

Santander Gestión Global Equilibrado Fondo de Inversión

Cuentas anuales e informe de gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2022,
junto con el informe de auditoría independiente

Inscrita en CNMV con Número de registro: 4253

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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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



Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

25 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09495

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 105 194 544,65	10 302 215 906,79
Deudores	181 000 421,73	93 743 403,51
Cartera de inversiones financieras	7 356 284 804,84	9 220 489 464,18
Cartera interior	540 253 791,54	66 973 325,16
Valores representativos de deuda	382 702 289,75	29 173 325,16
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	157 551 501,79	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	37 800 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 806 743 496,14	9 151 663 948,57
Valores representativos de deuda	2 230 589 727,23	1 520 737 193,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 493 228 425,41	7 618 370 872,81
Derivados	-	-
Otros	82 925 343,50	12 555 882,08
Intereses de la cartera de inversión	9 287 517,16	1 852 190,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	567 909 318,08	987 983 039,10
TOTAL ACTIVO	8 105 194 544,65	10 302 215 906,79

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 069 976 002,67	10 270 908 710,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 069 976 002,67	10 270 908 710,85
Capital	-	-
Partícipes	8 787 278 255,43	9 073 532 166,74
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	(1 381 189 909,48)	533 488 887,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo Plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	35 218 541,98	31 307 195,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 843 447,83	27 439 944,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	22 375 094,15	3 867 251,74
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 105 194 544,65	10 302 215 906,79
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	8 322 554 210,61	6 260 945 399,39
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 694 612 606,11	3 977 779 784,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 627 941 604,50	2 283 165 614,50
Otras cuentas de orden	-	186 018 747,31
Valores cedidos en préstamos 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	-	186 018 747,31
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 322 554 210,61	6 446 964 146,70

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	603 456,95	961 573,59
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(150 207 549,47)	(130 600 522,18)
Comisión de gestión	(139 953 971,97)	(116 985 553,43)
Comisión de depósito	(9 029 288,60)	(7 072 504,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 224 288,90)	(6 542 464,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(149 604 092,52)	(129 638 948,59)
Ingresos financieros	53 562 104,25	33 232 576,73
Gastos financieros	(14 586 882,59)	(12 641 928,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(504 121 241,22)	408 906 247,20
Por operaciones de la cartera interior	(8 991 194,50)	(858 722,44)
Por operaciones de la cartera exterior	(508 380 948,36)	420 299 752,50
Por operaciones con derivados	13 250 901,64	(10 534 782,86)
Otros	-	-
Diferencias de cambios	17 378 065,94	12 908 176,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(783 817 863,34)	224 232 563,58
Deterioros	-	-
Resultado por operaciones de la cartera interior	(3 962 921,90)	(780 638,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(532 276 702,02)	357 859 140,53
Resultados por operaciones con derivados	(247 578 239,42)	(132 845 938,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 231 585 816,96)	666 637 635,37
Resultado antes de impuestos	(1 381 189 909,48)	536 998 686,78
Impuesto sobre beneficios	-	(3 509 799,39)
RESULTADOS DEL EJERCIO	(1 381 189 909,48)	533 488 887,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 381 189 909,48)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes 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

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	533 488 887,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	533 488 887,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 055 325 814,89	(12 469 007,56)	-	26 541 091,18	-	1 069 397 898,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 055 325 814,89	(12 469 007,56)	-	26 541 091,18	-	1 069 397 898,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	533 488 887,39	-	533 488 887,39
Aplicación del resultado del ejercicio	26 541 091,18	281 921 383,86	394 435 280,42	(26 541 091,18)	-	676 356 664,28
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 116 327 478,60	-	-	-	-	1 116 327 478,60
Reembolsos	(813 981 376,17)	-	-	-	-	(813 981 376,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	9 073 532 166,74	269 452 376,30	394 435 280,42	533 488 887,39	-	10 270 908 710,85

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado 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.

Con fecha 5 de marzo de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Mi Fondo Santander Moderado, F.I. por Santander Gestión Global Equilibrado, F.I.

Según los estados financieros del día 26 de abril de 2021, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

Fondo absorbido	Clase del fondo absorbido	Clase del fondo absorbente	Ecuación de canje
Mi Fondo Santander Moderado, F.I.	Clase S	Clase S	0,852573736
Mi Fondo Santander Moderado, F.I.	Clase AJ	Clase S	0,841470112
Mi Fondo Santander Moderado, F.I.	Clase MJ	Clase S	0,955295168

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Santander Gestión Global Equilibrado, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Mi Fondo Santander Moderado, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Mi Fondo Santander Moderado, F.I.

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.

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.

Desde el 1 de enero hasta el 15 de abril de 2021, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

	Clase S	Clase AJ
Comisión de Gestión sobre patrimonio	1,75%	1,75%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Desde el 16 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase S	Clase AJ
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. Durante el ejercicio 2022 no se ha cobrado comisión por este concepto. Como consecuencia de haber tenido una rentabilidad acumulada positiva en el ejercicio 2021, el Fondo registró un importe 6.732 miles de euros por este concepto.

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2021 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

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

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.

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	57 038 484,52	83 909 501,69
Administraciones Públicas deudoras	123 919 298,87	9 256 291,92
Otros	42 638,34	577 609,90
	181 000 421,73	93 743 403,51

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	119 700 696,92	9 217 478,22
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 218 601,95	38 813,70
	123 919 298,87	9 256 291,92

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, en las que ha invertido el Fondo pendientes de cobro al cierre del ejercicio 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	4 824 776,66
Otros	12 843 447,83	22 615 167,54
	12 843 447,83	27 439 944,20

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, 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.

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	540 253 791,54	66 973 325,16
Valores representativos de deuda	382 702 289,75	29 173 325,16
Instrumentos de patrimonio	157 551 501,79	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	37 800 000,00
Cartera exterior	6 806 743 496,14	9 151 663 948,57
Valores representativos de deuda	2 230 589 727,23	1 520 737 193,68
Instituciones de Inversión Colectiva	4 493 228 425,41	7 618 370 872,81
Derivados	82 925 343,50	12 555 882,08
Intereses de la cartera de inversión	9 287 517,16	1 852 190,45
	7 356 284 804,84	9 220 489 464,18

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

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

7. Tesorería

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	344 607 100,22	736 408 046,24
Cuentas en divisa	59 499 479,34	251 574 992,86
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	163 802 738,52	
	567 909 318,08	987 983 039,10

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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	7 991 051 635,55	78 924 367,12
Número de participaciones emitidas	58 998 106,52	591 943,11
Valor liquidativo por participación	135,45	133,33
Número de partícipes	174 253	5 883

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

	Clase S	Clase AJ
Patrimonio atribuido a partícipes	10 187 720 665,11	83 188 045,74
Número de participaciones emitidas	64 895 314,04	538 309,57
Valor liquidativo por participación	156,99	154,54
Número de partícipes	185 788	6 087

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	-	186 018 747,31
	-	186 018 747,31

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

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.

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	35 119 313,96	203 337,45	33 603 796,70	(1 515 517,26)	ES0000012G26
RFIJA 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
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	32 260 430,03	136 374,79	32 217 401,51	(43 028,52)	ES0000012K53
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	31 150 373,18	28 658,65	29 969 339,42	(1 181 033,76)	ES0000012H33
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	34 687 531,67	128 406,58	33 570 887,29	(1 116 644,38)	ES0000012G91
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	23 685 283,03	101 598,51	22 164 418,93	(1 520 864,10)	ES0000012G34
TOTALES Deuda pública		275 901 902,82	957 103,05	269 746 115,43	(6 155 787,39)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	2 276 235,74	151,05	1 913 976,80	(362 258,94)	XS1767931121
RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	5 652 751,38	7 489,30	4 865 297,77	(787 453,61)	XS2113889351
RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3 458 687,92	(35 549,09)	3 050 415,53	(408 272,39)	XS2013574038
RFIJA TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	4 588 155,68	7 151,05	3 640 510,61	(947 645,07)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 975 830,72	(20 757,69)	13 470 200,71	(2 505 630,01)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE IBERDROLA SA 0.00 2023-01-30	EUR	99 537 544,66	353 228,19	99 485 973,61	(51 571,05)	XS2541316522
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		99 537 544,66	353 228,19	99 485 973,61	(51 571,05)	
Acciones y participaciones Directiva						

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	158 000 003,21	-	157 551 501,79	(448 501,42)	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		158 000 003,21	-	157 551 501,79	(448 501,42)	
TOTAL Cartera Interior		549 415 281,41	1 289 573,55	540 253 791,54	(9 161 489,87)	
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	50 154 390,80	428 540,10	47 353 770,88	(2 800 619,92)	DE0001102606
RFIJA BUNDES REPUBLIK D 4.25 2039-07-04	EUR	11 189 048,41	(238 945,15)	8 223 542,80	(2 965 505,61)	DE0001135325
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	46 349 876,08	(575 991,55)	45 425 215,52	(924 660,56)	IT0005344335
RFIJA 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
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	1 437 283,20	9 090,72	858 243,18	(579 040,02)	IT0005217390
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	20 041 620,81	41 666,43	19 313 271,12	(728 349,69)	FR0013341682
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.25 2024-05-25	EUR	45 653 869,14	628 639,98	45 626 822,45	(27 046,69)	FR0011619436
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	53 277 990,05	102 673,48	51 866 208,89	(1 411 781,16)	DE0001141836
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-10-10	EUR	21 723 790,74	(150 485,81)	20 048 737,56	(1 675 053,18)	DE0001141828
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.40 2024-09-13	EUR	18 298 785,36	79 236,97	17 879 595,34	(419 190,02)	DE0001104891
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	19 746 894,69	154 148,67	18 860 302,08	(886 592,61)	IT0005390874
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-09-15	EUR	5 695 308,44	(41 927,83)	5 589 983,59	(105 324,85)	DE0001104859
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	13 282 129,01	87 433,33	12 934 010,02	(348 118,99)	IT0005419848
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2027-11-15	EUR	19 202 706,64	(88 452,70)	16 909 415,66	(2 293 290,98)	DE0001102523
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	6 446 116,50	4 608,77	4 696 855,55	(1 749 260,95)	DE0001102515
RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	22 546 416,58	(51 121,78)	18 543 487,03	(4 002 929,55)	DE0001102507

