

# **Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Gestión Global Equilibrado, 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 Equilibrado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### 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 2023.

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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*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 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y del comité 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.

El comité 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 el comité 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 al comité 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 el mismo 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 al comité 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 el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 25 de abril de 2024.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 13 de diciembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09985

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1281973

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>6 951 062 399,95</b>	<b>8 105 194 544,65</b>
Deudores	186 039 279,65	181 000 421,73
Cartera de inversiones financieras	6 445 499 111,12	7 356 284 804,84
Cartera interior	788 496 613,20	540 253 791,54
Valores representativos de deuda	202 096 672,03	382 702 289,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	586 399 941,17	157 551 501,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 644 514 251,37	6 806 743 496,14
Valores representativos de deuda	1 023 233 640,61	2 230 589 727,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 616 425 545,28	4 493 228 425,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 855 065,48	82 925 343,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 488 246,55	9 287 517,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	319 524 009,18	567 909 318,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 951 062 399,95</b>	<b>8 105 194 544,65</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281974

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 924 362 145,25</b>	<b>8 069 976 002,67</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 924 362 145,25	8 069 976 002,67
Capital	-	-
Partícipes	5 745 663 816,19	8 787 278 255,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	269 452 376,30	269 452 376,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	394 435 280,42	394 435 280,42
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	514 810 672,34	(1 381 189 909,48)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>26 700 254,70</b>	<b>35 218 541,98</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 957 670,23	12 843 447,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 742 584,47	22 375 094,15
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 951 062 399,95</b>	<b>8 105 194 544,65</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 320 021 645,90</b>	<b>8 322 554 210,61</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 012 759 594,57	4 694 612 606,11
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 307 262 051,33	3 627 941 604,50
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 380 725 110,17</b>	<b>-</b>
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	1 380 725 110,17	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>5 700 746 756,07</b>	<b>8 322 554 210,61</b>

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



CLASE 8.ª



OP1281975

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	97 571,47	603 456,95
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(134 206 401,43)	(150 207 549,47)
Comisión de gestión	(125 472 329,14)	(139 953 971,97)
Comisión de depositario	(7 604 680,32)	(9 029 288,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 129 391,97)	(1 224 288,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(134 108 829,96)</b>	<b>(149 604 092,52)</b>
Ingresos financieros	81 134 417,63	53 562 104,25
Gastos financieros	(12 197 526,56)	(14 586 882,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	549 862 002,41	(504 121 241,22)
Por operaciones de la cartera interior	31 511 242,05	(8 991 194,50)
Por operaciones de la cartera exterior	522 487 638,44	(508 380 948,36)
Por operaciones con derivados	(4 136 878,08)	13 250 901,64
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 211 075,25)	17 378 065,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	40 880 763,32	(783 817 863,34)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 385 091,96)	(3 962 921,90)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	104 484 409,16	(532 276 702,02)
Resultados por operaciones con derivados	(60 218 553,88)	(247 578 239,42)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>650 468 581,55</b>	<b>(1 231 585 816,96)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>516 359 751,59</b>	<b>(1 381 189 909,48)</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 549 079,25)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>514 810 672,34</b>	<b>(1 381 189 909,48)</b>

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

**Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2023

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	514 810 672,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>514 810 672,34</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>8 787 278 255,43</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>(1 381 189 909,48)</b>	-	-	<b>8 069 976 002,67</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>8 787 278 255,43</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>(1 381 189 909,48)</b>	-	-	<b>8 069 976 002,67</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	514 810 672,34	-	-	514 810 672,34
Operación del resultado del ejercicio	(1 381 189 909,48)	-	-	1 381 189 909,48	-	-	-
Operaciones con participes	291 028 132,81	-	-	-	-	-	291 028 132,81
Suscripciones	(1 951 452 662,57)	-	-	-	-	-	(1 951 452 662,57)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>5 745 663 816,19</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>514 810 672,34</b>	-	-	<b>6 924 362 145,25</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281976

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

**Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2022

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 381 189 909,48)

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 (1 381 189 909,48)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>9 073 532 166,74</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>533 488 887,39</b>	-	-	<b>10 270 908 710,85</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>9 073 532 166,74</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>533 488 887,39</b>	-	-	<b>10 270 908 710,85</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 381 189 909,48)	-	-	(1 381 189 909,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	533 488 887,39	-	-	(533 488 887,39)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	612 037 690,35	-	-	-	-	-	612 037 690,35
Reembolsos	(1 431 780 489,05)	-	-	-	-	-	(1 431 780 489,05)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>8 787 278 255,43</b>	<b>269 452 376,30</b>	<b>394 435 280,42</b>	<b>(1 381 189 909,48)</b>	-	-	<b>8 069 976 002,67</b>



CLASE 8.ª



OP1281977



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281978

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de abril de 2010 bajo la denominación social de Santander Patrimonio Decidido, 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 4.253, 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 2 clases de participaciones:

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281979

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

	<u>Clase S</u>	<u>Clase AJ</u>
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,65% (*)	1,65% (*)
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

(\*) La comisión de gestión efectivamente cobrada podrá ser menor dependiendo de la rentabilidad del Fondo en cada momento, con un mínimo del 1,55% anual sobre el patrimonio. La comisión de gestión variable efectivamente cobrada se calculará en base a la tabla que se ha publicado mediante Hecho Relevante.

Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva, el Fondo ha registrado un importe de 7.600 miles de euros por dicho concepto en el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022, no se registraron comisiones por este concepto.

Durante los ejercicios ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281980

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- **Riesgo de sostenibilidad:** todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281981

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

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

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

##### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281982

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.<sup>a</sup>



OP1281983

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RECIBIDA



OP1281984

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281985

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281986

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

---

De conformidad con el Reglamento de Gestión 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".

#### 4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	56 300 901,26	57 038 484,52
Administraciones Públicas deudoras	129 705 418,40	123 919 298,87
Otros	32 959,99	42 638,34
	<u>186 039 279,65</u>	<u>181 000 421,73</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281987

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	124 010 039,81	119 700 696,92
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 695 378,59	4 218 601,95
	<b>129 705 418,40</b>	<b>123 919 298,87</b>

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente, 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.

