63 000,22)	4 501 772,48	(97 523,10)	FR0013367406
RFIA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	3 333 685,72	(73 421,94)	2 987 841,43	(345 844,29)	XS1040105980
RFIA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	1 565 074,71	13 384,62	1 451 893,04	(113 181,67)	CH0409606354
RFIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	1 455 455,09	18 961,35	1 464 687,53	9 232,44	BE0002875566
RFIA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	2 440 697,54	827,68	2 126 852,54	(313 845,00)	XS2102283061
RFIA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	14 219 095,10	45 756,94	14 222 791,54	3 696,44	DE0001104909
RFIA BUNDESBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	5 533 122,72	(335 789,90)	5 247 598,98	(285 523,74)	FR0010800540
RFIA ELECTRICITE DE F4.62 2024-09-11	EUR	2 193 935,67	27 296,98	2 001 352,80	(192 582,87)	AT0000A2GH08
RFIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	4 024 141,75	(220 520,47)	3 969 517,53	(54 624,22)	FR0000476087
RFIA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	3 216 853,00	106 216,10	2 820 663,10	(396 189,90)	XS1048428442
RFIA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	3 153 729,93	5 693,13	2 967 447,23	(186 282,70)	DE000DB7XJP9
RFIA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	1 985 663,11	22 287,08	1 969 653,22	(16 000,89)	XS2526828996
RFIA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	2 956 687,72	(32 999,64)	2 142 217,04	(814 470,68)	XS1412266907
RFIA JOHNSON AND JOI 1.65 2035-05-20	EUR	1 394 070,65	10 948,09	1 366 959,10	(27 111,55)	XS1111559925
RFIA TOTAL CAPITAL CAI 2.12 2029-09-18	EUR	2 380 173,79	19 482,66	1 980 802,33	(399 371,46)	XS1311440082
RFIA ASSICURAZIONI GEI 5.50 2047-10-27	EUR	2 089 149,49	(1 804,61)	1 784 879,20	(304 270,29)	XS2010045198
RFIA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2 386 160,02	15 866,30	2 186 817,54	(199 342,48)	XS2010039035
RFIA DEUTSCHE BAHN FII 0.95 2049-04-22	EUR	1 707 411,90	14 593,27	1 735 134,27	27 722,37	XS2307853098
RFIA NATWEST GROUP PLI 0.78 2030-02-26	EUR	1 692 288,00	4 535,62	1 727 444,52	35 156,52	DE000DL19VSA
RFIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	1 698 131,44	2 132,38	1 717 726,48	19 595,04	XS2407969885
RFIA STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	3 345 290,42	18 049,49	2 832 796,10	(512 494,32)	DE000CZ45VM4
RFIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR					



008496138

CLASE 8.^a

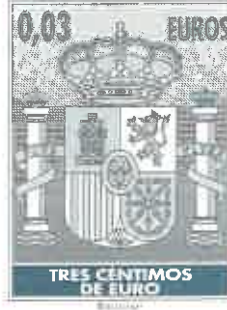
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Deuda pública

RFIA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	3 503 022,80	(38 238,73)	2 908 392,55	(594 630,25)	DE000A2GSCW3
RFIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	2 604 995,38	34 955,02	2 125 349,72	(479 645,66)	DE000A2DAHNG
RFIA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	3 353 078,37	(11 061,84)	2 921 303,81	(431 774,56)	DE000A289DC9
RFIA SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	3 440 557,48	(86 837,89)	2 958 433,00	(482 124,48)	DE000A1UDWN5
RFIA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2 169 956,27	(40 914,31)	1 718 653,61	(451 302,66)	FR00013359239
RFIA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	2 034 995,84	23 958,90	1 455 524,66	(579 471,18)	DE000DL19VU0
RFIA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	1 650 736,73	(31 102,51)	1 466 792,98	(183 943,75)	XS1372839214
RFIA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	2 512 991,17	(2 981,81)	1 964 775,48	(548 215,69)	XS2079716937
RFIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	4 051 016,62	(59 637,45)	3 745 834,80	(305 181,82)	XS2179037697
RFIA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	3 635 703,82	1 573,17	2 803 654,17	(632 049,65)	XS2178833690
RFIA BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	2 544 813,72	7 059,66	2 308 573,47	(236 240,25)	XS1377679961
RFIA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	5 267 183,29	(39 603,59)	5 227 478,43	(39 704,86)	XS2177575177
RFIA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 058 223,88	14 149,53	741 511,16	(316 712,72)	XS2357951164
RFIA AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	3 890 009,10	(78 806,36)	3 746 776,38	(143 232,72)	XS1076018131
RFIA DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	2 742 031,32	34 967,45	2 723 699,44	(18 331,88)	XS1382791975
RFIA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	3 231 529,17	19 003,42	2 891 294,84	(340 234,33)	XS2167003685
RFIA APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	1 648 840,54	21 539,17	1 417 573,72	(231 266,82)	XS2164646304
RFIA CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	3 725 861,91	(26 417,03)	2 895 135,51	(830 726,40)	XS1962571011
RFIA TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2 069 480,61	9 740,39	1 215 632,59	(853 848,02)	XS2262065233
RFIA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	4 924 302,22	41 872,48	4 309 391,66	(614 910,56)	XS1960248919
RFIA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	1 876 853,25	17 297,26	1 473 302,22	(403 551,03)	XS2224439971
RFIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	2 517 702,63	30 739,73	2 179 180,27	(338 522,36)	XS2176621170
RFIA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	3 575 450,31	30 200,99	2 804 945,05	(770 505,26)	XS1991265395
RFIA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	1 561 266,26	28 759,47	1 443 405,28	(117 860,98)	XS1204154410
RFIA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	2 694 847,67	46 178,67	2 110 008,75	(584 838,92)	XS1799611642
RFIA STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	1 583 403,83	13 914,19	1 441 217,18	(142 186,65)	XS2199351375
RFIA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	2 449 038,60	(33 255,39)	2 186 994,61	(262 043,99)	XS1395021089
RFIA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	2 068 212,92	41 053,08	1 783 931,23	(284 281,69)	XS2193983108
RFIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	3 436 508,25	23 146,62	2 856 331,75	(580 176,50)	XS2292954893
RFIA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	1 510 788,30	1 368,90	1 406 788,17	(104 000,13)	ES0380907040
RFIA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	4 087 859,37	42 069,18	2 339 255,89	(1 748 603,48)	CH0591979627
RFIA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	1 575 893,50	(4 370,33)	1 463 603,48	(112 290,02)	XS1981060624
RFIA RICHMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1 619 047,81	(3 827,25)	1 105 480,64	(513 567,17)	XS1789759195
RFIA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	2 399 726,19	(75 721,84)	2 223 205,76	(176 520,43)	XS1288849471
RFIA IOP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1 649 311,95	14 554,75	1 448 590,55	(200 721,40)	XS2185867673
RFIA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	1 612 422,57	11 970,00	1 417 260,81	(195 161,76)	XS2183818637
RFIA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	4 880 664,95	(98 687,98)	4 355 897,38	(524 767,57)	XS1883355197
RFIA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	2 297 886,04	(7 814,66)	2 027 895,86	(269 990,18)	XS1557095616