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	20 414 926,12	91 663,41	19 266 018,97	(1 148 907,15)	DE0001102465
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	23 871 891,74	144 753,17	22 698 279,21	(1 173 612,53)	DE0001102440
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	22 877 007,94	(279 486,51)	15 344 685,90	(7 532 322,04)	DE0001102341
RFIJA BUNDESobligation 0.00 2023-06-21	EUR	18 235 906,61	25 508,02	18 081 913,64	(153 992,97)	DE0001030856
RFIJA BUNDESobligation 0.00 2023-04-13	EUR	14 514 539,63	12 075,75	14 451 028,41	(63 511,22)	DE0001030831
RFIJA BUNDESobligation 0.00 2023-02-22	EUR	13 292 336,40	9 961,15	13 269 157,85	(23 178,55)	DE0001030815
RFIJA 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
RFIJA BUNDESobligation 0.00 2024-03-15	EUR	28 693 073,52	17 590,48	27 872 173,22	(820 900,30)	DE0001104875
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	47 669 655,17	182 048,50	44 847 386,62	(2 822 268,55)	FR0013451507
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-08-09	EUR	38 224 686,57	160 816,99	38 017 600,21	(207 086,36)	FR0127317024
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-06-14	EUR	29 882 150,04	54 964,59	29 662 133,35	(220 016,69)	FR0127176396
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	13 447 211,73	786,74	13 419 861,42	(27 350,31)	FR0127034710
RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	29 632 454,31	169 526,72	27 448 899,56	(2 183 554,75)	IT0005365165
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	56 308 261,33	168 281,27	54 446 134,00	(1 862 127,33)	FR0013508470
RFIJA ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	17 074 470,54	142 150,90	14 881 059,90	(2 193 410,64)	IT0005358806
RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	28 708 319,59	33 923,11	27 793 296,33	(915 023,26)	FR0013344751
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-03-31	EUR	14 966 447,60	44 461,00	14 952 631,16	(13 816,44)	IT0005508244
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-09-14	EUR	51 011 701,08	295 370,58	50 890 094,52	(121 606,56)	IT0005508236
RFIJA ITALY BUONI ORDI 2.50 2032-12-01	EUR	7 253 509,31	24 893,21	7 171 666,10	(81 843,21)	IT0005494239

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-11-29	EUR	22 890 188,85	129 125,83	22 622 340,97	(267 847,88)	IT0005482309
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	83 532 963,37	239 305,71	81 853 630,39	(1 679 332,98)	IT0005454050
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	31 119 749,71	101 125,97	30 083 184,13	(1 036 565,58)	IT0005439275
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	25 841 450,96	202 740,42	24 686 024,58	(1 155 426,38)	IT0005437147
RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	33 112 109,98	157 749,01	32 284 375,58	(827 734,40)	IT0005433690
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	29 574 699,02	161 803,30	28 757 067,93	(817 631,09)	IT0005422891
RFIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	31 817 761,19	74 417,16	31 918 516,35	100 755,16	FR001400BKZ3
TOTALES Deuda pública		1 901 878 686,23	10 142 167,69	1 792 527 069,50	(109 351 616,73)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	3 424 775,07	(64 427,87)	3 019 436,13	(405 338,94)	XS0306646042
RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	4 411 086,08	164 410,96	3 903 454,25	(507 631,83)	FR0012444750
RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	4 558 477,07	3 244,80	3 936 374,84	(622 102,23)	XS2338643740
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	4 212 036,46	100 638,70	3 709 533,95	(502 502,51)	CH0537261858
RFIJA CCEP FINANCE (IR 1.50 2041-05-06	EUR	1 762 333,67	24 288,89	1 259 634,49	(502 699,18)	XS2337061837
RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3 448 704,13	(69 395,22)	2 626 044,79	(822 659,34)	XS2135801160
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	4 580 669,34	543,97	3 742 762,86	(837 906,48)	XS2242747348
RFIJA COCA COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	623 180,65	5 379,02	613 271,62	(9 909,03)	XS2533012790
RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	3 443 492,31	(47 560,40)	3 407 439,64	(36 052,67)	XS1843436574
RFIJA 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
RFIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	2 279 279,10	40 067,06	1 894 199,99	(385 079,11)	XS2228373671
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	2 249 555,27	(56 108,61)	2 059 591,19	(189 964,08)	XS2228260043
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.62 2029-09-05	EUR	2 227 202,41	22 471,58	2 211 666,71	(15 535,70)	XS2527451905
RFIJA E.ON SE 2.88 2028-08-26	EUR	2 606 765,91	29 258,66	2 585 766,75	(20 999,16)	XS2526828996
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	3 512 491,96	(211 950,07)	3 266 144,94	(246 347,02)	XS0525602339
RFIJA OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1 603 383,78	(33 762,48)	1 410 770,89	(192 612,89)	XS1734689620

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1 713 406,11	13 076,36	1 307 140,37	(406 265,74)	XS2345996743
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 0.50 2034-09-05	EUR	3 453 880,91	(13 464,25)	2 416 800,97	(1 037 079,94)	XS2049616894
RFIJA PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3 427 128,68	2 624,20	2 868 095,30	(559 033,38)	XS2049582625
RFIJA 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
RFIJA NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	3 441 009,35	(58 198,81)	2 770 520,55	(670 488,80)	XS2148390755
RFIJA TENNET HOLDING B 1.12 2041-06-09	EUR	1 748 832,19	18 026,03	1 684 211,90	(64 620,29)	XS2348325650
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	2 561 452,93	16 722,70	2 247 293,49	(314 159,44)	XS2338955805
RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	4 392 788,33	(106 697,70)	4 223 384,92	(169 403,41)	XS1146282634
RFIJA IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	5 302 049,96	59 312,50	5 172 741,17	(129 308,79)	XS1721244371
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2049-04-28	EUR	2 118 615,86	35 161,64	1 848 966,22	(269 649,64)	XS2244941147
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 450 467,89	(50 247,16)	3 208 237,51	(242 230,38)	XS1944456109
RFIJA TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4 569 820,44	(50 705,56)	4 503 761,93	(66 058,51)	XS1443997223
RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	3 658 768,55	44 791,10	3 722 413,58	63 645,03	XS2443920249
RFIJA SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	2 234 739,11	4 747,86	2 234 408,63	(330,48)	XS2343563214
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4 574 882,95	(166 701,61)	4 044 058,12	(530 824,83)	XS1843449122
RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	3 448 426,58	(58 935,78)	2 714 606,62	(733 819,96)	XS2147889690
RFIJA ESSILOR INTERNAT 0.75 2031-11-27	EUR	1 779 469,11	2 579,88	1 750 531,11	(28 938,00)	FR0013463676
RFIJA SUEZ 1.25 2035-05-14	EUR	1 532 787,34	21 311,79	1 512 257,22	(20 530,12)	FR0013512449
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	6 829 877,36	45 928,77	6 153 857,18	(676 020,18)	FR0013508512
RFIJA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	2 146 447,46	(2 963,79)	1 990 657,23	(155 790,23)	FR0013505260
RFIJA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	4 583 659,72	(93 330,93)	4 234 318,11	(349 341,61)	FR0013504644
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	3 472 556,12	(11 674,46)	2 876 142,32	(596 413,80)	FR0013494168
RFIJA OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	2 288 461,36	21 141,10	1 800 702,71	(487 758,65)	XS2224439971
RFIJA ENEL SPA 2.50 2078-11-24	EUR	4 224 486,33	10 869,04	4 086 890,45	(137 595,88)	XS1713463716
RFIJA LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	3 478 260,66	4 982,40	2 695 407,60	(782 853,06)	FR0014001106

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

RFIJA ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	2 759 849,35	21 276,37	2 479 532,79	(280 316,56)	FR0013431244
RFIJA 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
RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	2 808 688,12	70 077,01	2 829 926,96	21 238,84	FR0013414919
RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	2 109 033,41	18 379,45	2 049 893,48	(59 139,93)	FR0013393774
RFIJA BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6 866 423,52	(112 729,76)	6 721 568,46	(144 855,06)	FR0013367406
RFIJA ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2 800 048,18	(72 491,57)	2 191 741,21	(608 306,97)	FR0013359239
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	4 560 034,24	11 116,79	3 915 701,57	(644 332,67)	FR0013479276
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	4 519 473,50	(49 716,28)	4 372 935,46	(146 538,04)	XS1614198262
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	3 793 335,91	(17 578,18)	3 339 573,04	(453 762,87)	XS1557095616
RFIJA 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
RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	4 542 224,34	(82 392,54)	4 349 134,92	(193 089,42)	XS1520899532
RFIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	2 138 615,55	36 962,27	2 057 008,14	(81 607,41)	XS1195574881
RFIJA APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	4 575 552,38	(83 714,27)	3 785 339,70	(790 212,68)	XS1619312686
RFIJA MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	4 610 508,89	22 839,04	4 007 319,66	(603 189,23)	XS2218405772
RFIJA 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
RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	5 399 594,66	(152 674,27)	5 277 772,17	(121 822,49)	XS1314318301
RFIJA 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
RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	1 823 706,16	27 496,84	1 808 728,64	(14 977,52)	FR001400AFL5
RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	3 747 301,57	21 216,44	3 759 299,72	11 998,15	FR0014007LL3
RFIJA VINCI SA 0.50 2032-01-09	EUR	2 167 942,11	22 517,19	1 742 518,25	(425 423,86)	FR0014004FR9
RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	3 186 021,72	14 088,04	2 379 974,86	(806 046,86)	FR00140044X1
RFIJA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	2 254 028,97	13 350,45	2 274 650,37	20 621,40	FR0014003SA0
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.00 2033-03-18	EUR	2 264 539,97	33 367,02	2 232 662,09	(31 877,88)	XS2322254249
RFIJA EUROGRID GMBH 1.11 2032-05-15	EUR	1 279 469,31	17 657,35	1 093 359,44	(186 109,87)	XS2171713006
RFIJA 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
RFIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	3 899 046,58	(4 146,50)	2 988 837,67	(910 208,91)	XS2107315470
RFIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	2 673 167,79	46 275,33	2 187 200,24	(485 967,55)	XS2306601746
RFIJA THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	4 662 842,10	(69 820,49)	4 406 977,17	(255 864,93)	XS1405775708