#### 5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	1 549 079,25	-
Otros	18 408 590,98	12 843 447,83
	<b>19 957 670,23</b>	<b>12 843 447,83</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281988

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>788 496 613,20</b>	<b>540 253 791,54</b>
Valores representativos de deuda	202 096 672,03	382 702 289,75
Instituciones de Inversión Colectiva	586 399 941,17	157 551 501,79
<b>Cartera exterior</b>	<b>5 644 514 251,37</b>	<b>6 806 743 496,14</b>
Valores representativos de deuda	1 023 233 640,61	2 230 589 727,23
Instituciones de Inversión Colectiva	4 616 425 545,28	4 493 228 425,41
Derivados	4 855 065,48	82 925 343,50
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>12 488 246,55</b>	<b>9 287 517,16</b>
	<b>6 445 499 111,12</b>	<b>7 356 284 804,84</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

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

#### 7. Tesorería

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

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	142 454 447,44	344 607 100,22
Cuentas en divisa	15 571 464,75	59 499 479,34
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	161 498 096,99	163 802 738,52
	<b>319 524 009,18</b>	<b>567 909 318,08</b>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281989

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante los ejercicios 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase S	Clase AJ
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 852 838 671,44</u>	<u>71 523 473,81</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 167 467,18</u>	<u>500 097,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>145,29</u>	<u>143,02</u>
Número de partícipes	<u>148 320</u>	<u>4 975</u>

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

	Clase S	Clase AJ
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 991 051 635,55</u>	<u>78 924 367,12</u>
Número de participaciones emitidas	<u>58 998 106,52</u>	<u>591 943,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>135,45</u>	<u>133,33</u>
Número de partícipes	<u>174 253</u>	<u>5 883</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281990

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 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 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	1 380 725 110,17	-
	<u>1 380 725 110,17</u>	<u>-</u>

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en 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.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1281991

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

#### 13. Hechos posteriores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1281992

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN LETRAS DEL 0.00 2024-10-04	EUR	34 469 938,37	202 219,49	34 604 809,91	134 871,54	ES0L02410048
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	34 470 083,45	196 200,85	34 491 634,96	21 551,51	ES0L02407051
SPAIN LETRAS DEL 3.50 2029-05-31	EUR	4 641 739,76	34 121,50	4 725 891,81	84 152,05	ES0000012M51
SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	19 600 188,86	331 882,59	19 837 804,81	237 615,95	ES0000012L29
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	12 384 803,30	254 816,23	12 785 226,73	400 423,43	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	9 673 326,28	113 904,01	10 406 885,12	733 558,84	ES0000012K20
SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	6 440 716,09	47 438,21	6 904 239,14	463 523,05	ES0000012I32
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	31 150 373,18	66 117,14	30 696 622,06	(453 751,12)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	6 529 739,63	165 612,45	6 500 195,19	(29 544,44)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	13 198 386,34	191 535,96	13 470 519,72	272 133,38	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	27 657 691,80	578 468,21	27 672 842,58	15 150,78	ES0000012G26
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 216 987,06</b>	<b>2 182 316,64</b>	<b>202 096 672,03</b>	<b>1 879 684,97</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SANTANDER RENTA FIJA PRI	EUR	393 658 669,09	-	415 884 174,12	22 225 505,03	ES0175164013
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	158 000 003,21	-	162 816 067,38	4 816 064,17	ES0138534054
SANTANDER RF CONVERTIBLE	EUR	7 530 201,24	-	7 699 699,67	169 498,43	ES0113661005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>559 188 873,54</b>	<b>-</b>	<b>586 399 941,17</b>	<b>27 211 067,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>759 405 860,60</b>	<b>2 182 316,64</b>	<b>788 496 613,20</b>	<b>29 090 752,60</b>	

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1281993

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUNDES OBLIGATION 1.30 2027-10-15	EUR	12 905 692,67	102 790,58	13 217 511,59	311 818,92	DE0001141869
BUNDES REPUBLIC D 4.75 2028-07-04	EUR	11 900 117,86	94 082,39	12 069 624,21	169 506,35	DE0001135085
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-07-12	EUR	34 479 393,94	200 306,89	34 545 232,12	65 838,18	IT0005555963
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-05-14	EUR	50 496 026,97	527 028,47	50 568 938,74	72 911,77	IT0005545469
ITALY BUONI ORDI 4.35 2033-11-01	EUR	5 180 124,28	37 551,98	5 485 804,18	305 679,90	IT0005544082
ITALY BUONI ORDI 2.80 2029-06-15	EUR	17 383 192,44	47 442,81	18 108 831,59	725 639,15	IT0005495731
ITALY BUONI ORDI 0.95 2031-12-01	EUR	9 613 496,23	83 132,87	10 502 544,84	889 048,61	IT0005449969
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	16 863 555,55	366 282,47	17 306 279,24	442 723,69	IT0005433690
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	14 057 203,23	425 131,10	14 700 248,47	643 045,24	IT0005422891
ITALY BUONI ORDI 3.60 2025-09-29	EUR	22 830 572,19	212 181,55	23 081 346,42	250 774,23	IT0005557084
FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	9 825 935,47	163 361,67	9 828 854,91	2 919,44	FR0011619436
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-31	EUR	29 820 219,42	307 263,33	29 832 321,19	12 101,77	IT0005557365
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-10-09	EUR	19 472 577,35	114 919,63	19 881 718,23	409 140,88	DE0001141844
BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	29 752 390,63	385 723,82	29 851 691,38	99 300,75	DE0001141836
BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	23 952 754,95	231 475,12	24 119 361,08	166 606,13	DE0001102606
BUNDES REPUBLIC D 0.25 2029-02-15	EUR	14 645 239,80	274 153,03	14 659 072,84	13 833,04	DE0001102465
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2028-02-15	EUR	23 276 538,25	427 022,74	23 263 535,89	(13 002,36)	DE0001102440
BUNDES REPUBLIC D 0.50 2026-02-15	EUR	32 350 301,29	382 491,50	32 765 971,67	415 670,38	DE0001102390
AUSTRIA GOVERNME 0.00 2030-02-20	EUR	16 222 765,13	137 417,12	17 081 587,80	858 822,67	AT0000A2CQD2
BELGIUM GOVERNME 0.00 2031-10-22	EUR	8 049 472,10	66 453,54	8 694 487,43	645 015,33	BE0000352618
ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	6 830 289,38	144 726,70	7 411 195,52	580 906,14	IT0003256820
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	13 192 311,47	214 524,89	13 292 224,41	99 912,94	FR0013341682
BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	12 498 973,86	148 689,27	12 919 723,91	420 750,05	DE000BU2Z015
FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-05-15	EUR	34 475 484,42	198 146,12	34 498 189,18	22 704,76	FR0127921072
FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	9 715 498,58	207 977,15	10 072 289,28	356 790,70	FR001400H198
FRANCE REPUBLIC 3.00 2033-05-25	EUR	13 168 971,07	245 056,71	13 821 500,01	652 528,94	FR001400H7V7
FRANCE REPUBLIC 2.50 2026-09-24	EUR	40 037 035,58	305 246,73	40 800 768,73	763 733,15	FR001400FYQ4
FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	6 503 644,06	54 720,66	6 706 103,90	202 459,84	FR001400BKZ3
FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	14 879 305,01	160 575,59	15 675 262,70	795 957,69	FR0014002WK3
FRANCE (REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	19 566 050,79	233 715,32	20 428 864,04	862 813,25	FR0013516549
FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	13 149 133,13	296 205,30	13 107 329,91	(41 803,22)	FR0013508470
ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	26 735 089,45	301 575,09	27 341 412,58	606 323,13	IT0005556011
FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	28 708 319,59	79 241,01	28 485 495,22	(222 824,37)	FR0013344751
FRANCE REPUBLIC 0.00 2024-04-04	EUR	34 461 863,61	200 668,53	34 477 387,96	15 524,35	FR0128227685
BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-11-15	EUR	10 375 424,84	112 132,99	10 848 409,67	472 984,83	DE000BU27006
BUNDES OBLIGATION 3.10 2025-12-12	EUR	14 597 750,10	93 316,95	14 672 615,85	74 865,75	DE000BU22031
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-08-21	EUR	34 456 792,51	193 476,88	34 517 366,68	60 574,17	DE000BU0E089
BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-04-17	EUR	34 475 442,07	197 345,33	34 489 000,29	13 558,22	DE000BU0E048
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-10-14	EUR	34 481 636,81	200 001,87	34 597 219,88	115 583,07	IT0005567778
ITALY BUONI ORDI 4.10 2029-02-01	EUR	12 972 924,13	134 444,70	13 661 499,57	688 575,44	IT0005566408
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-03-28	EUR	70 563 959,86	641 977,59	70 630 896,23	66 936,37	IT0005566184