CLASE 8ª



008496139

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

(Expresado en euros)

Deuda pública	EUR	2 254 957,08	(12 046,53)	2 208 312,18	(46 644,90)	XS1492446460
RFIA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	388 152,58	3 348,23	381 960,33	(6 192,25)	XS2533012790
RFIA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	3 441 795,57	407,07	2 812 211,57	(629 584,00)	XS2242747348
RFIA ASAH GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	1 963 337,25	12 816,90	1 722 532,84	(240 804,41)	XS2338955805
RFIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	3 312 352,05	2 357,78	2 860 305,72	(452 046,33)	XS23386643740
RFIA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	3 075 558,55	73 484,55	2 708 634,25	(366 924,30)	CH0537261858
RFIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	1 599 605,35	22 045,58	1 143 320,34	(456 285,01)	XS2337061837
RFIA CCEP FINANCE (IR) 1.50 2041-05-06	EUR	1 558 926,82	921,10	918 954,83	(639 971,99)	XS2058557344
RFIA Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1 151 078,26	(18 357,64)	1 017 489,32	(133 588,94)	XS1734689620
RFIA OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1 702 297,95	3 616,62	1 702 031,93	(266,02)	XS2343563214
RFIA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	2 555 384,89	(48 074,04)	2 252 939,17	(302 445,72)	XS0306646042
RFIA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	1 904 872,82	(7 017,11)	1 356 697,31	(548 175,51)	XS1629866432
RFIA AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	1 789 907,24	31 464,38	1 487 501,57	(302 405,67)	XS2228373671
RFIA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	1 602 542,82	(35 401,62)	1 467 720,22	(134 822,60)	XS2228260043
RFIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	1 696 259,17	17 114,36	1 684 412,90	(11 846,27)	XS2527451905
RFIA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	2 746 482,39	44 109,59	2 651 771,45	(94 710,94)	PTCGDNOM0026
RFIA CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	2 782 067,50	(29 441,13)	2 163 695,80	(618 371,70)	XS2135801160
RFIA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3 097 544,20	(58 273,10)	2 978 029,29	(119 514,91)	XS1146282634
RFIA VERIZON COMMUN 1.62 2024-03-01	EUR	3 388 303,99	7 443,76	2 867 255,45	(521 048,54)	XS2050404800
RFIA JDH EUROPE FINAN 0.45 2028-03-18	EUR	3 477 257,10	3 185,66	2 811 834,57	(665 422,53)	XS2250008245
RFIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	2 965 326,49	(460,97)	2 120 160,66	(845 165,83)	XS2049616894
RFIA SIEMENS FINANCI 0.50 2034-09-05	EUR	2 550 101,26	1 951,89	2 134 124,77	(415 976,49)	XS2049582625
RFIA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	4 350 230,84	(37 391,53)	3 593 408,96	(756 821,88)	XS1948611840
RFIA BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	2 660 369,22	(30 119,15)	2 158 482,40	(501 886,82)	XS2148390755
RFIA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	2 270 669,82	(24 084,92)	2 247 050,44	(23 619,38)	XS1843436574
RFIA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	2 727 373,22	(30 649,27)	2 158 939,54	(568 433,68)	XS2147889690
RFIA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	3 277 350,29	(96 622,95)	2 905 873,89	(371 476,40)	XS1843449122
RFIA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	1 424 713,70	10 872,21	1 086 896,00	(337 817,70)	XS2345996743
RFIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1 658 054,24	27 517,81	1 447 017,04	(211 037,20)	XS2244941147
RFIA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	2 364 247,10	(24 763,99)	2 200 608,81	(163 638,29)	XS1944456109
RFIA INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 039 338,32	(26 911,44)	2 995 615,69	(43 722,63)	XS1443997223
RFIA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	2 677 163,82	32 773,97	2 723 717,26	46 553,44	XS2443920249
RFIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	2 476 731,55	(122 628,51)	2 301 064,84	(175 666,71)	XS0525602339
RFIA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	1 334 956,11	13 758,20	1 285 616,75	(49 339,36)	XS2348325650
RFIA TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	354 998 984,89	(676 476,99)	312 909 072,67	(42 089 912,22)	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUR	EUR	20 271 828,37	-	20 657 092,50	385 264,13	LU0274209237