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4 589 371,95	151 255,75	4 016 730,90	(572 641,05)	XS1048428442
RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4 571 180,17	(135 512,97)	4 097 100,54	(474 079,63)	XS1040105980
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.62 2027-03-17	EUR	2 095 215,00	38 596,23	1 937 052,69	(158 162,31)	XS1204154410
RFIJA KBC GROEP NV 3.00 2030-08-25	EUR	1 819 303,86	23 702,21	1 830 858,89	11 555,03	BE0002875566
RFIJA NATWEST GROUP PL 0.78 2030-02-26	EUR	2 241 249,07	19 156,14	2 277 658,15	36 409,08	XS2307853098
RFIJA BUNDESOBLIGATION 2.20 2024-12-12	EUR	32 542 573,53	104 725,93	32 551 106,81	8 533,28	DE0001104909
RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	8 159 748,26	(604 716,38)	7 739 765,35	(419 982,91)	FR0010800540
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2027-05-13	EUR	2 957 034,84	36 792,93	2 697 474,17	(259 560,67)	AT0000A2GH08
RFIJA LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	4 565 435,91	(302 679,19)	4 505 881,66	(59 554,25)	FR0000476087
RFIJA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	6 854 251,18	(108 723,47)	5 966 286,20	(887 964,98)	XS1400169931
RFIJA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	4 499 313,77	4 107,92	3 625 871,10	(873 442,67)	XS2250008245
RFIJA MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	4 557 573,20	(106 260,10)	4 455 749,31	(101 823,89)	XS1403264374
RFIJA MERCEDES BENZ GR 1.50 2029-07-03	EUR	4 577 766,48	(70 404,94)	3 785 981,98	(791 784,50)	DE000A2GSCW3
RFIJA TOTAL CAPITAL CA 2.12 2029-09-18	EUR	1 858 740,87	14 596,96	1 822 612,63	(36 128,24)	XS1111559925
RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	3 205 147,50	26 235,45	2 667 359,14	(537 788,36)	XS1311440082
RFIJA SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2 912 554,98	(6 802,48)	2 478 246,73	(434 308,25)	XS2010045198
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	3 397 686,81	22 477,26	3 097 991,51	(299 695,30)	XS2010039035
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	2 340 236,21	27 552,74	1 673 853,36	(666 382,85)	DE000DL19VU0
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2030-11-19	EUR	2 230 724,18	5 978,77	2 277 085,96	46 361,78	DE000DL19VS4
RFIJA DELTA LLOYD NV 4.38 2049-06-29	EUR	3 166 644,57	73 387,57	2 997 295,69	(169 348,88)	XS1076781589
RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	4 561 752,17	24 613,19	3 862 903,52	(698 848,65)	DE000CZ45VM4
RFIJA GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	3 206 657,86	27 678,13	2 498 500,54	(708 157,32)	XS2307764238
RFIJA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	3 423 981,60	45 593,51	2 772 195,28	(651 786,32)	DE000A2DAHN6
RFIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	4 595 721,62	(24 678,12)	3 993 189,90	(602 531,72)	DE000A289DC9
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	4 569 718,40	(162 071,62)	3 903 999,51	(665 718,89)	DE000A1UDWN5
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	3 427 208,08	29 155,24	3 162 605,96	(264 602,12)	CH0409606354
RFIJA STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	2 229 073,30	2 799,12	2 254 813,94	25 740,64	XS2407969885
RFIJA AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	3 425 927,79	58 446,40	2 670 549,11	(755 378,68)	XS1799611642

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	4 601 705,13	(9 432,97)	4 325 281,87	(276 423,26)	DE000DB7XJP9
RFIJA APT PIPELINES LT 2.00 2030-07-15	EUR	2 084 302,52	27 229,02	1 791 963,72	(292 338,80)	XS2164646304
RFIJA EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	4 606 010,68	1 992,35	3 551 907,69	(1 054 102,99)	XS2178833690
RFIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	3 667 579,81	10 176,14	3 327 115,85	(340 463,96)	XS1377679961
RFIJA E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	7 990 245,67	(76 866,10)	7 929 943,11	(60 302,56)	XS2177575177
RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	3 280 598,32	39 705,48	2 814 774,52	(465 823,80)	XS2176621170
RFIJA 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
RFIJA 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
RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	4 566 831,48	26 690,62	4 060 870,23	(505 961,25)	XS2167003685
RFIJA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	2 077 333,33	1 868,49	1 934 333,73	(142 999,60)	ES0380907040
RFIJA 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
RFIJA TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2 325 106,31	7 311,88	1 326 067,62	(999 038,69)	XS2262065233
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	6 841 517,01	57 827,70	5 951 454,55	(890 062,46)	XS1960248919
RFIJA Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1 745 500,17	(2 464,56)	1 000 112,40	(745 387,77)	XS2058557344
RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 1.12 2051-05-29	EUR	1 206 240,85	16 128,67	845 234,55	(361 006,30)	XS2357951164
RFIJA 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
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	2 247 226,64	(48 009,69)	1 995 830,22	(251 396,42)	XS1372839214
RFIJA KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	3 430 729,23	(135 546,27)	3 172 462,09	(258 267,14)	XS1288849471
RFIJA STELLANTIS 4.50 2028-07-07	EUR	2 096 000,20	18 418,95	1 907 790,77	(188 209,43)	XS2199351375
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	3 429 263,08	(61 618,98)	3 058 125,72	(371 137,36)	XS1395021089
RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.91 2032-06-23	EUR	2 503 248,50	49 690,48	2 159 175,17	(344 073,33)	XS2193983108
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	4 487 555,04	28 588,60	3 719 329,94	(768 225,10)	XS2292954893
RFIJA VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	3 424 936,37	(18 292,39)	3 354 092,64	(70 843,73)	XS1492446460
RFIJA 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
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	5 709 954,01	(121 648,26)	5 274 553,91	(435 400,10)	XS2179037697
RFIJA RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1 856 311,38	(15 136,38)	1 236 970,14	(619 341,24)	XS1789759195
RFIJA APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	3 208 153,03	(3 807,58)	2 508 292,65	(699 860,38)	XS2079716937
RFIJA OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	2 330 697,98	20 461,02	2 036 424,41	(294 273,57)	XS2185867673

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

RFIJA STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	2 152 447,00	15 858,49	1 877 662,56	(274 784,44)	XS2183818637
RFIJA ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6 862 401,51	(176 371,14)	6 108 440,26	(753 961,25)	XS1883355197
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.50 2028-04-03	EUR	3 591 105,09	45 796,31	3 567 114,26	(23 990,83)	XS1382791975
RFIJA ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	2 282 248,48	(6 326,85)	2 119 631,77	(162 616,71)	XS1981060624
RFIJA DH EUROPE FINANC 0.45 2028-03-18	EUR	4 571 833,88	10 046,59	3 868 787,37	(703 046,51)	XS2050404800
RFIJA 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		493 759 341,25	(2 144 224,08)	438 062 657,73	(55 696 683,52)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	27 612 289,47	-	25 753 031,34	(1 859 258,13)	LU0225310266
PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	19 600 020,00	-	19 584 320,00	(15 700,00)	IE00001AGYX7
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	32 171 256,14	-	30 488 059,27	(1 683 196,87)	LU1737526100
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	150 806 571,54	-	143 184 139,29	(7 622 432,25)	LU1437017350
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	114 270 766,36	-	115 235 211,85	964 445,49	LU1437015735
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	2,21	-	1,86	(0,35)	LU1136108757
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY NVEST	EUR	26 216 589,34	-	24 609 460,84	(1 607 128,50)	LU0360483100
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	101 528 369,47	-	97 703 995,18	(3 824 374,29)	LU0360478795
PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	8 248 851,02	-	8 064 019,11	(184 831,91)	LU1931975079
PARTICIPACIONES ROBECO CG-EURO CONSER	EUR	20 474 431,92	-	21 203 691,70	729 259,78	LU0312333569
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	6 488 325,46	-	6 386 658,43	(101 667,03)	LU2297237823
PARTICIPACIONES XTRACKERS EURO STOXX	EUR	20 139 842,33	-	19 555 213,32	(584 629,01)	LU0292095535
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	123 188 093,92	-	120 500 773,80	(2 687 320,12)	LU0274209237
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	6 615 117,93	-	5 455 938,80	(1 159 179,13)	LU1549405022
PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	16 511 489,15	-	15 484 876,06	(1 026 613,09)	LU0243958047
PARTICIPACIONES BGF WLD HEALTHSCIENCE FU	EUR	46 685 938,12	-	45 647 163,06	(1 038 775,06)	LU1960219571
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	96 092 335,97	-	93 362 493,23	(2 729 842,74)	LU1819949246
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	12 236 273,07	-	12 037 319,01	(198 954,06)	LU1118011698
PARTICIPACIONES GROUPAMA ULTRA SHORT	EUR	68 886 113,58	-	68 739 408,75	(146 704,83)	FR0012599645
PARTICIPACIONES BNP THEAM EASY UCITS ETF	EUR	83 299 400,65	-	82 717 233,71	(582 166,94)	FR0011550185