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



CLASE 8.ª



OP1281994

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-09-13	EUR	34 479 206,76	199 760,36	34 596 824,32	117 617,56	IT0005561458
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-08-14	EUR	34 463 687,59	201 804,52	34 535 990,48	72 302,89	IT0005559817
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	15 988 726,92	341 129,04	16 128 850,87	140 123,95	FR0013451507
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>973 855 091,34</b>	<b>9 692 671,91</b>	<b>987 281 385,01</b>	<b>13 426 293,67</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	32 736 281,10	581 623,56	33 213 401,85	477 120,75	FR0013250560
AUSTRIA, REPUBLIC 0.90 2032-02-20	EUR	2 591 400,14	31 634,44	2 738 853,75	147 453,61	AT0000A2WSC8
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>35 327 681,24</b>	<b>613 258,00</b>	<b>35 952 255,60</b>	<b>624 574,36</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	38 356 294,27	-	39 792 537,47	1 436 243,20	FR0012599645
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	19 600 020,00	-	20 317 360,00	717 340,00	IE00001AGYX7
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	132 902 254,80	-	152 506 524,80	19 604 270,00	LU1437015735
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	2,21	-	2,04	(0,17)	LU1136108757
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	55 663 762,42	-	58 023 200,02	2 359 437,60	LU0360483100
MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	101 528 369,47	-	101 798 195,45	269 825,98	LU0360478795
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	39 263 058,75	-	40 914 787,92	1 651 729,17	LU1931975079
SANTANDER US EQUITY ESG	USD	2 295 893,61	-	2 459 950,67	164 057,06	LU2631566846
MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	29 775 623,00	-	29 588 192,62	(217 430,38)	LU0428380124
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	10 951 754,91	-	11 588 186,51	636 431,60	LU0276014130
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	136 228 912,79	-	153 101 414,25	16 872 501,46	LU0274209237
CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	14 848 145,78	-	15 664 696,12	816 550,34	LU1644441807
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	82 064 300,00	-	83 338 060,93	1 273 760,93	LU1819949246
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	43 488 613,22	-	45 664 487,26	2 175 874,04	LU1451406505
BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	103 747 097,14	-	123 471 560,08	19 724 462,94	FR0011550185
AMUNDI 3 6 M	EUR	280 825 675,78	-	291 887 715,33	11 062 039,55	FR0011088657
AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	118 995 869,08	-	124 208 620,16	5 212 751,08	FR0010830844
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	14 848 146,92	-	15 965 797,74	1 117 650,82	IE00B2R34Y72
XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	20 651 141,39	-	22 076 260,83	1 425 119,44	LU1109943388
SANTANDER GO ASIAN EQUIT	USD	21 740 432,84	-	21 364 545,95	(375 886,89)	LU2609543421
DWS INVEST EURO H/Y CORP	EUR	16 427 621,93	-	17 384 113,88	956 491,95	LU1506496410
CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	21 883 426,45	-	23 100 262,47	1 216 836,02	LU0503372780
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	96 291 743,98	-	100 284 969,29	3 993 225,31	LU1601096537
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	198 338 919,72	-	285 340 935,72	87 002 016,00	LU1681048804
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	45 026 955,09	-	46 472 214,00	1 445 258,91	LU0225310266
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	24 908 182,04	-	26 004 481,04	1 096 299,00	LU0097890064
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	98 525 960,13	-	107 295 896,21	8 769 936,08	IE00B1JRMPP35
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	81 460 598,72	-	76 986 678,58	(4 473 920,14)	IE00BKM4GZ66
ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	36 766 725,38	-	38 078 297,51	1 311 572,13	IE00BJSFR200
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	98 915 409,91	-	137 837 508,75	38 922 098,84	IE00BFNM3G45
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	16 444 448,04	-	16 834 436,17	389 988,13	IE00BF3N7102
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	27 351 832,75	-	28 654 280,02	1 302 447,27	IE00BDZRX185
SOURCE BLOOMBERG COMMODI	USD	43 198 448,17	-	41 715 129,08	(1 483 319,09)	IE00BD6FTQ80

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1281995

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES MSCIACWI UCITS	EUR	68 669 451,32	-	77 246 797,50	8 577 346,18	IE00B6R52259
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	20 355 591,11	-	21 111 271,88	755 680,77	IE00B66F4759
INVESTO S AND P 500 UCIT	EUR	407 419 370,48	-	608 621 958,00	201 202 587,52	IE00B3YCGJ38
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	121 967 750,63	-	122 107 954,47	140 203,84	LU1437017350
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	185 623 302,35	-	200 388 085,28	14 764 782,93	IE00B1YZSC51
UBS ETFs PLC MSCI ACWI	EUR	67 666 592,87	-	76 933 489,95	9 266 897,08	IE00BYM11H29
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	202 317 844,01	-	253 091 074,19	50 773 230,18	LU0496786574
CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	16 427 624,18	-	17 558 518,16	1 130 893,98	LU0891843558
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	254 082 379,25	-	332 249 092,18	78 166 712,93	LU0490618542
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	56 864 902,14	-	57 736 038,87	871 136,73	LU2188668326
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	111 324 775,55	-	117 262 673,78	5 937 898,23	LU0478205379
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	41 450 561,32	-	43 491 237,02	2 040 675,70	LU1373035663
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	7 033 343,58	-	7 643 549,33	610 205,75	LU0569863755
AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	7 822 687,61	-	8 155 838,08	333 150,47	LU0658025209
SANTANDER GO GLOBAL HY	EUR	23 500 013,48	-	23 500 869,50	856,02	LU2462323697
SANTANDER LATIN AMERICA	USD	18 949 525,22	-	21 628 150,57	2 678 625,35	LU2657103284
ISHARES CORE EURO CORPORA	EUR	257 486 429,15	-	269 501 549,37	12 015 120,22	IE00B3F81R35
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 942 277 784,94</b>	-	<b>4 557 919 447,00</b>	<b>615 641 662,06</b>	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	54 085 646,07	-	58 506 098,28	4 420 452,21	IE00B579F325
SOURCE PHYSICAL MARKETS		<b>54 085 646,07</b>	-	<b>58 506 098,28</b>	<b>4 420 452,21</b>	
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>5 005 546 203,59</b>	<b>10 305 929,91</b>	<b>5 639 659 185,89</b>	<b>634 112 982,30</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTA FIJA