CLASE 8.^a

008496140

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

Acciones y participaciones Directiva

PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	13 100 020,00	-	13 089 520,00	(10 500,00)	IE00001AGYX7
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	26 758 608,85	-	25 728 790,18	(1 029 818,67)	LU2037748774
PARTICIPACIONES IT ROWE PRICE US SMALLER	EUR	6 357 521,71	-	6 024 881,61	(332 640,10)	LU1737526100
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	33 083 324,31	-	27 596 376,45	(5 486 947,86)	LU1437017350
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	19 667 491,17	-	19 606 542,28	(60 948,89)	LU1437015735
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	2,24	-	1,86	(0,38)	LU1136108757
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	134 085 096,89	-	129 614 898,79	(4 470 198,10)	LU0360478795
PARTICIPACIONES SANTANDER GO GLOBAL HY	EUR	23 500 022,25	-	21 323 594,50	(2 176 427,75)	LU2462323697
PARTICIPACIONES XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR	4 646 002,71	-	4 503 849,14	(142 153,57)	LU0292095535
PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	7 948 778,18	-	11 947 140,73	3 998 362,55	LU1076253134
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	6 077 449,16	-	5 978 623,78	(98 825,38)	LU1118011698
PARTICIPACIONES IGROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	21 718 421,17	-	21 822 278,65	103 857,48	FR0012599645
PARTICIPACIONES BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	16 053 750,87	-	15 941 948,63	(111 802,24)	FR0011550185
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	150 441 375,60	-	150 750 674,81	309 299,21	FR0011088657
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	458,87	-	455,34	(3,53)	FR0010831693
PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	49 069 576,07	-	49 163 545,45	93 969,38	FR0010830844
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	47 825 649,93	-	47 233 459,06	(592 190,87)	LU1601098537
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	46 507 935,87	-	57 431 345,02	10 923 409,15	LU1681048804
PARTICIPACIONES ROBECO CG-EURO CONSERVAT	EUR	5 069 224,02	-	5 249 776,03	180 552,01	LU0312333569
PARTICIPACIONES SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	7 671 394,65	-	7 215 436,80	(455 957,85)	IE00B5M1WJ87
PARTICIPACIONES IUBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	12 653 828,56	-	11 839 174,66	(1 014 653,90)	IE00BYM11H29
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	28 870 940,48	-	24 224 640,28	(4 646 300,20)	IE00BTJRMIP35
PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	16 941 540,56	-	15 980 744,96	(960 795,60)	IE00BMTX1Y45
PARTICIPACIONES CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	8 796 412,11	-	8 822 295,04	25 882,93	IE00BKPF774
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	19 838 095,84	-	17 310 522,83	(2 527 573,01)	IE00BKM4GZ66
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	17 910 537,90	-	19 009 219,33	1 098 681,43	IE00BFNM3G45
PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	44 125 103,32	-	44 286 608,38	161 505,06	IE00BD9MMF62
PARTICIPACIONES IBGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	11 300 115,87	-	11 048 896,67	(251 219,20)	LU1960219571
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	12 404 955,12	-	11 874 378,48	(530 576,64)	IE00B6R52259
PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	62 476 686,87	-	60 015 301,05	(2 461 385,82)	IE00BYZTVV78
PARTICIPACIONES INVECO S AND P 500 UCIT	EUR	6 062 749,10	-	5 938 785,02	(123 964,08)	IE00B44Z5B48
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	97 960 765,82	-	117 947 106,24	19 986 340,42	IE00B3YCGJ38
	EUR	31 213 670,50	-	30 889 715,15	(323 955,35)	IE00B1YZSC51



CLASE 8.ª



008496141

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresado en euros)

Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	5 652 157,99	-	5 434 934,76	(217 223,23)	LU0097890064
PARTICIPACIONES LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	46 077 709,77	-	50 500 643,50	4 422 933,73	LU0496786574
PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	65 408 571,02	-	60 736 814,58	(4 671 756,44)	LU0490618542
PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DUR	EUR	11 511 741,13	-	11 333 843,28	(177 897,85)	LU2386637925
PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERN DN	EUR	8 090 226,23	-	8 807 862,68	717 636,45	LU1777195956
PARTICIPACIONES ISHARESEGE MSCI EUROPE	EUR	6 685 681,82	-	6 542 150,01	(143 531,81)	IE00B86MWN23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 154 035 422,90	-	1 163 423 868,51	9 388 445,61	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS USD	USD	11 331 585,28	-	11 432 973,90	101 388,62	IE00B579F325
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		11 331 585,28	-	11 432 973,90	101 388,62	
TOTAL Cartera Exterior		2 886 964 482,34	5 221 046,65	2 805 465 302,52	(81 499 179,82)	



CLASE 8.^a



008496142

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

008496143

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	18 307 462,92	17 316 440,53	22/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	18 213 316,80	15 146 880,00	8/03/2023
Futuro TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	37 757 978,87	37 373 864,78	9/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	35 153 820,00	33 099 570,00	8/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	6 663 729,20	6 660 029,82	13/03/2023
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	411 416 208,69	409 914 519,60	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		527 512 516,48	519 511 304,73	
Compra de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	383 708 153,12	5 406 796,70	9/06/2023
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	56 262 870,62	474 879,28	3/03/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		439 971 023,74	5 881 675,98	
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	265 132 500,00	3 442 880,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	213 653 632,50	1 346 665,32	16/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		478 786 132,50	4 789 545,32	
Futuros vendidos				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	12 253 011,25	11 771 350,00	17/03/2023
Futuro NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000	USD	68 462 777,58	65 885 587,23	22/03/2023
Futuro DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	8 850 413,86	8 566 820,00	17/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	36 298 025,70	36 199 990,08	13/03/2023
Futuro MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	7 243 573,14	6 991 291,71	17/03/2023
Futuro SYP 500 INDEX 50	USD	34 232 007,13	33 546 395,03	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		167 339 808,66	162 961 434,05	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	288 187 500,00	9 475 605,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	246 025 395,00	8 131 786,74	16/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		534 212 895,00	17 607 391,74	
Emisión de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	401 149 432,81	1 395 302,38	9/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		401 149 432,81	1 395 302,38	
TOTALES		2 548 971 809,19	712 146 654,20	