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	473 599 061,36	-	474 638 487,93	1 039 426,57	FR0011088657
PARTICIPACIONES AMUNDI AMUNDI 12 M	EUR	143 274 449,89	-	143 488 062,64	213 612,75	FR0010830844
PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	9 679 751,83	-	8 905 633,64	(774 118,19)	LU1004011935
PARTICIPACIONES NN L US CREDIT	EUR	23 470 647,02	-	18 850 209,58	(4 620 437,44)	LU0803997666
PARTICIPACIONES CAPITAL GROWTH FUNDS R	EUR	6 488 325,41	-	6 427 894,78	(60 430,63)	LU0503372780
PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	2 367 232,83	-	2 000 186,82	(367 046,01)	IE0032895942
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	96 291 743,98	-	95 099 512,19	(1 192 231,79)	LU1601096537
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	253 159 568,14	-	297 991 349,31	44 831 781,17	LU1681048804
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	16 331 619,67	-	14 105 041,50	(2 226 578,17)	LU1727354448
PARTICIPACIONES INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	501 919 805,64	-	611 985 213,12	110 065 407,48	IE00B3YCGJ38
PARTICIPACIONES UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	73 872 753,35	-	70 923 512,44	(2 949 240,91)	IE00BYM11H29
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	122 216 476,01	-	125 689 748,25	3 473 272,24	IE00BTJRMPP35
PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	86 448 889,87	-	82 918 578,29	(3 530 311,58)	IE00BMTX1Y45
PARTICIPACIONES CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	36 587 789,03	-	36 611 258,32	23 469,29	IE00BKPFD774
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	102 497 240,18	-	89 815 843,76	(12 681 396,42)	IE00BKM4GZ66
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	8 166 721,25	-	6 694 395,81	(1 472 325,44)	IE00BJSFQW37
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	90 304 642,50	-	101 762 798,90	11 458 156,40	IE00BFNM3G45
PARTICIPACIONES JPM EUR ULTRA SHORT INCO	EUR	76 938 275,99	-	77 219 938,59	281 662,60	IE00BD9MMF62
PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT BOND	EUR	94 127 576,67	-	94 614 911,82	487 335,15	IE00BCRY6557
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	4 327 807,15	-	3 543 825,49	(783 981,66)	IE00B9M6SJ31
PARTICIPACIONES ISHARESEEDGE MSCI EUROPE	EUR	27 320 276,61	-	26 736 091,14	(584 185,47)	IE00B86MWN23
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	74 992 558,17	-	71 148 521,28	(3 844 036,89)	IE00B6R52259
PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1 283 853,36	-	1 014 879,01	(268 974,35)	LU1048317025
PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	36 709 300,64	-	35 586 021,80	(1 123 278,84)	IE00B44Z5B48
PARTICIPACIONES DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	1 353 547,00	-	996 615,90	(356 931,10)	IE00BZ036J45
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO	EUR	16 470 760,34	-	16 113 515,25	(357 245,09)	IE00B3F81R35
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	177 700 963,97	-	170 891 347,03	(6 809 616,94)	IE00B1YZSC51
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	24 908 182,04	-	23 950 520,50	(957 661,54)	LU0097890064

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

PARTICIPACIONES LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	253 313 976,46	-	261 860 108,28	8 546 131,82	LU0496786574
PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	295 792 965,73	-	315 329 478,35	19 536 512,62	LU0490618542
PARTICIPACIONES M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	38 996 191,75	-	35 854 993,59	(3 141 198,16)	LU2188668326
PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	8 860 627,29	-	8 723 680,56	(136 946,73)	LU2386637925
PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	8 542 142,74	-	8 063 058,47	(479 084,27)	LU0478205379
PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	34 199 042,25	-	36 606 849,08	2 407 806,83	LU1777195956
PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT	EUR	43 971 279,90	-	51 553 762,69	7 582 482,79	LU1076253134
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	5 212 680,89	-	5 083 854,11	(128 826,78)	LU0767911984
PARTICIPACIONES SANTANDER GO GLOBAL H/Y	EUR	23 500 013,48	-	21 323 594,50	(2 176 418,98)	LU2462323697
PARTICIPACIONES SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	32 799 331,24	-	30 847 684,61	(1 951 646,63)	IE00B5M1WJ87
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 309 070 149,28	-	4 440 683 987,94	131 613 838,66	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS	USD	52 078 212,80	-	52 544 437,47	466 224,67	IE00B579F325
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		52 078 212,80	-	52 544 437,47	466 224,67	
TOTAL Cartera Exterior		6 756 786 389,56	7 997 943,61	6 723 818 152,64	(32 968 236,92)	

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	58 106 295,36	54 960 876,47	22/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000	EUR	59 681 136,30	49 633 080,00	8/03/2023
Futuro TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	213 373 326,64	211 202 667,49	9/03/2023
Futuro NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000	EUR	75 813 660,00	71 383 410,00	8/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 12500	GBP	24 517 494,24	24 503 883,30	13/03/2023
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 078 581 034,83	1 074 644 161,83	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 510 072 947,37	1 486 328 079,09	
Compra de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 523 142 809,37	21 462 466,86	9/06/2023
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	246 181 881,87	2 077 865,43	3/03/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		1 769 324 691,24	23 540 332,29	
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	876 610 500,00	11 383 232,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	538 604 467,50	3 394 840,28	16/03/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 415 214 967,50	14 778 072,28	
Futuros vendidos				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	52 833 723,75	50 756 850,00	17/03/2023
Futuro DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	26 200 730,14	25 361 180,00	17/03/2023
Futuro SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 12500	JPY	238 671 949,80	238 027 332,00	13/03/2023
Futuro MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	19 826 959,80	19 136 420,26	17/03/2023
Futuro SYP 500 INDEX 50	USD	124 982 962,57	121 921 306,65	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		462 516 326,06	455 203 088,91	

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	952 837 500,00	31 329 297,00	17/03/2023
Opcion SYP 500 INDEX 100	USD	620 211 205,00	20 499 612,46	16/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		1 573 048 705,00	51 828 909,46	
Emisión de opciones "call"				
Opcion SUBYACENTE EUR/USD 1	USD	1 592 376 573,44	5 538 701,13	9/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 592 376 573,44	5 538 701,13	
TOTALES		8 322 554 210,61	2 037 217 183,16	

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	6 822 379,04	(60 476,89)	6 832 373,40	9 994,36	XS1678372472
BANCO SANTANDER 2.12 2028-02-08	EUR	2 276 235,74	26 229,63	2 235 595,22	(40 640,52)	XS1767931121
BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	4 183 084,82	12 415,97	4 154 578,61	(28 506,21)	XS1562614831
BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	5 652 751,38	15 942,58	5 586 692,49	(66 058,89)	XS2113889351
BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	2 394 522,82	739,69	2 380 837,80	(13 685,02)	ES0213679OF4
CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	3 458 687,92	(7 321,57)	3 446 700,01	(11 987,91)	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66 2030-02-03	EUR	4 588 155,68	16 604,03	4 536 547,63	(51 608,05)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 375 817,40	4 133,44	29 173 325,16	(202 492,24)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00 2022-01-14	EUR	37 800 000,00	-	37 800 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		37 800 000,00	-	37 800 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		67 175 817,40	4 133,44	66 973 325,16	(202 492,24)	
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	22 278 035,31	3 244,31	22 356 610,61	78 575,30	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 4.75 2044-09-01	EUR	17 429 102,04	72 066,74	17 575 355,80	146 253,76	IT0004923998
BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	35 120 570,06	(58 347,44)	36 907 146,80	1 786 576,74	DE0001102341
BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR	42 696 644,66	(40 791,94)	43 011 561,48	314 916,82	DE0001102507
BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	12 133 503,48	4 258,99	12 215 904,53	82 401,05	DE0001102515

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
BUNDESobligation 0.00 2027-11-15	EUR	34 943 702,94	(77 483,42)	34 984 916,99	41 214,05	DE0001102523
BUNDESobligation 0.00 2023-09-15	EUR	60 627 130,63	(58 434,84)	60 525 169,32	(101 961,31)	DE0001104859
BUNDESobligation 0.00 2025-10-10	EUR	42 893 006,22	(116 733,42)	42 851 493,80	(41 512,42)	DE0001141828
ITALY BUONI POLI 2.80 2067-03-01	EUR	1 437 283,20	10 982,06	1 455 141,46	17 858,26	IT0005217390
BUNDESrepublik D 4.25 2039-07-04	EUR	20 102 401,75	(40 169,53)	20 761 830,03	659 428,28	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	28 355 985,79	(314 753,24)	28 136 011,03	(219 974,76)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 3.35 2035-03-01	EUR	17 081 518,65	40 024,28	17 029 477,48	(52 041,17)	IT0005358806
ITALY BUONI ORDI 0.30 2023-08-15	EUR	32 002 952,39	(56 460,30)	32 063 843,57	60 891,18	IT0005413684
ITALY BUONI ORDI 0.00 2026-04-01	EUR	27 696 088,06	4 185,26	27 427 594,94	(268 493,12)	IT0005437147
UNITED STATES TR 3.00 2045-11-15	USD	99 176 242,52	143 159,91	113 803 137,64	14 626 895,12	US912810RP57
UNITED STATES TR 1.38 2040-11-15	USD	45 588 268,53	255 828,28	50 151 970,17	4 563 701,64	US912810ST60
UNITED STATES TR 0.38 2025-04-30	USD	125 451 567,24	239 342,06	132 619 030,86	7 167 463,62	US912828ZL77
UNITED STATES TR 0.62 2030-05-15	USD	57 133 501,06	348 210,35	61 329 948,17	4 196 447,11	US912828ZQ64
UNITED STATES TR 0.38 2027-07-31	USD	81 959 883,26	517 467,33	86 803 767,94	4 843 884,68	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38 2023-10-31	USD	209 609 336,00	168 821,66	207 974 622,25	(1 634 713,75)	US91282CDD02
ITALY BUONI ORDI 2.95 2038-09-01	EUR	15 888 643,32	51 304,26	16 036 369,66	147 726,34	IT0005321325
TOTALES Deuda pública		1 029 605 367,11	1 095 721,36	1 066 020 904,53	36 415 537,42	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	2 898 455,30	1 548,90	2 794 600,51	(103 854,79)	FR0014000UL9
OMV AG 2.88 2049-09-01	EUR	2 288 461,36	21 141,10	2 286 704,71	(1 756,65)	XS2224439971
TDF INFRASTRUCTU 2.50 2026-04-07	EUR	4 595 020,14	76 284,31	4 576 944,20	(18 075,94)	FR0013144201
ORANGE SA 1.88 2030-09-12	EUR	2 800 048,18	(31 991,95)	2 723 041,59	(77 006,59)	FR0013359239
BPCE SA 0.62 2023-09-26	EUR	6 866 423,52	(54 651,57)	6 863 686,27	(2 737,25)	FR0013367406
BNP PARIBAS SA 1.38 2029-05-28	EUR	5 709 438,68	(9 800,19)	5 619 344,87	(90 093,81)	FR0013422011
ENGIE SA 1.62 2049-07-08	EUR	2 759 849,35	21 276,37	2 759 522,79	(326,56)	FR0013431244