OP1281996

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	69 951 600,00	69 235 320,00	15/03/2024
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 1000000	USD	125 849 818,22	129 083 103,09	19/03/2024
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00 03/ 2000000	USD	312 706 191,17	313 434 973,03	28/03/2024
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	106 466 348,20	108 801 409,08	07/03/2024
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	31 198 003,98	31 378 920,00	15/03/2024
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000	EUR	227 430 000,00	234 646 200,00	07/03/2024
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	24 430 356,28	24 420 640,36	18/03/2024
NOCIONAL EURO-BOBL 5YR 6.00 0 1000000	EUR	667 072 271,00	678 703 200,00	07/03/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 007 575 230,42	1 007 715 039,09	18/03/2024
NOCIONAL EURO-SCHATZ 2YR 6.00 1000000	EUR	361 084 900,00	363 318 450,00	07/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 933 764 719,27</b>	<b>2 960 737 254,65</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
CBOE VOLATILITY INDEX (VIX) 100	USD	78 994 875,30	961 104,32	13/02/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>78 994 875,30</b>	<b>961 104,32</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	145 716 529,99	144 694 560,78	18/03/2024
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	59 443 727,91	60 971 610,91	15/03/2024
SYP 500 INDEX 50	USD	42 855 726,87	43 234 893,90	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>248 015 984,77</b>	<b>248 901 065,59</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	385 307 955,56	149 634,16	08/03/2024
SYP 500 INDEX 100	USD	673 938 111,00	2 270 878,42	31/01/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 059 246 066,56</b>	<b>2 420 512,58</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>4 320 021 645,90</b>	<b>3 213 019 937,14</b>	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OP1281997

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	35 119 313,96	203 337,45	33 603 796,70	(1 515 517,26)	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	24 686 565,53	88 586,33	24 223 832,66	(462 732,87)	ES0000012F92
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	38 205 035,32	176 201,92	38 083 870,72	(121 164,60)	ES0L02307079
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	18 809 174,89	47 967,63	18 701 261,25	(107 913,64)	ES0L02305123
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	11 702 097,41	21 611,61	11 650 634,46	(51 462,95)	ES0L02304142
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	13 511 501,20	19 274,13	13 480 295,68	(31 205,52)	ES0L02303102
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	12 084 596,60	5 085,45	12 080 376,81	(4 219,79)	ES0L02301130
SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	32 260 430,03	136 374,79	32 217 401,51	(43 028,52)	ES0000012K53
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	31 150 373,18	28 658,65	29 969 339,42	(1 181 033,76)	ES0000012H33
SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	34 687 531,67	128 406,58	33 570 887,29	(1 116 644,38)	ES0000012G91
SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	23 685 283,03	101 598,51	22 164 418,93	(1 520 864,10)	ES0000012G34
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>275 901 902,82</b>	<b>957 103,05</b>	<b>269 746 115,43</b>	<b>(6 155 787,39)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	2 276 235,74	151,05	1 913 976,80	(362 258,94)	XS1767931121
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	5 652 751,38	7 489,30	4 865 297,77	(787 453,61)	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3 458 687,92	(35 549,09)	3 050 415,53	(408 272,39)	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	4 588 155,68	7 151,05	3 640 510,61	(947 645,07)	XS2112289207
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>15 975 830,72</b>	<b>(20 757,69)</b>	<b>13 470 200,71</b>	<b>(2 505 630,01)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
IBERDROLA SA 0.00 2023-01-30	EUR	99 537 544,66	353 228,19	99 485 973,61	(51 571,05)	XS2541316522
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>99 537 544,66</b>	<b>353 228,19</b>	<b>99 485 973,61</b>	<b>(51 571,05)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	158 000 003,21	-	157 551 501,79	(448 501,42)	ES0138534054
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>158 000 003,21</b>	<b>-</b>	<b>157 551 501,79</b>	<b>(448 501,42)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>549 415 281,41</b>	<b>1 289 573,55</b>	<b>540 253 791,54</b>	<b>(9 161 489,87)</b>	

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



CLASE 8.ª



OP1281998

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUNDESOBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	50 154 390,80	428 540,10	47 353 770,88	(2 800 619,92)	DE0001102606
BUNDESREPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR	11 189 048,41	(238 945,15)	8 223 542,80	(2 965 505,61)	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	46 349 876,08	(575 991,55)	45 425 215,52	(924 660,56)	IT0005344335
ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	16 139 319,45	152 612,07	13 897 962,27	(2 241 357,18)	IT0005321325
ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	1 437 283,20	9 090,72	858 243,18	(579 040,02)	IT0005217390
FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	20 041 620,81	41 666,43	19 313 271,12	(728 349,69)	FR0013341682
FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	45 653 869,14	628 639,98	45 626 822,45	(27 046,69)	FR0011619436
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2026-04-10	EUR	53 277 990,05	102 673,48	51 866 208,89	(1 411 781,16)	DE0001141836
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2025-10-10	EUR	21 723 790,74	(150 485,81)	20 048 737,56	(1 675 053,18)	DE0001141828
BUNDESREPUBLIK D 0.40 2024-09-13	EUR	18 298 785,36	79 236,97	17 879 595,34	(419 190,02)	DE0001104891
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	19 746 894,69	154 148,67	18 860 302,08	(886 592,61)	IT0005390874
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2023-09-15	EUR	5 695 308,44	(41 927,83)	5 589 983,59	(105 324,85)	DE0001104859
ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	13 282 129,01	87 433,33	12 934 010,02	(348 118,99)	IT0005419848
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2027-11-15	EUR	19 202 706,64	(88 452,70)	16 909 415,66	(2 293 290,98)	DE0001102523
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2035-05-15	EUR	6 446 116,50	4 608,77	4 696 855,55	(1 749 260,95)	DE0001102515
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-08-15	EUR	22 546 416,58	(51 121,78)	18 543 487,03	(4 002 929,55)	DE0001102507
BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	20 414 926,12	91 663,41	19 266 018,97	(1 148 907,15)	DE0001102465
BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	23 871 891,74	144 753,17	22 698 279,21	(1 173 612,53)	DE0001102440
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	22 877 007,94	(279 486,51)	15 344 685,90	(7 532 322,04)	DE0001102341
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2023-06-21	EUR	18 235 906,61	25 508,02	18 081 913,64	(153 992,97)	DE0001030856
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2023-04-13	EUR	14 514 539,63	12 075,75	14 451 028,41	(63 511,22)	DE0001030831
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2023-02-22	EUR	13 292 336,40	9 961,15	13 269 157,85	(23 178,55)	DE0001030815
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	16 614 440,03	147 979,48	14 000 951,92	(2 613 488,11)	IT0004923998
BUNDESREPUBLIK D 0.00 2024-03-15	EUR	28 693 073,52	17 590,48	27 872 173,22	(820 900,30)	DE0001104875
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	47 669 655,17	182 048,50	44 847 386,62	(2 822 268,55)	FR0013451507
UNITED STATES TR 2.75 2032-08-15	USD	96 424 305,21	1 052 917,46	86 027 113,15	(10 397 192,06)	US91282CFF32
UNITED STATES TR 3.00 2024-07-31	USD	163 417 019,84	2 194 945,14	152 334 226,05	(11 082 793,79)	US91282CFA45
UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	175 087 774,97	2 029 718,51	166 291 488,69	(8 796 286,28)	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	161 818 929,02	1 050 550,23	162 642 689,31	823 760,29	US912828ZL77
UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	81 605 834,47	771 051,35	69 893 530,94	(11 712 303,53)	US912810ST60
UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	101 757 364,48	(12 276,66)	86 590 485,20	(15 166 879,28)	US912810RP57
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR	38 224 686,57	160 816,99	38 017 600,21	(207 086,36)	FR0127317024
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR	29 882 150,04	54 964,59	29 662 133,35	(220 016,69)	FR0127176396
FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	13 447 211,73	786,74	13 419 861,42	(27 350,31)	FR0127034710
FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-08-01	EUR	29 632 454,31	169 526,72	27 448 899,56	(2 183 554,75)	IT0005365165
FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	56 308 261,33	168 281,27	54 446 134,00	(1 862 127,33)	FR0013508470
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	17 074 470,54	142 150,90	14 881 059,90	(2 193 410,64)	IT0005358806
ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	28 708 319,59	33 923,11	27 793 296,33	(915 023,26)	FR0013344751
FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	14 966 447,60	44 461,00	14 952 631,16	(13 816,44)	IT0005508244
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-03-31	EUR	51 011 701,08	295 370,58	50 890 094,52	(121 606,56)	IT0005508236
ITALY BUONI ORDI 2.50 2032-12-01	EUR	7 253 509,31	24 893,21	7 171 666,10	(81 843,21)	IT0005494239