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008496144

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	5 986 440,54	379,32	5 994 691,17	8 250,63	XS1678372472
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	1 941 330,49	25 183,77	1 913 523,24	(27 807,25)	XS1767931121
BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	1 742 996,75	5 165,81	1 731 081,93	(11 914,82)	XS1562614831
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	4 997 911,66	23 083,33	4 979 269,41	(18 642,25)	XS2113889351
BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	897 949,81	277,40	892 814,18	(5 135,63)	ES02136790F4
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3 007 596,67	6 455,51	3 016 028,57	8 431,90	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	3 926 635,03	20 811,89	3 925 252,91	(1 382,12)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 500 860,95	49 598,39	22 452 661,41	(48 199,54)	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	146 878 801,20	-	147 672 377,07	793 575,87	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		146 878 801,20	-	147 672 377,07	793 575,87	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2022-01-14	EUR	35 800 000,00	-	35 800 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		35 800 000,00	-	35 800 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		205 179 662,15	49 598,39	205 925 038,48	745 376,33	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

008496145

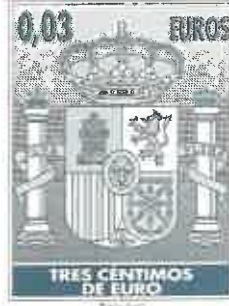
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	13 982 640,97	3 921,53	14 042 535,85	59 894,88	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	11 251 994,47	47 822,14	11 336 652,11	84 657,64	IT00004923998
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	9 045 781,77	(15 005,39)	9 503 442,74	457 660,97	DE0001102341
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	11 195 230,81	(10 572,25)	11 274 416,91	79 186,10	DE0001102507
BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	3 125 457,14	1 079,91	3 146 173,49	20 716,35	DE0001102515
BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	9 160 852,56	(20 015,96)	9 170 319,24	9 466,68	DE0001102523
BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-15	EUR	15 680 104,26	(15 117,20)	15 653 693,55	(26 410,71)	DE0001104859
BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	11 243 060,51	(30 222,32)	11 231 655,76	(11 404,75)	DE0001141828
ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	903 489,35	6 904,76	914 691,14	11 201,79	IT00005217390
BUNDESREPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR	5 160 888,17	(10 314,72)	5 330 139,18	169 251,01	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	17 802 727,25	(198 570,66)	17 675 862,04	(126 865,21)	IT00005365165
ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	11 023 721,82	27 236,96	10 984 223,78	(39 498,04)	IT00005358806
ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	20 103 806,29	(35 473,61)	20 142 041,00	38 234,71	IT00005413684
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	17 509 877,85	2 646,16	17 340 110,48	(169 767,37)	IT00005437147
UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	36 662 736,48	52 873,77	42 069 822,65	5 407 086,17	US912810RP57
UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	16 950 325,32	94 844,91	18 638 144,77	1 687 819,45	US912810ST60
UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	46 522 939,77	88 652,65	49 174 914,78	2 651 975,01	US912828ZL77
UNITED STATES TR 0.62 2030-05-15	USD	21 231 662,67	128 932,93	22 783 241,96	1 551 579,29	US912828ZQ64
UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	30 346 580,38	191 474,88	32 137 584,27	1 791 003,89	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38 2023-10-31	USD	78 120 242,47	62 909,75	77 510 965,56	(609 276,91)	US91282CDD02
ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	9 980 752,16	32 231,99	10 073 522,42	92 770,26	IT00005321325
TOTALES Deuda pública		397 004 872,47	406 240,23	410 134 153,68	13 129 281,21	
Renta fija privada cotizada						
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	2 918 768,85	21 667,81	2 909 869,18	(8 899,67)	XS2183818637
LA BANQUE POSTAL 0.75 2032-08-02	EUR	795 770,68	2 498,63	774 727,56	(21 043,12)	FR0014001R34
TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	4 060 722,45	67 415,32	4 044 740,10	(15 982,35)	FR00131444201
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2 398 372,72	(14 360,32)	2 369 028,76	(29 343,96)	FR0013359239
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6 030 187,54	(31 038,24)	6 027 053,87	(3 133,67)	FR0013367406
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	3 192 079,96	4 979,69	3 170 234,28	(21 845,68)	FR0013422011
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	2 453 206,08	18 912,33	2 452 909,15	(296,93)	FR0013431244
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	3 924 558,88	24 851,64	3 932 853,94	8 295,06	FR0013479276
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	3 024 369,55	2 566,77	2 996 984,87	(27 384,68)	FR0013494168
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	4 125 682,47	(6 247,17)	4 105 226,24	(20 456,23)	FR0013504644
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	5 976 396,39	40 361,64	5 946 291,10	(30 105,29)	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	4 038 523,67	3 541,19	3 990 987,58	(47 536,09)	FR0013512621