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	4 560 034,24	20 749,36	4 545 834,00	(14 200,24)	FR0013479276
SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	3 472 556,12	(2 949,39)	3 402 441,25	(70 114,87)	FR0013494168
ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	4 583 659,72	(28 276,61)	4 547 663,79	(35 995,93)	FR0013504644
CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	6 829 877,36	45 928,77	6 766 469,18	(63 408,18)	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00 2031-05-19	EUR	4 628 074,70	(8 112,99)	4 528 237,65	(99 837,05)	FR0013512621
JOHNSON AND JO 1.65 2035-05-20	EUR	3 449 733,02	(19 034,47)	3 198 126,71	(251 606,31)	XS1412266907
SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	4 692 639,82	4 893,15	4 698 226,23	5 586,41	FR0014000O22
ASSICURAZIONI GE 5.50 2047-10-27	EUR	3 205 147,50	26 235,45	3 209 204,34	4 056,84	XS1311440082
LA POSTE 0.00 2029-07-18	EUR	3 478 260,66	2 430,37	3 366 564,63	(111 696,03)	FR0014001IO6
LA BANQUE POSTAL 0.75 2032-08-02	EUR	1 989 246,70	6 246,58	1 936 818,90	(52 427,80)	FR0014001R34
LA BANQUE POSTAL 0.75 2031-06-23	EUR	3 186 021,72	12 685,21	3 132 385,69	(53 636,03)	FR00140044X1
GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	4 519 473,50	(8 399,99)	4 512 744,17	(6 729,33)	XS1614198262
PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	7 993 988,23	(113 466,12)	7 991 151,78	(2 836,45)	XS1314318301
ASR NEDERLAND NV 5.00 2049-09-30	EUR	2 392 594,31	26 842,60	2 352 956,46	(39 637,85)	XS1115800655
MERCK KGAA 1.62 2080-09-09	EUR	4 610 508,89	22 839,04	4 609 734,66	(774,23)	XS2218405772
BASF SE 1.62 2037-11-15	EUR	3 741 193,99	(1 298,14)	3 654 425,77	(86 768,22)	XS1718417717
APPLE INC 1.38 2029-05-24	EUR	4 575 552,38	(28 292,67)	4 480 972,25	(94 580,13)	XS1619312686
ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	9 134 627,46	(52 450,62)	9 132 534,94	(2 092,52)	XS1520899532
ANHEUSER BUSCH I 2.88 2032-04-02	EUR	4 596 754,34	(5 556,85)	4 504 365,79	(92 388,55)	BE6320935271
WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	6 854 251,18	(49 823,74)	6 834 571,67	(19 679,51)	XS1400169931
CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	2 390 088,34	21 503,42	2 370 967,61	(19 120,73)	FR0013516184
UNILEVER PLC 1.50 2039-06-11	EUR	2 280 833,59	16 474,30	2 210 740,38	(70 093,21)	XS2008925344
LA POSTE 4.38 2023-06-26	EUR	4 565 435,91	(117 329,79)	4 584 368,91	18 933,00	FR0000476087
ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR	8 159 748,26	(275 126,12)	8 131 294,09	(28 454,17)	FR0010800540
GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28	EUR	2 422 581,93	79 958,22	2 380 781,22	(41 800,71)	FR0011896513

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
CNP ASSURANCES 4.25 2045-06-05	EUR	2 391 180,07	51 349,32	2 360 764,47	(30 415,60)	FR0011949403
VODAFONE GROUP P 1.62 2030-11-24	EUR	3 219 301,42	(3 810,86)	3 145 864,14	(73 437,28)	XS2002018500
ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	3 378 939,45	4 669,64	3 348 900,66	(30 038,79)	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	4 557 573,20	(53 778,89)	4 559 468,10	1 894,90	XS1403264374
PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	4 571 180,17	(26 887,94)	4 535 950,31	(35 229,86)	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR	4 589 371,95	151 255,75	4 724 426,94	135 054,99	XS1048428442
NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	2 396 025,27	72 536,22	2 331 045,18	(64 980,09)	XS1054522922
THERMO FISHER SC 0.75 2024-09-12	EUR	4 662 842,10	(32 217,42)	4 651 856,79	(10 985,31)	XS1405775708
CREDIT AGRICOLE 4.25 2045-01-13	EUR	10 035 220,83	374 034,93	9 992 742,41	(42 478,42)	FR0012444750
GLENCORE CAPITAL 0.75 2029-03-01	EUR	3 206 657,86	20 789,61	3 174 647,42	(32 010,44)	XS2307764238
COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	3 512 491,96	(86 003,25)	3 500 125,38	(12 366,58)	XS0525602339
ELM BV FOR SWISS 2.60 2049-09-01	EUR	2 392 735,40	19 336,16	2 362 813,76	(29 921,64)	XS1209031019
UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR	3 427 208,08	29 155,24	3 375 537,82	(51 670,26)	CH0409606354
SIEMENS FINANCIÉ 2.88 2028-03-10	EUR	4 569 718,40	(45 276,66)	4 492 959,18	(76 759,22)	DE000A1UDWN5
BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	4 595 721,62	(10 057,84)	4 555 244,62	(40 477,00)	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 2.62 2049-04-30	EUR	2 210 571,52	38 921,92	2 188 885,78	(21 685,74)	DE000A289FK7
ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR	6 847 963,20	91 187,01	6 684 090,58	(163 872,62)	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50 2029-07-03	EUR	4 577 766,48	(22 640,01)	4 576 901,67	(864,81)	DE000A2GSCW3
COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	4 561 752,17	36 589,74	4 532 316,97	(29 435,20)	DE000CZ45VM4
DEUTSCHE BANK AG 1.12 2025-03-17	EUR	4 601 705,13	13 988,42	4 641 565,48	39 860,35	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 1.38 2032-02-17	EUR	2 340 236,21	27 552,74	2 298 510,36	(41 725,85)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2049-04-22	EUR	3 397 686,81	22 477,26	3 395 865,51	(1 821,30)	XS2010039035
SCHLUMBERGER FIN 0.25 2027-10-15	EUR	2 912 554,98	(2 381,16)	2 871 448,77	(41 106,21)	XS2010045198
ENI SPA 0.62 2030-01-23	EUR	3 899 046,58	8 276,73	3 780 060,36	(118 986,22)	XS2107315470
ACHMEA BV 4.25 2049-02-04	EUR	2 390 455,22	83 480,01	2 360 319,58	(30 135,64)	XS1180651587

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
IBERDROLA INTERN 1.88 2049-05-22	EUR	9 074 662,44	101 515,62	9 094 001,46	19 339,02	XS1721244371
JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	6 841 517,01	57 827,70	6 737 868,37	(103 648,64)	XS1960248919
TENNET HOLDING B 0.50 2040-11-30	EUR	2 325 106,31	3 986,73	2 141 944,42	(183 161,89)	XS2262065233
CIE DE ST GOBAIN 1.88 2031-03-15	EUR	4 587 817,19	(3 018,30)	4 493 492,82	(94 324,37)	XS1962571011
CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	4 566 831,48	26 690,62	4 502 017,51	(64 813,97)	XS2167003685
VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	2 247 226,64	(6 337,14)	2 238 477,36	(8 749,28)	XS1372839214
AT AND T INC 2.40 2024-03-15	EUR	5 711 894,75	(36 805,96)	5 692 053,74	(19 841,01)	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	6 878 673,89	83 253,42	6 809 151,58	(69 522,31)	XS2176621170
E.ON SE 0.38 2023-04-20	EUR	7 990 245,67	(31 095,30)	7 993 217,67	2 972,00	XS2177575177
BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	3 667 579,81	48 251,72	3 658 782,72	(8 797,09)	XS1377679961
EQUINOR ASA 1.38 2032-05-22	EUR	4 606 010,68	34 509,88	4 533 092,22	(72 918,46)	XS2178833690
DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR	3 793 335,91	30 709,33	3 764 735,51	(28 600,40)	XS1557095616
APPLE INC 0.50 2031-11-15	EUR	3 208 153,03	1 782,70	3 167 207,01	(40 946,02)	XS2079716937
BANQUE FEDERATIV 0.50 2022-11-16	EUR	2 235 964,73	(18 917,53)	2 238 731,69	2 766,96	XS1856833543
ERG SPA 1.88 2025-04-11	EUR	2 282 248,48	28 010,70	2 276 251,66	(5 996,82)	XS1981060624
ABBOTT IRELAND F 1.50 2026-09-27	EUR	6 862 401,51	(81 875,44)	6 809 951,08	(52 450,43)	XS1883355197
STANDARD CHARTER 2.50 2030-09-09	EUR	4 303 834,20	31 709,18	4 258 370,72	(45 463,48)	XS2183818637
OP CORPORATE BAN 1.62 2030-06-09	EUR	2 330 697,98	20 461,02	2 284 801,64	(45 896,34)	XS2185867673
KERRY GROUP FINA 2.38 2025-09-10	EUR	3 430 729,23	(61 312,49)	3 399 228,66	(31 500,57)	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00 2038-03-26	EUR	1 856 311,38	3 070,12	1 744 797,14	(111 514,24)	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	4 572 516,47	38 145,79	4 443 354,75	(129 161,72)	XS1991265395
CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	3 489 962,56	23 497,47	3 287 576,56	(202 386,00)	CH0591979627
VF CORP 0.62 2023-09-20	EUR	3 424 936,37	4 949,28	3 424 756,97	(179,40)	XS1492446460
GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	4 487 555,04	16 852,11	4 447 471,83	(40 083,21)	XS2292954893
CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR	3 429 263,08	(19 228,72)	3 395 575,46	(33 687,62)	XS1395021089