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1281999

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	22 890 188,85	129 125,83	22 622 340,97	(267 847,88)	IT000054823309
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	83 532 963,37	239 305,71	81 853 630,39	(1 679 332,98)	IT00005454050
ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	31 119 749,71	101 125,97	30 083 184,13	(1 036 565,58)	IT00005439275
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	25 841 450,96	202 740,42	24 686 024,58	(1 155 426,38)	IT00005437147
ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	33 112 109,98	157 749,01	32 284 375,58	(827 734,40)	IT00005433690
ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	29 574 699,02	161 803,30	28 757 067,93	(817 631,09)	IT00005422891
FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	31 817 761,19	74 417,16	31 918 516,35	100 755,16	FR001400BKZ3
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 901 878 686,23</b>	<b>10 142 167,69</b>	<b>1 792 527 069,50</b>	<b>(109 351 616,73)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	3 424 775,07	(64 427,87)	3 019 436,13	(405 338,94)	XS0306646042
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	4 411 086,08	164 410,96	3 903 454,25	(507 631,83)	FR0012444750
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	4 558 477,07	3 244,80	3 936 374,84	(622 102,23)	XS2338643740
CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	4 212 036,46	100 638,70	3 709 533,95	(502 502,51)	CH0537261858
CCEP FINANCE (IR 1.50 2041-05-06	EUR	1 762 333,67	24 288,89	1 259 634,49	(502 699,18)	XS2337061837
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3 448 704,13	(69 395,22)	2 626 044,79	(822 659,34)	XS2135801160
ASAH GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	4 580 669,34	543,97	3 742 762,86	(837 906,48)	XS2242747348
COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	623 180,65	5 379,02	613 271,62	(9 909,03)	XS2533012790
FIDELITY NACIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	3 443 492,31	(47 560,40)	3 407 439,64	(36 052,67)	XS1843436574
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	2 278 707,45	(8 394,55)	1 622 957,11	(655 750,34)	XS1629866432
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	2 279 279,10	40 067,06	1 894 199,99	(385 079,11)	XS2228373671
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	2 249 555,27	(56 108,61)	2 059 591,19	(189 964,08)	XS2228260043
SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	2 227 202,41	22 471,58	2 211 666,71	(15 535,70)	XS2527451905
E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	2 606 765,91	29 258,66	2 585 766,75	(20 999,16)	XS2526828996
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	3 512 491,96	(211 950,07)	3 266 144,94	(246 347,02)	XS0525602339
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1 603 383,78	(33 762,48)	1 410 770,89	(192 612,89)	XS1734689620
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1 713 406,11	13 076,36	1 307 140,37	(406 265,74)	XS2345996743
SIEMENS FINANCIE 0.50 2034-09-05	EUR	3 453 880,91	(13 464,25)	2 416 800,97	(1 037 079,94)	XS2049616894
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3 427 128,68	2 624,20	2 868 095,30	(559 033,38)	XS2049582625
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	5 728 702,12	(74 474,98)	4 721 124,31	(1 007 577,81)	XS1948611840
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	3 441 009,35	(58 198,81)	2 770 520,55	(670 488,80)	XS2148390755
TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	1 748 832,19	18 026,03	1 684 211,90	(64 620,29)	XS2348325650
TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	2 561 452,93	16 722,70	2 247 293,49	(314 159,44)	XS2338955805
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	4 392 788,33	(106 697,70)	4 223 384,92	(169 403,41)	XS1146282634
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	5 302 049,96	59 312,50	5 172 741,17	(129 308,79)	XS1721244371
IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	2 118 615,86	35 161,64	1 848 966,22	(269 649,64)	XS2244941147
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 450 467,89	(50 247,16)	3 208 237,51	(242 230,38)	XS1944456109
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4 569 820,44	(50 705,56)	4 503 761,93	(66 058,51)	XS1443997223
ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	3 658 768,55	44 791,10	3 722 413,58	63 645,03	XS2443920249
SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	2 234 739,11	4 747,86	2 234 408,63	(330,48)	XS2343563214
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4 574 882,95	(166 701,61)	4 044 058,12	(530 824,83)	XS1843449122
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	3 448 426,58	(58 935,78)	2 714 606,62	(733 819,96)	XS2147889690
ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	1 779 469,11	2 579,88	1 750 531,11	(28 938,00)	FR0013463676