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	3 097 033,09	(2 258,09)	2 953 228,83	(143 804,26)	XS1412266907
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	1 797 329,11	1 873,97	1 799 320,69	1 991,58	FR0014000OZ2
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	2 852 806,57	23 351,34	2 856 410,83	3 604,26	XS1311440082
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	1 998 504,65	17 636,28	1 969 374,07	(29 130,58)	XS2185867673
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	3 025 885,76	(32 265,70)	3 008 474,72	(17 411,04)	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1 619 047,81	9 572,35	1 566 373,54	(52 674,27)	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	3 999 026,52	33 778,84	3 934 677,33	(64 349,19)	XS1991265395
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	4 087 859,37	28 397,72	3 963 677,35	(124 182,02)	CH0591979627
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	3 047 430,78	4 403,41	3 047 264,89	(165,89)	XS1492446460
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	3 991 953,00	14 171,39	3 970 086,18	(21 866,82)	XS2292954893
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	2 981 438,30	(5 187,06)	2 959 490,46	(21 947,84)	XS1395021089
IBERDROLA INTERN 1.83 2049-02-09	EUR	2 007 482,97	32 600,00	1 991 340,00	(16 142,97)	XS2295333988
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	5 997 990,10	102 781,03	5 942 636,52	(55 353,58)	XS1799611642
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2 560 503,38	2 007,21	2 504 885,37	(55 618,01)	FR0014000UL9
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	5 898 707,49	(24 645,66)	5 894 256,11	(4 451,38)	XS1400169931
CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	935 264,17	8 414,38	927 769,94	(7 494,23)	FR0013516184
UNILEVER PLC 1.50 2039-06-11	EUR	2 029 656,95	14 659,71	1 967 276,65	(62 380,30)	XS2008925344
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	4 024 141,75	(52 005,76)	4 036 328,82	12 187,07	FR0000476087
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	7 105 694,44	(142 730,35)	7 088 038,27	(17 656,17)	FR0010800540
GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28	EUR	922 925,50	30 460,27	906 964,28	(15 961,22)	FR0011896513
CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	2 380 889,46	19 561,64	899 338,85	(11 624,04)	FR0011949403
VODAFONE GROUP P 1.62 2030-11-24	EUR	2 949 176,20	9 223,28	2 937 853,65	(37 975,86)	XS2002018500
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	4 025 792,22	(32 566,98)	4 026 246,05	(11 322,55)	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	3 974 560,99	6 584,55	3 948 297,69	453,83	XS1403264374
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	3 759 873,42	124 145,90	3 877 659,10	(26 263,30)	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	1 083 550,23	32 770,34	3 877 659,10	117 785,68	XS1048428442
NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	3 999 550,90	(16 293,80)	3 993 947,44	(30 432,90)	XS1054522922
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	7 690 610,81	287 719,18	7 686 724,93	(5 603,46)	XS1405775708
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	2 854 306,10	18 504,53	2 826 807,13	(3 885,88)	FR0012444750
GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	2 887 337,81	11 495,61	2 838 724,90	(28 498,97)	XS2307764238
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	893 683,93	7 221,73	882 471,12	(48 612,91)	FR00140044X1
ELM BV FOR SWISS 2.60 2049-09-01	EUR	2 030 759,63	17 367,19	2 010 740,21	(11 212,81)	XS1209031019
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	4 011 974,53	(3 779,69)	3 983 851,60	(20 019,42)	CH0409606354
SIEMENS FINANCIE 2.88 2028-03-10	EUR	3 962 728,98	(3 117,08)	3 942 278,96	(28 122,93)	DE000A1UDWN5
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	803 919,82	14 153,42	795 958,47	(20 450,02)	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 2.62 2049-04-30	EUR	6 002 815,44	80 548,53	5 904 280,01	(7 961,35)	DE000A289FK7
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	3 979 172,40	(4 569,94)	4 000 764,94	(98 535,43)	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50 2029-07-03	EUR				21 592,54	DE000A2ZGSCW3



008496146

CLASE 8.^a

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

Renta fija privada cotizada

COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	4 054 897,48	32 525,57	4 028 724,84	(26 172,64)	DE000CZ45VM4
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	3 865 862,50	24 463,19	3 906 893,44	41 030,94	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	2 034 995,84	23 958,90	1 998 704,66	(36 291,18)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	2 982 700,03	19 832,88	2 998 351,91	13 651,88	XS2010039035
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2 500 952,99	(606,73)	2 478 573,55	(22 379,44)	XS2010045198
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	3 404 427,92	14 954,02	3 358 908,55	(45 519,37)	XS2107315470
TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2 069 480,61	3 426,20	1 968 680,05	(100 800,56)	XS2262065233
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	3 049 070,14	2 309,00	2 981 658,00	(67 412,14)	FR0014001IO6
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	2 983 515,41	10 745,41	2 943 256,22	(40 259,19)	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	3 016 948,12	523,09	2 977 662,21	(39 285,91)	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	4 967 292,66	13 843,07	4 969 244,34	1 951,68	XS1948611840
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3 050 121,12	2 359,62	3 025 824,11	(24 297,01)	XS2049582625
SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05	EUR	3 034 991,97	1 509,68	2 989 228,08	(45 763,89)	XS2049616894
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	3 975 141,60	3 641,79	3 939 128,28	(36 013,32)	XS2250008245
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	4 068 787,54	14 152,10	4 038 922,94	(29 864,60)	XS2050404800
FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	3 003 279,48	(15 021,89)	2 997 098,61	(6 180,87)	XS2152329053
BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	2 027 671,42	(11 364,33)	2 029 377,21	1 705,79	XS1856833543
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	2 774 785,61	24 208,31	2 762 769,43	(12 016,18)	XS1557095616
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1 525 560,89	9 399,06	1 507 956,28	(17 604,61)	XS2345996743
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	5 973 198,35	50 791,49	5 918 036,03	(55 162,32)	XS19660248919
ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR	897 298,52	18 982,93	883 674,41	(13 624,11)	XS1245292807
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	3 951 671,72	16 133,69	3 913 031,52	(38 640,20)	XS1962571011
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	3 986 247,60	23 441,64	3 953 999,76	(32 247,84)	XS2167003685
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	1 993 675,36	(933,75)	1 987 989,15	(5 686,21)	XS1372839214
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	4 977 033,33	3 790,44	4 966 812,97	(10 220,36)	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	5 874 639,48	71 726,03	5 866 345,97	(8 293,51)	XS2176621170
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	6 980 409,29	(13 001,35)	6 983 774,31	3 365,02	XS2177575177
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	3 264 728,13	42 951,63	3 256 890,73	(7 837,40)	XS1377679961
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	4 098 685,44	30 710,14	4 033 790,65	(64 894,79)	XS2178833690
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	4 937 009,71	1 876,41	4 956 262,34	19 252,63	XS2179037697
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	2 854 977,82	1 588,09	2 818 531,24	(36 446,58)	XS2079716937
ACHMEA BV 4.25 2049-02-04	EUR	892 871,51	31 179,75	881 578,27	(11 293,24)	XS11806651587
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	2 030 660,36	24 922,69	2 025 318,13	(5 342,23)	XS1981060624
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1 558 926,82	4 250,71	1 487 154,23	(71 772,59)	XS2058557344
ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08	EUR	884 614,88	21 011,92	889 231,87	4 616,99	XS1428773763
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	3 986 661,82	4 566,23	3 983 966,19	(2 695,63)	XS1614198262
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	6 956 047,08	(68 333,73)	6 952 567,12	(3 479,96)	XS1314318301
ASR NEDERLAND NV 5.00 2049-09-30	EUR	893 711,88	10 026,16	878 868,89	(14 842,99)	XS11115800655