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
IBERDROLA INTERN 1.83 2049-02-09	EUR	2 214 037,75	35 860,00	2 190 474,00	(23 563,75)	XS2295333988
INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	5 709 954,01	(32 399,06)	5 719 518,21	9 564,20	XS2179037697
TOTAL CAPITAL IN 0.25 2023-07-12	EUR	4 569 820,44	(24 446,65)	4 565 658,02	(4 162,42)	XS1443997223
RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	2 249 555,27	(8 054,76)	2 230 904,49	(18 650,78)	XS2228260043
ENEL SPA 2.25 2049-03-10	EUR	2 279 279,10	40 067,06	2 278 072,74	(1 206,36)	XS2228373671
ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08	EUR	2 067 628,24	49 112,88	2 078 474,50	10 846,26	XS1428773763
AT AND T INC 3.15 2036-09-04	EUR	2 278 707,45	17 879,71	2 209 933,20	(68 774,25)	XS1629866432
ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	3 424 775,07	73 463,61	3 398 534,02	(26 241,05)	XS0306646042
ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	4 526 902,27	(8 345,01)	4 498 369,02	(28 533,25)	XS1933820372
OMV AG 1.00 2026-12-14	EUR	1 603 383,78	(17 565,21)	1 582 698,62	(20 685,16)	XS1734689620
PHILIP MORRIS IN 0.80 2031-08-01	EUR	3 202 792,30	11 269,99	3 154 165,90	(48 626,40)	XS2035474126
BP CAPITAL MARKE 2.82 2032-04-07	EUR	3 448 704,13	(9 710,90)	3 324 756,99	(123 947,14)	XS2135801160
MORGAN STANLEY 0.41 2027-10-29	EUR	4 558 477,07	3 244,80	4 531 512,90	(26 964,17)	XS2338643740
ASAHI GROUP HOLD 0.54 2028-10-23	EUR	4 580 669,34	4 547,41	4 538 812,58	(41 856,76)	XS2242747348
Thermo Electron 1.88 2049-10-01	EUR	1 745 500,17	2 795,92	1 614 701,47	(130 798,70)	XS2058557344
TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	4 574 882,95	(83 509,10)	4 538 824,31	(36 058,64)	XS1843449122
AXA SA 3.25 2049-05-28	EUR	6 769 933,70	115 495,21	6 677 750,20	(92 183,50)	XS1799611642
INTERNATIONAL BU 0.88 2025-01-31	EUR	3 450 467,89	(14 252,89)	3 429 070,39	(21 397,50)	XS1944456109
ARGENTUM NETHERL 4.38 2049-06-16	EUR	2 402 853,47	50 782,48	2 366 468,95	(36 384,52)	XS1245292807
TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1 713 406,11	10 556,53	1 693 641,01	(19 765,10)	XS2345996743
VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR	9 131 398,69	(62 805,94)	9 126 933,25	(4 465,44)	XS1146282634
DIAGEO FINANCE P 2.50 2032-03-27	EUR	3 448 426,58	(5 621,97)	3 375 160,31	(73 266,27)	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50 2030-04-01	EUR	3 441 009,35	(14 763,41)	3 361 497,76	(79 511,59)	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50 2029-02-06	EUR	5 728 702,12	(6 608,41)	5 709 131,82	(19 570,30)	XS1948611840
PROLOGIS EURO FI 0.25 2027-09-10	EUR	3 427 128,68	2 650,95	3 399 836,14	(27 292,54)	XS2049582625

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
SIEMENS FINANCIÉ 0.50 2034-09-05	EUR	3 453 880,91	(4 591,29)	3 317 684,01	(136 196,90)	XS2049616894
MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	4 499 313,77	4 107,92	4 443 313,11	(56 000,66)	XS2250008245
DH EUROPE FINANCIÉ 0.45 2028-03-18	EUR	4 571 833,88	15 903,65	4 538 282,51	(33 551,37)	XS2050404800
FRESENIUS 1.62 2027-10-08	EUR	3 437 572,04	(34 445,65)	3 395 012,63	(42 559,41)	XS2152329053
FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	3 443 492,31	(17 937,34)	3 440 446,29	(3 046,02)	XS1843436574
TOTALES Renta fija privada cotizada		459 636 451,16	752 335,65	454 716 289,15	(4 920 162,01)	
Acciones y participaciones Directiva						
INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	117 175 631,70	-	123 527 324,54	6 351 692,84	LU2139470012
ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	16 426 142,39	-	16 418 467,45	(7 674,94)	IE0032523478
VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	14 027 132,07	-	14 838 321,12	811 189,05	LU1525532344
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A)	EUR	49 389 667,42	-	51 049 891,17	1 660 223,75	LU1727354448
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	103 064 457,80	-	106 604 498,65	3 540 040,85	LU0274209237
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	54 306 103,38	-	59 488 669,02	5 182 565,64	LU0276014130
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	10 301 360,45	-	11 661 002,54	1 359 642,09	LU1529955392
MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	101 528 369,47	-	101 405 152,23	(123 217,24)	LU0360478795
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	36 084 090,72	-	38 661 891,07	2 577 800,35	LU0360483100
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	24 578 804,22	-	25 727 896,77	1 149 092,55	LU0243958047
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	190 138 057,29	-	213 569 488,78	23 431 431,49	LU1437017350
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	34 566 172,16	-	38 851 866,08	4 285 693,92	LU0227757233
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER SICAV NORTH	USD	45 611 389,34	-	74 120 872,23	28 509 482,89	LU1942727311
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	49 853 728,16	-	66 302 741,30	16 449 013,14	LU1443248544
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	14 101 498,97	-	13 909 396,56	(192 102,41)	LU1048317025

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	26 465 982,56	-	26 716 239,06	250 256,50	LU1549405022
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVE	EUR	31 507 156,32	-	32 544 595,67	1 037 439,35	LU1951090015
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	59 761 941,44	-	59 490 657,77	(271 283,67)	LU1751207348
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	26 161 962,15	-	26 347 126,24	185 164,09	LU1054331407
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	43 749 495,38	-	43 610 841,41	(138 653,97)	LU0957027591
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	28 868 409,17	-	31 683 850,62	2 815 441,45	LU0583240519
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	37 472 209,26	-	38 604 580,88	1 132 371,62	LU1136108757
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	80 564 703,96	-	89 234 480,24	8 669 776,28	IE00B78FDY06
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	25 560 362,32	-	28 639 972,61	3 079 610,29	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	232 431 539,81	-	365 543 705,89	133 112 166,08	LU1681048804
ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	27 553 294,32	-	27 621 166,21	67 871,89	IE0032895942
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	58 298 300,61	-	58 293 443,04	(4 857,57)	IE0033758917
NN L US CREDIT	EUR	92 877 041,58	-	91 824 343,41	(1 052 698,17)	LU0803997666
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	14 265 201,11	-	14 907 039,33	641 838,22	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	12 189 098,80	-	12 471 830,21	282 731,41	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	89 488 964,37	-	101 680 442,85	12 191 478,48	IE0007201266
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	5 134 474,19	-	5 504 379,00	369 904,81	LU1324516308
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	71 925 493,40	-	71 984 334,75	58 841,35	IE00B2R34Y72
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	33 269 669,75	-	34 987 370,59	1 717 700,84	LU1373035663
AMUNDI 3 6 M	EUR	102 180 250,60	-	102 152 156,49	(28 094,11)	FR0011088657
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	60 359 104,19	-	78 758 260,35	18 399 156,16	LU1111643042
GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	153 270 478,16	-	153 274 134,08	3 655,92	FR0012599645
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	17 417 004,84	-	17 503 874,47	86 869,63	LU0141799097
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	326 976 978,32	-	326 748 138,53	(228 839,79)	LU1819949246
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	15 477 211,53	-	16 688 805,21	1 211 593,68	LU0321462953
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	55 318 953,78	-	71 149 190,07	15 830 236,29	LU0219424131
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	28 252 622,31	-	28 848 739,82	596 117,51	LU0622306651
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	36 164 036,32	-	38 541 363,60	2 377 327,28	LU0225310266