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.ª  
BREVETES



OP1282000

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SUEZ 1.25 2035-05-14	EUR	1 532 787,34	21 311,79	1 512 257,22	(20 530,12)	FR0013512449
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	6 829 877,36	45 928,77	6 153 857,18	(676 020,18)	FR0013508512
CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	2 146 447,46	(2 963,79)	1 990 657,23	(155 790,23)	FR0013505260
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	4 583 659,72	(93 330,93)	4 234 318,11	(349 341,61)	FR0013504644
SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 2029-03-11	EUR	3 472 556,12	(11 674,46)	2 876 142,32	(596 413,80)	FR0013494168
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	2 288 461,36	21 141,10	1 800 702,71	(487 758,65)	XS2224439971
ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	4 224 486,33	10 869,04	4 086 890,45	(137 595,88)	XS1713463716
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	3 478 260,66	4 982,40	2 695 407,60	(782 853,06)	FR0014001066
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	2 759 849,35	21 276,37	2 479 532,79	(280 316,56)	FR0013431244
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	5 709 438,68	(57 241,17)	4 508 417,85	(1 201 020,83)	FR0013422011
ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2 808 688,12	70 077,01	2 829 926,96	21 238,84	FR0013414919
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	2 109 033,41	18 379,45	2 049 893,48	(59 139,93)	FR0013393774
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6 866 423,52	(112 729,76)	6 721 568,46	(144 855,06)	FR0013367406
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2 800 048,18	(72 491,57)	2 191 741,21	(608 306,97)	FR0013359239
SOEITE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	4 560 034,24	11 116,79	3 915 701,57	(644 332,67)	FR0013479276
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	4 519 473,50	(49 716,28)	4 372 935,46	(146 538,04)	XS1614198262
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	3 793 335,91	(17 578,18)	3 339 573,04	(453 762,87)	XS1557095616
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	4 596 754,34	(81 839,95)	3 586 708,54	(1 010 045,80)	BE6320935271
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	4 542 224,34	(82 392,54)	4 349 134,92	(193 089,42)	XS1520899532
SOEITE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	2 138 615,55	36 962,27	2 057 008,14	(81 607,41)	XS1195574881
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	4 575 552,38	(83 714,27)	3 785 339,70	(790 212,68)	XS1619312686
MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	4 610 508,89	22 839,04	4 007 319,66	(603 189,23)	XS2218405772
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	4 628 074,70	(39 045,19)	3 565 568,85	(1 062 505,85)	FR0013512621
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	5 399 594,66	(152 674,27)	5 277 772,17	(121 822,49)	XS1314318301
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	4 636 814,69	25 658,39	3 484 288,87	(1 152 525,82)	FR0014000UL9
SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1 823 706,16	27 496,84	1 808 728,64	(14 977,52)	FR001400AFL5
BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	3 747 301,57	21 216,44	3 759 299,72	11 998,15	FR0014007LL3
VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	2 167 942,11	22 517,19	1 742 518,25	(425 423,86)	FR0014004FR9
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	3 186 021,72	14 088,04	2 379 974,86	(806 046,86)	FR00140044X1
BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	2 254 028,97	13 350,45	2 274 650,37	20 621,40	FR0014003SA0
GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	2 264 539,97	33 367,02	2 232 662,09	(31 877,88)	XS2322254249
EUROGRID GMBH 1.11 2022-05-15	EUR	1 279 469,31	17 657,35	1 093 359,44	(186 109,87)	XS2171713006
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	3 378 939,45	(8 095,72)	2 933 656,02	(445 283,43)	XS2102283061
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	3 899 046,58	(4 146,50)	2 988 837,67	(885 967,55)	XS2306601746
EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	2 673 167,79	46 275,33	2 187 200,24	(485 967,55)	XS1405775708
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	4 662 842,10	(69 820,49)	4 406 977,17	(255 864,93)	XS1048428442
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4 589 371,95	151 255,75	4 016 730,90	(572 641,05)	XS1040105980
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4 571 180,17	(135 512,97)	4 097 100,54	(474 079,63)	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	2 095 215,00	38 596,23	1 937 052,69	(158 162,31)	XS1204154410
KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 819 303,86	23 702,21	1 830 858,89	11 555,03	BE0002875566
NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	2 241 249,07	19 156,14	2 277 658,15	36 409,08	XS2307853098
BUNDESOBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	32 542 573,53	104 725,93	32 551 106,81	8 533,28	DE0001104909

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	8 159 748,26	(604 716,38)	7 739 765,35	(419 982,91)	FR0010800540
ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	2 957 034,84	36 792,93	2 697 474,17	(259 560,67)	AT0000A2GH08
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	4 565 435,91	(302 679,19)	4 505 881,66	(59 554,25)	FR0000476087
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	6 854 251,18	(108 723,47)	5 966 286,20	(887 964,98)	XS1400169931
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	4 499 313,77	4 107,92	3 625 871,10	(873 442,67)	XS2250008245
MC DONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	4 557 573,20	(106 260,10)	4 455 749,31	(101 823,89)	XS1403264374
MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	4 577 766,48	(70 404,94)	3 785 981,98	(791 784,50)	DE000A2GSCW3
TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	1 858 740,87	14 596,96	1 822 612,63	(36 128,24)	XS1111559925
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	3 205 147,50	26 235,45	2 667 359,14	(537 788,36)	XS13111440082
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2 912 554,98	(6 802,48)	2 478 246,73	(434 308,25)	XS2010045198
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	3 397 686,81	22 477,26	3 097 991,51	(299 695,30)	XS2010039035
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	2 340 236,21	27 552,74	1 673 853,36	(666 382,85)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	2 230 724,18	5 978,77	2 277 085,96	46 361,78	DE000DL19VS4
DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 166 644,57	73 387,57	2 997 295,69	(169 348,88)	XS1076781589
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	4 561 752,17	24 613,19	3 862 903,52	(698 848,65)	DE000CZ45VM4
GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	3 206 657,86	27 678,13	2 498 500,54	(708 157,32)	XS2307764238
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	3 423 981,60	45 593,51	2 772 195,28	(651 786,32)	DE000A2DAH6
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	4 595 721,62	(24 678,12)	3 993 189,90	(602 531,72)	DE000A289DC9
SIEMENS FINANZIE 2.88 2028-03-10	EUR	4 569 718,40	(162 071,62)	3 903 999,51	(665 718,89)	DE000A1UDWN5
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	3 427 208,08	29 155,24	3 162 605,96	(264 602,12)	CH0409606354
STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	2 229 073,30	2 799,12	2 254 813,94	25 740,64	XS2407969885
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	3 425 927,79	58 446,40	2 670 549,11	(755 378,68)	XS1799611642
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	4 601 705,13	(9 432,97)	4 325 281,87	(276 423,26)	DE000DB7XJP9
APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	2 084 302,52	27 229,02	1 791 963,72	(292 338,80)	XS2164646304
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	4 606 010,68	1 992,35	3 551 907,69	(1 054 102,99)	XS2178833690
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	3 667 579,81	10 176,14	3 327 115,85	(340 463,96)	XS1377679961
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	7 990 245,67	(76 866,10)	7 929 943,11	(60 302,56)	XS2177575177
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	3 280 598,32	39 705,48	2 814 774,52	(465 823,80)	XS2176621170
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	5 711 894,75	(159 606,52)	5 498 954,59	(212 940,16)	XS1076018131
CAIXA GERAL DE D 2.88 2026-06-15	EUR	4 413 953,13	70 890,41	4 261 775,55	(152 177,58)	PTCGDNOM0026
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	4 566 831,48	26 690,62	4 060 870,23	(505 961,25)	XS2167003685
UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	2 077 333,33	1 868,49	1 934 333,73	(142 999,60)	ES0380907040
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	4 587 817,19	(59 104,54)	3 536 339,06	(1 051 478,13)	XS1962571011
TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2 325 106,31	7 311,88	1 326 067,62	(999 038,69)	XS2262065233
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	6 841 517,01	57 827,70	5 951 454,55	(890 062,46)	XS1960248919
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1 745 500,17	(2 464,56)	1 000 112,40	(745 387,77)	XS2058557344
DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 206 240,85	16 128,67	845 234,55	(361 006,30)	XS2058557344
JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	3 449 733,02	(61 518,89)	2 441 644,95	(1 008 088,07)	XS1412266907
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	2 247 226,64	(48 009,69)	1 995 830,22	(251 396,42)	XS1372839214
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	3 430 729,23	(135 546,27)	3 107 462,09	(258 267,14)	XS1288849471
STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	2 096 000,20	18 418,95	1 907 790,77	(188 209,43)	XS2199351375
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	3 429 263,08	(61 618,98)	3 058 125,72	(371 137,36)	XS1395021089