CLASE 8.ª



008496147

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

Renta fija privada cotizada

MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	4 098 236,80	20 301,37	4 097 541,92	(694,88)	XS2218405772
BASF SE 1.62 2037-11-15	EUR	2 767 702,50	(3,24)	2 720 775,51	(46 926,99)	XS1718417717
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	4 022 186,35	(8 148,45)	3 969 220,95	(52 965,40)	XS1619312686
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	7 967 415,38	(11 204,05)	7 973 164,00	5 748,62	XS1520899532
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	3 974 572,54	20 731,84	3 963 233,65	(11 338,89)	BE6320935271
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	7 934 793,25	88 968,75	7 970 023,75	35 230,50	XS1721244371
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	1 981 122,88	18 258,22	1 974 881,34	(6 241,54)	XS2224439971
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	3 090 277,41	(40 942,51)	3 079 347,85	(10 929,56)	XS0525602339
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	7 982 741,59	(11 810,76)	7 981 882,74	(858,85)	XS1146282634
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	2 028 906,41	35 665,69	2 027 825,98	(1 080,43)	XS2228373671
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6 036 413,31	(43 751,05)	6 015 611,47	(20 801,84)	XS1883355197
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	2 027 847,18	15 912,06	1 966 637,04	(61 210,14)	XS1629866432
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	3 048 687,52	65 395,56	3 025 322,15	(23 365,37)	XS0306646042
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	3 949 389,57	14 492,85	3 927 967,26	(21 432,31)	XS1933820372
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1 394 575,58	(9 938,25)	1 385 799,71	(8 775,87)	XS1734689620
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	2 850 413,43	10 031,26	2 807 129,29	(43 284,14)	XS2035474126
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3 002 309,47	13 551,00	2 972 879,41	(29 430,06)	XS2135801160
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	4 057 431,24	2 888,14	4 033 424,27	(24 006,97)	XS23386643740
ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	4 076 631,29	4 045,87	4 039 374,88	(37 256,41)	XS2242747348
FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	3 054 045,82	(6 856,73)	3 052 473,18	(1 572,64)	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	3 953 699,44	(48 080,92)	3 942 243,00	(11 456,44)	XS1843449122
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	3 951 139,81	(13 013,87)	3 948 730,39	(2 409,42)	XS1443997223
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 054 902,66	(2 009,93)	3 042 118,75	(12 783,91)	XS1944456109
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	1 994 957,54	(1 771,12)	1 980 053,03	(14 904,51)	XS2228260043
TOTALES Renta fija privada cotizada		382 804 948,11	1 330 715,03	380 394 205,47	(2 410 742,64)	

Acciones y participaciones Directiva

AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	45 904 094,96	-	45 379 844,42	(524 250,54)	LU1437017350
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	15 329 706,96	-	16 762 828,01	1 433 121,05	LU0227757233
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	41 011 305,95	-	42 254 558,29	1 243 252,34	LU0243958047
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	1 441 654,84	-	1 435 522,50	(6 132,34)	LU1324516308
VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	26 196 482,77	-	27 129 022,08	932 539,31	LU1525532344
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A)	EUR	73 180 215,84	-	74 532 894,77	1 352 678,93	LU1727354448
DB X-TRACKERS MSCI EURO P	EUR	7 896 521,18	-	8 325 549,35	429 028,17	LU0274209237
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	18 240 950,56	-	20 223 693,39	1 982 742,83	LU0276014130
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	2 203 133,61	-	2 493 913,55	290 779,94	LU1529955392
MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	69 667 563,36	-	69 582 988,08	(84 575,28)	LU0360478795
ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	27 436 381,31	-	27 423 612,20	(12 769,11)	IE0032523478
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	62 318 205,85	-	63 402 645,98	1 084 440,13	LU1136108757