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	7 236 480,35	-	7 615 742,05	379 261,70	IE00B2NGJY51
ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	24 687 355,26	-	24 304 042,02	(383 313,24)	IE00BJSFR200
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	47 359 923,73	-	47 077 027,62	(282 896,11)	IE00B66F4759
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	65 407 684,85	-	73 752 308,76	8 344 623,91	IE00B6R52259
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	11 613 862,61	-	11 708 368,56	94 505,95	IE00B6YX5M31
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	21 234 830,49	-	22 914 450,82	1 679 620,33	IE00B81TMV64
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	14 241 507,35	-	14 246 438,72	4 931,37	IE00B9M6SJ31
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	76 116 081,23	-	79 894 131,05	3 778 049,82	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	115 295 946,17	-	114 128 218,69	(1 167 727,48)	IE00BF3N7102
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	98 253 846,79	-	134 367 464,25	36 113 617,46	IE00BFNM3G45
JANUS HENDERSON GLB H/Y	EUR	24 197 247,35	-	24 124 038,79	(73 208,56)	LU1963063828
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	19 721 250,78	-	19 742 568,39	21 317,61	IE00BJSFQW37
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	524 375 771,17	-	807 690 218,55	283 314 447,38	IE00B3YCGJ38
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	78 249 910,10	-	73 822 983,47	(4 426 926,63)	IE00BK8JH525
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	123 596 778,14	-	127 563 862,73	3 967 084,59	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	21 625 579,04	-	22 044 241,58	418 662,54	IE00BKPFDF774
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	48 424 101,83	-	55 644 339,39	7 220 237,56	IE00BKPSFD61
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	64 666 053,20	-	60 454 034,11	(4 212 019,09)	IE00BKZGKP70
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	58 682 422,61	-	59 234 623,73	552 201,12	IE00BNK9T448
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	152 665 273,34	-	184 962 080,74	32 296 807,40	IE00BTJRMPP35
UBS ETF S MSCI ACWI	EUR	130 221 582,31	-	147 693 384,43	17 471 802,12	IE00BYM11H29
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	58 384 253,74	-	65 875 948,18	7 491 694,44	IE00BYW73306
ISHARES III PLC ISHARE	USD	110 979 354,66	-	109 037 998,37	(1 941 356,29)	IE00BFZPF546
DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	36 474 092,93	-	36 448 917,69	(25 175,24)	LU1490674006
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	14 103 095,05	-	13 909 910,04	(193 185,01)	IE00BZ036J45
UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR	10 696 117,01	-	11 969 773,34	1 273 656,33	LU2275736432
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	85 921 723,68	-	126 159 513,40	40 237 789,72	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	19 733 639,61	-	19 710 452,71	(23 186,90)	LU1777195956

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	26 130 459,89	-	26 195 354,43	64 894,54	LU0478205379
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	104 243 698,02	-	106 138 210,61	1 894 512,59	LU1078767826
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	95 474 708,87	-	106 147 401,47	10 672 692,60	LU1681042609
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	8 214 951,52	-	8 230 523,06	15 571,54	LU1829219127
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	42 100 826,36	-	42 467 483,22	366 656,86	LU1849560120
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	52 865 257,00	-	71 530 193,70	18 664 936,70	IE00B52VJ196
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	365 822 003,86	-	489 757 273,75	123 935 269,89	LU0490618542
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	129 785 920,38	-	147 728 044,80	17 942 124,42	IE00B44Z5B48
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	45 512 632,85	-	45 301 931,99	(210 700,86)	LU1791806000
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	31 590 103,76	-	37 609 213,16	6 019 109,40	LU0918140210
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	323 347 245,49	-	511 405 931,32	188 058 685,83	LU0496786574
ISHARES MSCI KOREA ETF	EUR	8 870 521,18	-	8 664 079,20	(206 441,98)	IE00B0M63391
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	106 272 640,85	-	109 675 757,24	3 403 116,39	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	54 507 774,88	-	54 611 242,23	103 467,35	IE00B3F81R35
SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	6 842 189,14	-	6 852 558,78	10 369,64	IE00B3T9LM79
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	200 580 248,45	-	268 579 464,82	67 999 216,37	IE00B3XXRP09
Renta fija privada cotizada						
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	60 880 372,30	-	65 158 366,30	4 277 994,00	LU0966752916
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	44 457 661,60	-	44 468 541,52	10 879,92	LU2188668326
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 425 779 527,87	-	7 598 111 195,69	1 172 331 667,82	
Acciones y participaciones no Directiva						
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	17 785 799,09	-	20 259 677,12	2 473 878,03	LU1917959899
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		17 785 799,09	-	20 259 677,12	2 473 878,03	
TOTAL Cartera Exterior		7 932 807 145,23	1 848 057,01	9 139 108 066,49	1 206 300 921,26	

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000 FISICA	USD	31 329 397,13	30 853 098,23	22/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	111 286 359,16	114 690 625,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000 FISICA	EUR	79 973 760,00	76 080 320,00	8/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	515 733 879,95	509 362 003,13	22/03/2022
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	310 556 780,33	313 971 468,02	10/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	236 472 840,00	232 377 720,00	8/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	24 397 254,18	24 420 971,98	14/03/2022
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	54 512 151,28	53 860 365,22	18/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	53 373 468,64	54 393 937,65	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 428 658 458,22	1 434 375 848,39	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		2 846 294 348,89	2 844 386 357,62	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	446 346 000,00	207 144,00	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		446 346 000,00	207 144,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	230 523 750,00	446 175,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	454 615 686,00	405 906,86	20/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		685 139 436,00	852 081,86	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	440 123 702,75	441 139 265,99	14/03/2022

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
NOCIONAL EURO-BTP 3 YR 6.00 0 100000 FISICA	EUR	114 572 918,00	112 609 660,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		554 696 620,75	553 748 925,99	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	247 038 000,00	104 804,00	21/01/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	251 345 250,00	2 266 569,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	589 735 518,75	192 566,70	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	497 912 418,00	1 986 237,58	20/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		1 586 031 186,75	4 550 177,28	
Emisión de opciones "call"				
SYP 500 INDEX 100	USD	142 437 807,00	497 798,11	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		142 437 807,00	497 798,11	

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Al inicio de 2022 la evolución de los mercados financieros estuvo marcada por la recuperación de la actividad económica, dada la disminución de contagios de la variante Ómicron de la Covid-19. Posteriormente, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero provocó fuerte volatilidad en los mercados financieros, así como fortísimas subidas en los precios de las materias primas, especialmente en las energéticas.

El precio del gas natural en Europa se mantuvo al alza hasta finales de agosto, cuando llegó a anotar una subida de más del 250% desde el inicio de año. El precio del petróleo anotó máximos anuales en marzo, cuando llegó a anotar una subida de más del 60% desde el inicio del año, y se mantuvo por encima de los 100\$/barril hasta finales de agosto.

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")

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

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2022 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2022 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

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

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

Estructura de la remuneración:

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

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;

Santander Gestión Global Equilibrado F.I.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2022

(Expresado en euros)

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

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

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

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

Nombre del producto: SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005148452. **ISIN:** ES0113605002; ES0113605010

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:**

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 8,90% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo ha aplicado en su gestión criterios financieros y extra financieros con el objetivo de integrar la sostenibilidad en las inversiones. Para ello se han empleado elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de buen gobierno, con el fin de obtener una visión más completa de los activos donde invierte, teniendo en consideración, entre otros aspectos, las siguientes características ASG (ambiental, social y de gobernanza):

- Cuidado del Medio Ambiente (corresponde a la A en el ámbito ASG): análisis del compromiso en la conservación de los recursos naturales con la reducción de su uso o eliminación de su uso abusivo, promoción de la innovación con la inversión en nuevas técnicas y/o negocios más respetuosas con el entorno, cambio climático, recursos naturales, gestión de polución y gestión de residuos y oportunidades medioambientales, etc.

- Criterios sociales (corresponde a la S en el ámbito ASG): fomento del respeto a los derechos humanos, a un trabajo digno, al desarrollo del trabajador dentro de la empresa bien en su faceta profesional como el desarrollo personal, control de los productos de la empresa para que no generen daños físicos ni morales a los consumidores, entre otros. Relación con clientes y proveedores y con la comunidad en general.
- Buen gobierno y ética empresarial (corresponde a la G en el ámbito ASG): fomento de buenas prácticas del consejo en términos de estructura y funcionamiento, junto con el correcto funcionamiento de sistemas y procesos para gestionar los riesgos y garantizar la transparencia corporativa y la ética empresarial.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y el soborno.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Se ha cumplido con el criterio de calificación / rating ASG mínimo medio de los emisores de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating, conforme a la metodología propia de la Gestora en el análisis de dichos subyacentes, establecido en un mínimo de un A- en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG). El rating ASG medio de los activos con rating en la cartera a 31 de diciembre es de A+.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplica al no haber informe periódico anterior.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

La inversión sostenible de este Fondo ha contribuido al menos a uno de los siguientes objetivos:

- Mitigación del cambio climático: en el cual se contribuye a estabilizar las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera según el Acuerdo de París.
- Adaptación al cambio climático: en el cual se invierte en soluciones de adaptación que reduzcan o prevengan de forma sustancial el riesgo de efectos adversos del clima.
- Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos: en el cual se contribuye a lograr el buen estado de las masas de agua, o a prevenir su deterioro.
- Transición hacia una economía circular: a través de la minimización de residuos o el reciclado como medio para reducir la generación de residuos insostenibles.
- Prevención y control de la contaminación: en el cual se previene o reducen las emisiones contaminantes en el aire, el agua o la tierra o mejorando los niveles de calidad de estos.
- Protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas: en el cual se contribuye sustancialmente a la protección, conservación o restauración de la biodiversidad.
- Trabajo decente: en el cual se contribuye a promover el empleo, garantizar los derechos en el trabajo, extender la protección social y fomentar el diálogo social.
- Estándares de vida adecuados y bienestar de los consumidores: en el cual se contribuye a la creación de productos y servicios que satisfacen necesidades humanas básicas.
- Comunidades y sociedades inclusivas y sostenibles: en el cual se respeta y apoya los derechos humanos prestando atención a los impactos de las actividades en las comunidades.