OP1282001

CLASE 8.ª

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



CLASE 8.ª



OP1282002

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	2 503 248,50	49 690,48	2 159 175,17	(344 073,33)	XS2193983108
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	4 487 555,04	28 588,60	3 719 329,94	(768 225,10)	XS2292954893
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	3 424 936,37	(18 292,39)	3 354 092,64	(70 843,73)	XS1492446460
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	3 489 962,56	26 321,00	1 948 778,03	(1 541 184,53)	CH0591979627
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	5 709 954,01	(121 648,26)	5 274 553,91	(435 400,10)	XS2179037697
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1 856 311,38	(15 136,38)	1 236 970,14	(619 341,24)	XS1789759195
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	3 208 153,03	(3 807,58)	2 508 292,65	(699 860,38)	XS2079716937
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	2 330 697,98	20 461,02	2 036 424,41	(294 273,57)	XS2185867673
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	2 152 447,00	15 858,49	1 877 662,56	(274 784,44)	XS2183818637
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6 862 401,51	(176 371,14)	6 108 440,26	(753 961,25)	XS1883355197
DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	3 591 105,09	45 796,31	3 567 114,26	(23 990,83)	XS1382791975
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	2 282 248,48	(6 326,85)	2 119 631,77	(162 616,71)	XS1981060624
DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	4 571 833,88	10 046,59	3 868 787,37	(703 046,51)	XS2050404800
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	4 572 516,47	38 145,79	3 542 825,49	(1 029 690,98)	XS1991265395
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>493 759 341,25</b>	<b>(2 144 224,08)</b>	<b>438 062 657,73</b>	<b>(55 696 683,52)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	27 612 289,47	-	25 753 031,34	(1 859 258,13)	LU0225310266
PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	19 600 020,00	-	19 584 320,00	(15 700,00)	IE00001AGYX7
T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	32 171 256,14	-	30 488 059,27	(1 683 196,87)	LU1737526100
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	150 806 571,54	-	143 184 139,29	(7 622 432,25)	LU1437017350
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	114 270 766,36	-	115 235 211,85	964 445,49	LU1437015735
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	2,21	-	1,86	(0,35)	LU1136108757
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	26 216 589,34	-	24 609 460,84	(1 607 128,50)	LU0360483100
MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	101 528 369,47	-	97 703 995,18	(3 824 374,29)	LU0360487895
AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	8 248 851,02	-	8 064 019,11	(184 831,91)	LU1931975079
ROBECO CG-EURO CONSERVAT	EUR	20 474 431,92	-	21 203 691,70	729 259,78	LU0312333569
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	6 488 325,46	-	6 386 658,43	(101 667,03)	LU2297237823
XTRACKERS EURO STOXX QUA	EUR	20 139 842,33	-	19 555 213,32	(584 629,01)	LU0292095535
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	123 188 093,92	-	120 500 773,80	(2 687 320,12)	LU0274209237
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	6 615 117,93	-	5 455 938,80	(1 159 179,13)	LU1549405022
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	16 511 489,15	-	15 484 876,06	(1 026 613,09)	LU0243958047
BGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	46 685 938,12	-	45 647 163,06	(1 038 775,06)	LU1960219571
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	96 092 335,97	-	93 362 493,23	(2 729 842,74)	LU1819949246
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	12 236 273,07	-	12 037 319,01	(198 954,06)	LU1118011698
GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	68 886 113,58	-	68 739 408,75	(146 704,83)	FR0012599645
BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	83 299 400,65	-	82 717 233,71	(582 166,94)	FR0011550185
AMUNDI 3 6 M	EUR	473 599 061,36	-	474 638 487,93	1 039 426,57	FR0011088657
AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	143 274 449,89	-	143 488 062,64	213 612,75	FR0010830844
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	9 679 751,83	-	8 905 633,64	(774 118,19)	LU1004011935
NN L US CREDIT	EUR	23 470 647,02	-	18 850 209,58	(4 620 437,44)	LU0803997666
CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	6 488 325,41	-	6 427 894,78	(60 430,63)	LU0503372780
ISHARES MARKIT BOXX USD	USD	2 367 232,83	-	2 000 186,82	(367 046,01)	IE00032895942

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1282003

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	96 291 743,98	-	95 099 512,19	(1 192 231,79)	LU1601096537
AMUNDIETF SYP 500 UCITS	EUR	253 159 568,14	-	297 991 349,31	44 831 781,17	LU1681048804
JPM GLOBAL CORP BD 12 (A)	EUR	16 331 619,67	-	14 105 041,50	(2 226 578,17)	LU1727354448
INVECO S AND P 500 UCIT	EUR	501 919 805,64	-	611 985 213,12	110 065 407,48	IE00B3YCGJ38
UBS ETFs PLC MSCIACWI	EUR	73 872 753,35	-	70 923 512,44	(2 949 240,91)	IE00BYM11H29
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	122 216 476,01	-	125 689 748,25	3 473 272,24	IE00BTRJMP35
ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	86 448 889,87	-	82 918 578,29	(3 530 311,58)	IE00BMTX1Y45
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	36 587 789,03	-	36 611 258,32	23 469,29	IE00BKPF774
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	102 497 240,18	-	89 815 843,76	(12 681 396,42)	IE00BKM4GZ66
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	8 166 721,25	-	6 694 395,81	(1 472 325,44)	IE00BJSFQW37
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	90 304 642,50	-	101 762 798,90	11 458 156,40	IE00BFNM3G45
JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	76 938 275,99	-	77 219 938,59	281 662,60	IE00BD9MMF62
ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR	94 127 576,67	-	94 614 911,82	487 335,15	IE00BCRY6557
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	4 327 807,15	-	3 543 825,49	(783 981,66)	IE00B9M6S31
ISHARESDGE MSCI EUROPE	EUR	27 320 276,61	-	26 736 091,14	(584 185,47)	IE00B86MWN23
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	74 992 558,17	-	71 148 521,28	(3 844 036,89)	IE00B6R52259
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1 283 853,36	-	1 014 879,01	(268 974,35)	LU1048317025
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	36 709 300,64	-	35 586 021,80	(1 123 278,84)	IE00B44Z5B48
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	1 353 547,00	-	996 615,90	(356 931,10)	IE00BZ036J45
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	16 470 760,34	-	16 113 515,25	(357 245,09)	IE00B3F81R35
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	177 700 963,97	-	170 891 347,03	(6 809 616,94)	IE00B1YZSC51
NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	24 908 182,04	-	23 950 520,50	(957 661,54)	LU0097890064
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	253 313 976,46	-	261 860 108,28	8 546 131,82	LU0496786574
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	295 792 965,73	-	315 329 478,35	19 536 512,62	LU0490618542
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	38 996 191,75	-	35 854 993,59	(3 141 198,16)	LU2188668326
FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	8 860 627,29	-	8 723 680,56	(136 946,73)	LU23866637925
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	8 542 142,74	-	8 063 058,47	(479 084,27)	LU0478205379
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	34 199 042,25	-	36 606 849,08	2 407 806,83	LU1777195956
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	43 971 279,90	-	51 553 762,69	7 582 482,79	LU1076253134
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	5 212 680,89	-	5 083 854,11	(128 826,78)	LU0767911984
SANTANDER GO GLOBAL HIY	EUR	23 500 013,48	-	21 323 594,50	(2 176 418,98)	LU2462323697
SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	32 799 331,24	-	30 847 684,61	(1 951 646,63)	IE00B5M1WJ87
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 309 070 149,28</b>		<b>4 440 683 987,94</b>	<b>131 613 838,66</b>	
Acciones y participaciones no Directiva SOURCE PHYSICAL MARKETS	USD	52 078 212,80	-	52 544 437,47	466 224,67	IE00B579F325
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>52 078 212,80</b>		<b>52 544 437,47</b>	<b>466 224,67</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>6 756 786 389,56</b>	<b>7 997 943,61</b>	<b>6 723 818 152,64</b>	<b>(32 968 236,92)</b>	

Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1282004

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	58 106 295,36	54 960 876,47	22/03/2023
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 1000000	EUR	59 681 136,30	49 633 080,00	08/03/2023
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	213 373 326,64	211 202 667,49	09/03/2023
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 1000000	EUR	75 813 660,00	71 383 410,00	08/03/2023
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	24 517 494,24	24 503 883,30	13/03/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 078 581 034,83	1 074 644 161,83	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 510 072 947,37</b>	<b>1 486 328 079,09</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 523 142 809,37	21 462 466,86	09/06/2023
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	246 181 881,87	2 077 865,43	03/03/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>1 769 324 691,24</b>	<b>23 540 332,29</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	876 610 500,00	11 383 232,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	538 604 467,50	3 394 840,28	16/03/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>1 415 214 967,50</b>	<b>14 778 072,28</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	52 833 723,75	50 756 850,00	17/03/2023
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	26 200 730,14	25 361 180,00	17/03/2023
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	238 671 949,80	238 027 332,00	13/03/2023
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	19 826 959,80	19 136 420,26	17/03/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	124 982 962,57	121 921 306,65	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>462 516 326,06</b>	<b>455 203 088,91</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	952 837 500,00	31 329 297,00	17/03/2023
SYP 500 INDEX 100	USD	620 211 205,00	20 499 612,46	16/03/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 573 048 705,00</b>	<b>51 828 909,46</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 592 376 573,44	5 538 701,13	09/06/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>1 592 376 573,44</b>	<b>5 538 701,13</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8 322 554 210,61</b>	<b>2 037 217 183,16</b>	



CLASE 8.ª



OP1282005

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 finalizó con fuertes subidas en los principales índices bursátiles y también en los índices de bonos de gobierno de Zona Euro y de EEUU (EG00, G0Q0) y en los de crédito IG y HY de Zona Euro y de EEUU (ERL0, HE00, C0A0, HUC0).

Durante la primera mitad del año se sucedieron dos episodios que provocaron volatilidad en los mercados: a mitad de marzo se produjo el colapso del banco estadounidense Silicon Valley Bank (SVB), que afectó también a otros bancos comerciales de EEUU, y durante el mes de mayo la volatilidad estuvo provocada por las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU si bien finalmente se logró el acuerdo.

Durante 2023, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la prevista, especialmente en el 3T23 en el que el PIB anotó un crecimiento anualizado de 4,9%. En la Zona Euro, sin embargo, la economía se contrajo ligeramente en el tercer trimestre del año, un -0,1%.

La inflación fue moderándose progresivamente a lo largo del año en dirección al objetivo de la Fed y del BCE si bien registró niveles aún elevados. En noviembre en EEUU los precios (IPC) aumentaron un 3,1% interanual y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general (IPC) fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En la primera parte del año, y dentro de su objetivo de controlar la inflación, la Fed y el BCE continuaron subiendo sus respectivos tipos oficiales. Desde enero a julio la Fed subió los tipos oficiales +100pb, hasta 5,25%-5,50%, y los mantuvo sin cambios en las reuniones de septiembre, noviembre y diciembre. En la actualización de diciembre de sus previsiones internas, la Fed aumentó a -75pb su previsión de rebaja de tipos para 2024. Entre enero y septiembre el BCE subió los tipos oficiales +200p.b. situando el tipo Depósito en el 4%, y, posteriormente, mantuvo los tipos estables en las reuniones de octubre y diciembre.

En los mercados de renta fija, la tendencia general desde inicio de año hasta finales del mes de octubre fue de subida de TIR, y caída en el precio de los bonos, en todos los tramos de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. Durante los meses de noviembre y diciembre se produjo una rápida y contundente caída de las TIR, y subida en el precio de los bonos de gobierno de EEUU y Zona Euro. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años cayó -36pb y -55pb la del bono a 10 años. La prima de riesgo española comenzó el año en 108pb y a cierre de diciembre se situó en 96pb. En el crédito IG Zona Euro, el diferencial (medido con el índice ERL0) se redujo en el año a 135pb desde los 164pb de finales de 2022. En EEUU la TIR del bono del gobierno a 10 años se situó a cierre de año en el mismo nivel de inicio mientras que la del bono a 2 años cayó -18pb.

En los mercados bursátiles, el año comenzó con fuertes subidas especialmente en las bolsas de Zona Euro que dieron paso a un amplio rango lateral -no exento de algunos episodios de volatilidad- en el que el movimiento de los índices estuvo en gran medida afectado por la trayectoria de las TIR de los bonos de gobiernos. En el periodo noviembre y diciembre se produjo una fuerte subida de los principales índices bursátiles. En el conjunto del año, el EuroStoxx 50 subió +19,20%, el DAX alemán +20,3% y el Ibex35 +22,8%. En EEUU, el S&P500 subió +24,2% y el Nasdaq +43,4%. En Japón el Nikkei225 subió +28,24%.

En el mercado de divisas, el Euro se fortaleció frente al USD apreciándose un +3,12%. En el mercado de crudo, el precio del barril de Brent cayó en el año un -10,3%.



CLASE 8.ª



OP1282006

## Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

Para el ejercicio 2024 la trayectoria de la inflación será clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales para los que los inversores esperan que comiencen a bajar tipos a lo largo del año. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución del crecimiento económico para el que se prevé cierta desaceleración en EEUU y vuelta a crecimientos positivos trimestrales en Zona Euro. 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 de las inversiones.

#### 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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023 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 2023 para el Fondo.

#### Acciones propias

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTAL



OP1282007

**Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de 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<sup>a</sup>. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 14 de marzo de 2024

**La secretaria del Consejo de Administración**

Fdo: D<sup>a</sup>. María Ussía Bertran

---

**El presidente del Consejo de Administración**

Fdo: D. Lázaro de Lázaro Torres

**Consejeros:**

Fdo: D. José Mercado García

Fdo: D<sup>a</sup>. María Luz Medina Vázquez

**ANEXO**

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

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

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

Madrid, 14 de marzo de 2024

**El Vicesecretario del Consejo de Administración**

Fdo.: Rafael Fernández Dapena

## INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

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

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

### 1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2023 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra con información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2023 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.375.588 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2023 es de 213, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Contenido cualitativo:**

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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