008496148

CLASE 8.ª

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

Renta fija privada cotizada

GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	7 345 471,38	-	7 562 430,51	216 959,13	LU0622306651
AMUNDI INDEX EURO CORP	EUR	55 993 594,87	-	55 977 242,27	(16 352,60)	LU2037748774
INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	23 538 641,42	-	24 724 355,56	1 185 714,14	LU2139470012
SANTANDER SICAV NORTH	USD	13 886 011,63	-	14 499 259,78	613 248,15	LU1942727311
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	8 802 111,73	-	13 249 222,63	4 447 110,90	LU1443248544
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	5 560 892,68	-	5 532 391,53	(28 501,15)	LU1048317025
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	28 853 896,47	-	29 053 739,85	199 843,38	LU1549405022
SCHRÖDER INT EMERGING AS	EUR	26 861 317,06	-	26 739 262,87	(122 054,19)	LU1751207348
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	10 185 154,64	-	10 257 209,56	72 054,92	LU1054331407
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	18 420 950,17	-	18 385 636,73	(35 313,44)	LU0957027591
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	64 454 098,05	-	68 346 648,65	3 892 550,60	LU0360483100
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	24 193 058,79	-	24 178 882,53	(14 176,26)	IE00B2NSVP60
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	7 007 736,19	-	7 511 581,96	503 845,77	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	65 789 795,66	-	102 823 900,58	37 034 104,92	LU1681048804
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	83 995 308,65	-	84 139 943,49	144 634,84	LU1601096537
ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	7 571 795,02	-	7 565 622,17	(6 172,85)	IE0032895942
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	51 707 463,81	-	51 703 146,37	(4 317,44)	IE0033758917
NN L US CREDIT	EUR	25 296 774,90	-	24 924 504,05	(372 270,85)	LU0803997666
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	24 230 641,47	-	24 789 600,00	558 958,53	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	9 043 019,55	-	9 252 785,97	209 766,42	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	USD	11 554 905,12	-	13 692 136,59	2 137 231,47	IE0007201266
M AND G (LUX) INVESTMENT	EUR	19 733 089,94	-	19 842 561,86	109 471,92	LU2122596591
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	2 754 615,88	-	2 898 981,82	144 365,94	IE00B2NGJY51
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	67 338 488,88	-	69 279 125,40	1 940 636,52	LU0225310266
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	26 220 624,62	-	27 432 714,10	1 212 089,48	IE00B2R34Y72
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	31 374 781,26	-	31 527 122,29	152 341,03	IE00B78FDY06
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	458,87	-	455,12	(3,75)	FR0010831693
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	11 252 671,92	-	15 738 197,15	4 485 525,23	LU1111643042
SOCIETE GENERALE GESTION	EUR	8 315 165,93	-	8 437 763,04	122 597,11	FR0013304193
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	6 764 778,53	-	6 818 047,54	53 269,01	LU0141799097
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	38 126 289,70	-	38 593 918,64	467 628,94	LU1118011698
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	4 323 082,04	-	4 352 238,77	29 156,73	LU0321462953
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	9 845 363,13	-	14 217 685,32	4 372 322,19	LU0219424131
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	29 922 821,78	-	32 119 323,08	2 196 501,30	LU0966752916
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	24 377 116,13	-	24 635 648,79	258 532,66	LU0607519435
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	13 319 702,40	-	13 075 099,46	(244 602,94)	IE00BJSFR200
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	7 975 363,15	-	8 715 164,19	739 801,04	LU0583240519
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	18 338 181,70	-	18 259 073,98	(79 107,72)	IE00B66F4759

CLASE 8.^a

008496149

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

Renta fija privada cotizada

ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	12 684 706,08	-	14 711 080,14	2 026 374,06	IE00B6R52259
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	4 515 736,63	-	4 562 362,88	36 626,25	IE00B6YX5M31
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	8 082 718,21	-	8 722 589,24	639 871,03	IE00B81TMV64
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	15 459 159,01	-	15 463 815,08	4 656,07	IE00B9M6SJ31
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	20 469 353,20	-	21 425 289,44	955 936,24	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	43 884 375,60	-	43 635 559,62	(248 815,98)	IE00BF3N7102
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	20 499 741,12	-	26 229 135,08	5 729 393,96	IE00BFNM3G45
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	25 380 008,11	-	29 428 254,24	4 048 246,13	IE00B44Z5B48
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	28 759 816,06	-	28 788 645,26	28 829,20	IE00BJSFQW37
INVECO S AND P 500 UCIT	EUR	146 956 875,83	-	227 184 936,55	80 228 060,72	IE00B3YCGJ38
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	20 960 528,83	-	19 772 940,66	(1 187 588,17)	IE00BK8JH525
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	25 403 385,90	-	26 218 696,63	815 310,73	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	6 393 279,11	-	6 517 036,07	123 756,96	IE00BKPFDF74
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	10 219 024,00	-	11 896 529,32	1 677 505,32	IE00BKPSFD61
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	17 348 419,59	-	16 209 928,20	(1 138 491,39)	IE00BKZGKP70
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	15 987 445,21	-	16 137 877,75	150 432,54	IE00BNK9T448
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	39 811 326,32	-	39 301 254,15	(510 072,17)	IE00BTJRMF35
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	27 600 210,41	-	29 418 653,13	1 818 442,72	IE00BYM11H29
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	12 469 357,64	-	13 192 349,41	722 991,77	IE00BYW73306
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	130 739 693,07	-	130 726 023,58	(13 669,49)	IE00BYZTVV78
ISHARES III PLC ISHARE	USD	29 750 004,49	-	29 205 018,19	(544 986,30)	IE00BFZPF546
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	20 635 192,79	-	20 817 898,63	182 705,84	LU1849560120
DB X TRACK BARCLAYS USD	EUR	5 565 362,76	-	5 535 055,89	(30 306,87)	IE00BZ036J45
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	23 298 604,42	-	23 246 184,29	(52 420,13)	LU0767911984
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	8 680 688,41	-	8 675 389,58	(5 298,83)	LU1373035663
UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR	2 286 782,75	-	2 559 067,43	272 284,68	LU2275736432
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	13 439 017,88	-	25 296 293,84	11 857 275,96	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	5 833 946,32	-	5 827 087,72	(6 858,60)	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	37 685 605,02	-	38 722 461,59	1 036 856,57	LU0177497814
XTRACKERS II EURO CORPORA	EUR	57 777 111,65	-	57 275 867,88	(501 243,77)	LU0478205379
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	172 778 556,69	-	174 319 645,59	1 541 088,90	LU1078767826
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	9 992 721,26	-	14 293 839,42	4 301 118,16	IE00B52VJ196
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	13 721 175,22	-	13 747 234,24	26 059,02	LU1829219127
JANUS HENDERSON GLB HY	EUR	10 398 588,27	-	10 367 088,70	(31 499,57)	LU1963063828
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	73 310 225,84	-	73 034 814,68	(275 411,16)	LU2188668326
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	122 571 545,88	-	137 669 169,09	15 097 623,21	LU0490618542
DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	59 904 537,56	-	59 864 061,49	(40 476,07)	LU1490674006
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	16 867 466,17	-	17 280 183,06	412 716,89	LU1791806000



CLASE 8.^a



008496150

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

Renta fija privada cotizada									
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	6 373 922,64	-	7 432 124,57	1 068 201,93	LU0918140210			
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	95 259 460,78	-	143 781 780,52	48 522 319,74	LU0496786574			
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	8 138 771,03	-	8 535 544,14	396 773,11	IE00B1YZSC51			
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	118 847 379,86	-	119 073 027,29	225 647,43	IE00B3F81R35			
SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	11 428 391,85	-	11 445 762,42	17 370,57	IE00B3T9LM79			
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	67 933 849,61	-	75 627 580,33	7 693 730,72	IE00B3XXRP09			
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	5 976 919,82	-	8 295 522,67	2 318 602,85	LU1681042609			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 917 182 441,21	- 3 181 260 356,50	264 077 915,29					
Acciones y participaciones no Directiva									
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	7 968 075,96	-	9 076 384,14	1 108 308,18	LU1917959899			
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		7 968 075,96	- 9 076 384,14	1 108 308,18					
TOTAL Cartera Exterior		3 704 960 337,75	1 736 955,26	3 980 865 099,79	275 904 762,04				



CLASE 8.^a



008496151

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



008496152

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 1000000 FISICA	USD	9 856 439,55	9 706 592,70	22/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	80 913 593,13	83 306 125,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 1000000 FISICA	EUR	24 122 520,00	22 948 140,00	8/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 1000000 FISICA	USD	190 147 829,16	187 798 558,36	22/03/2022
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	74 274 363,34	75 017 027,15	10/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000 FISICA	EUR	30 867 030,00	30 332 490,00	8/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	6 631 048,57	6 637 494,95	14/03/2022
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	11 022 477,04	10 890 684,46	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	719 867 115,24	722 514 352,64	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 147 702 416,03	1 149 151 465,26	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	101 360 000,00	47 040,00	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		101 360 000,00	47 040,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	45 880 000,00	88 800,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	90 479 970,00	80 785,69	20/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		136 359 970,00	169 585,69	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	61 065 596,36	61 206 502,15	14/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	171 658 223,98	172 805 355,77	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		232 723 820,34	234 011 857,92	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	74 811 000,00	31 738,00	21/01/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	50 024 000,00	451 104,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	178 697 940,75	58 350,35	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	99 097 110,00	395 311,30	20/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		402 630 050,75	936 503,65	
Emisión de opciones "call"				
SYP 500 INDEX 100	USD	32 410 998,00	113 271,43	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		32 410 998,00	113 271,43	
TOTALES		2 053 187 255,12	1 384 260 138,26	



CLASE 8.ª



008496153

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

Con el objetivo de controlar la inflación, los principales Bancos Centrales fueron dando un tono cada vez más restrictivo a sus mensajes desde las primeras semanas del año. Estos mensajes se han ido plasmando en subidas históricas de los tipos de interés oficiales, así como en la retirada de los estímulos que se aplicaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Fed comenzó a subir tipos en marzo por una cuantía de +25pb seguida de +50pb en mayo, cuatro subidas de +75pb entre junio y noviembre y +50pb en la última reunión del año, lo que supone una subida total de los Fed Funds de 425pb hasta la horquilla 4,25%-4,50%. Todo ello provocó fuertes ventas en todos los tramos de la curva de tipos de interés durante la mayor parte del año. En 2022, la TIR del bono del gobierno EEUU a 2 años subió +369pb (del 0,73% al 4,43%), anotando el máximo anual en noviembre en el 4,72%. La TIR del bono del gobierno EEUU a 10 años subió +236pb (del 1,51% al 3,87%), anotando el máximo anual en octubre en el 4,24%. El índice de bonos de gobierno EEUU ICE BofA (GOQ0) cayó en el año un -12,86%.



CLASE 8.^a



008496154

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008496155

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Características ambientales, sociales y de gobierno (“ASG”)

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

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2022 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2022 para el Fondo.



CLASE 8.^a



008496156

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

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

Madrid, 16 de marzo de 2023

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a. María Ussía Bertran

El presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D^a. María Luz Medina Vazquez

ANEXO

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

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

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499733a1 008499762	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499763 al 008499792
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494685 al 008494715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008494758 al 008494788
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498943a1 008498973	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498974 al 008499004
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499671 al 008499701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499702 al 008499732
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498881 al 008498911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498912 al 008498942
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498755 al 008498785	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498786 al 008498816
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499071 al 008499101	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499102 al 008499132
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498643 al 008498667	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498668 al 008498692
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498485 al 008498511	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498512 al 008498538
5587	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 25, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497989 al 008498018	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498019 al 008498048
5588	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497527 al 008497556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497557 al 008497586
5589	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499555 al 008499584	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499585 al 008499614
5590	SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498049 al 008498078	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498079 al 008498108
5595	SANTANDER CUMBRE 2027 PLUS, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499203 al 008499230	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008499231 al 008499258
5599	SANTANDER GESTION 95, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497195 al 008497220	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497221 al 008497246
5617	SANTANDER HORIZONTE 2027 3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497697 al 008497722	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497723 al 008497748
5628	SANTANDER HORIZONTE 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497247 al 008497272	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497273 al 008497298
5647	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497143 al 008497168	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497169 al 008497194
5648	SANTANDER HORIZONTE 2027 4, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497091 al 008497116	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497117 al 008497142
5667	SANTANDER OBJETIVO 19 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497647 al 008497671	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497672 al 008497696
5683	SANTANDER OBJETIVO 2025, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497039 al 008497064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497065 al 008497090
5675	SANTANDER OBJETIVO 13 MESES, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497749 al 008497773	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497774 al 008497798
5698	SANTANDER CORTO PLAZO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497299 al 008497325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497326 al 008497352
5704	SANTANDER OBJETIVO 12M FEB-24, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497413 al 008497436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008497437 al 008497460
5711	SANTANDER PB TARGET 2026, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498539 al 008498560	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498561 al 008498582
5712	SANTANDER OBJETIVO 6M AGO-23, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498441 al 008498462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 008498463 al 008498484

Madrid, 16 de marzo de 2023

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussia Bertrán

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, política de remuneración del Grupo Santander, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2021 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2022 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 18.839.285 euros al final del ejercicio 2022. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2022 es de 253, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2022).

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

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo en las asignaciones internacionales
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

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

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

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros. Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.