Para analizar la contribución positiva de la inversión sostenible a los objetivos, la Gestora ha invertido en emisores que cumplen con al menos una de las siguientes casuísticas:

- Generan un porcentaje significativo de beneficios derivado de productos y/o servicios que generan un impacto ambiental (por ejemplo, mediante soluciones de agricultura sostenible, prevención de la polución, energías alternativas, entre otros) y/o social (por ejemplo, soluciones de educación, aumento y mejora de la conectividad, tratamiento de enfermedades, entre otros).
- Sus actividades están alineadas con la senda de descarbonización del Acuerdo de París o siendo actualmente net zero.
- Sus prácticas corporativas demuestran una intención de contribuir a los objetivos medioambientales y/o sociales del Fondo gracias a su desempeño líder en sostenibilidad.
- Sus prácticas tienen un alineamiento considerable con los objetivos de mitigación y/o adaptación de acuerdo con la Taxonomía de la UE.

Adicionalmente, el Fondo ha podido invertir en emisiones que contribuyan al menos uno de los objetivos de sostenibilidad descritos anteriormente mediante la financiación de proyectos verdes, sociales o sostenibles de acuerdo con estándares de referencia como son los desarrollados por el organismo International Capital Market Association ("ICMA").

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para asegurar que la contribución positiva a un objetivo social y/o ambiental no ha perjudicado significativamente otros objetivos, la Gestora ha definido unas salvaguardas basadas en la metodología interna desarrollada con el objetivo de verificar que existe una vocación de no causar un daño significativo. Estas salvaguardas son:

- Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas recogidos en el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR) ('RTS' por sus siglas en inglés). Esta información se encuentra en la web de <https://www.santanderassetmanagement.es>
- Actividad en sectores controvertidos: mediante la exclusión a actividades consideradas controvertidas que asegure una exposición mínima a las mismas entre las inversiones sostenibles. Se analizan y excluyen exposiciones significativas a sectores sensibles como combustibles fósiles o armamento controvertido, entre otros, así como aquellas inversiones expuestas a controversias severas.
- Desempeño sostenible neutro: con base al rating ASG de la Gestora, únicamente se consideran aquellos emisores cuyas prácticas en materia de sostenibilidad cumplen con unos requisitos ASG mínimos.

Si una inversión ha incumplido con cualquiera de estas salvaguardas, la Gestora ha considerado que no es posible asegurar que no existe un daño significativo y, por tanto, la Gestora no ha sido considerada dicha inversión como inversión sostenible en el Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Gestora ha tenido en consideración las principales incidencias adversas (PIAs) de acuerdo con la Declaración de Principales Impactos Adversos publicada en la web de la Gestora. Adicionalmente, las principales incidencias adversas están incorporadas en el análisis del principio de no causar daño significativo (DNSH) que incluye una serie de umbrales de relevancia definidos en base a criterios técnicos cuantitativos y cualitativos. Si estos umbrales no se cumplen, se considera que existe un impacto negativo y que no se asegura el principio DNSH y, por tanto, el activo no se puede considerar como inversión sostenible:

- Umbrales absolutos: donde se considera que no cumplen con dicho principio aquellos emisores que tengan una exposición significativa a combustibles fósiles, violen normas internacionales y/o estén expuestos a las armas controvertidas.
- Umbrales a nivel industria: donde se considera que, para aquellos emisores que estén situados dentro del umbral de peor desempeño de su industria no es posible asegurar que el DNSH se cumpla adecuadamente.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El respeto por los derechos humanos es una parte integral de los valores de la Gestora y un estándar mínimo de actuación para llevar a cabo sus actividades de una manera legítima.

En este sentido, la actuación de la Gestora está basada en los principios que emanan de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, entre otros. Este compromiso se refleja tanto en las políticas corporativas de Grupo Santander como en las propias de la Gestora disponibles en las webs correspondientes y forma parte del procedimiento interno de integración de riesgos de sostenibilidad de la Gestora.

La Gestora ha monitorizado periódicamente si las inversiones incumplen alguna de estas directrices internacionales y, en caso de incumplimiento, se ha evaluado y gestionado de acuerdo con la relevancia del mismo, pudiendo haber derivado, por ejemplo, entre otros, en acciones de engagement.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo ha tenido en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a la hora de adoptar decisiones de inversión. Para ello, se ha llevado a cabo el seguimiento de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales, incluyendo los indicadores de la tabla 1 y dos de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 de las RTS, para hacer una valoración de los efectos negativos que las inversiones realizadas por este Fondo pueden causar hacia el exterior. De acuerdo a las posiciones recogidas en las políticas de la gestora, así como los estándares de referencia que guían su actividad, la gestora eleva la prioridad de los indicadores relacionados con cambio climático, además de los relacionados con diversidad de género en el consejo, la violación de normas internacionales y la exposición a armamento controvertido. Esta información se integra en las herramientas de gestión para que esté disponible y se tenga en cuenta en la toma de decisiones de inversión, a través de diferentes posibles acciones, entre otras engagement, rebalanceo de carteras mediante el ajuste de las posiciones que más contribuyen al indicador del PIA para poder mitigarlo, limitación del aumento de posición o en última estancia desinversión.

Los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de PIAS han sido proporcionados por proveedores de datos externos. SAM ha desarrollado una metodología que le permite realizar un look-through de su cartera de manera agregada, de tal forma que sea posible identificar aquellas entidades que estén teniendo un peor desempeño para cada indicador de PIAS. Se ha realizado un análisis periódico, mediante la colaboración con emisores y proveedores de datos, de la cobertura y calidad del dato, para solventar las limitaciones en la disponibilidad y calidad de datos de los indicadores.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2021 - 31/12/2022

Las principales inversiones del Fondo en los que se invierte a 31 de diciembre de 2022 son:

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INVESCO S&P 500 ACC	Finanzas - Otros	7,71%	IE
AMUNDI 3 6 M IC	Finanzas - Otros	5,98%	FR
CUENTA CORRIENTE EUROS	Finanzas - Otros	4,34%	ES
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	Finanzas - Otros	3,97%	LU
AMUNDI ETF S&P 500-B	Finanzas - Otros	3,75%	LU
LYXOR ETF S&P 500 (EUR) PARIS	Finanzas - Otros	3,30%	LU
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	Finanzas - Otros	2,15%	IE
UNITED STATES TREASURY 0.375 31/07/27 (U)	Industria - Otros	2,12%	US
UNITED STATES TREASURY 0.375 30/04/25 (U)	Industria - Otros	2,06%	US
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	Finanzas - Otros	1,99%	ES
UNITED STATES TREASURY 3 31/07/24 (USD)	Industria - Otros	1,95%	US
AMUNDI 12 M I CAP	Finanzas - Otros	1,81%	FR
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	Finanzas - Otros	1,80%	LU
X MSCI EMERGING MARKETS	Finanzas - Otros	1,58%	IE
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	Finanzas - Otros	1,52%	LU



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

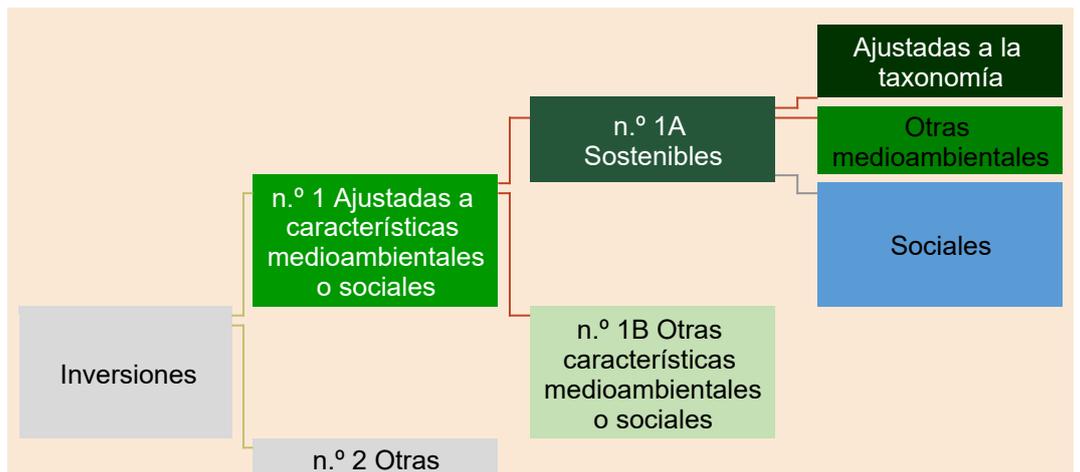
La proporción de inversiones relacionada con la sostenibilidad es de al menos el 51% del patrimonio del Fondo de acuerdo con los criterios ASG recogidos en el anexo de Sostenibilidad con la información precontractual de este Fondo.

Los datos de alineamiento con Taxonomía reportados incluyen la contribución de las inversiones del Fondo a los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático. No obstante, al no tener establecido un compromiso mínimo de alineamiento, el dato no es auditado y se reporta a efectos informativos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Fondo ha cumplido con la asignación de activos prevista en la información precontractual a 31 de diciembre de 2022:

- Se cumple con el mínimo del 51% del patrimonio del Fondo tiene invertido en activos de contado e IIC que cumplan con los criterios ASG previamente descritos. Dentro de la parte de inversión directa de contado están incluidos todos los activos de renta variable, renta fija pública y/o privada, así como activos monetarios (incluyendo depósitos) en la cartera del Fondo que estén permitidos por la política de inversión del Fondo. A 31 de diciembre de 2022, este porcentaje es de 88,04%.
- Se cumple con el máximo del 49% del patrimonio del Fondo en otras inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles, pero que cumple con unas salvaguardas mínimas.
- Se cumple con el mínimo del 1% de inversión sostenible, que en parte se corresponde con inversiones medioambientalmente sostenibles no alineadas con la Taxonomía y en parte con inversiones socialmente sostenibles. El porcentaje de inversión sostenible de este Fondo a 31 de diciembre es de 8,90% sobre el total del Fondo que se desglosa en:
 - 5,10% que se corresponden con inversiones ambientales distintas de Taxonomía.
 - 0,10% que se corresponden con inversiones ambientales alineadas con Taxonomía.
 - 3,80% que se corresponden con inversiones socialmente sostenibles.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

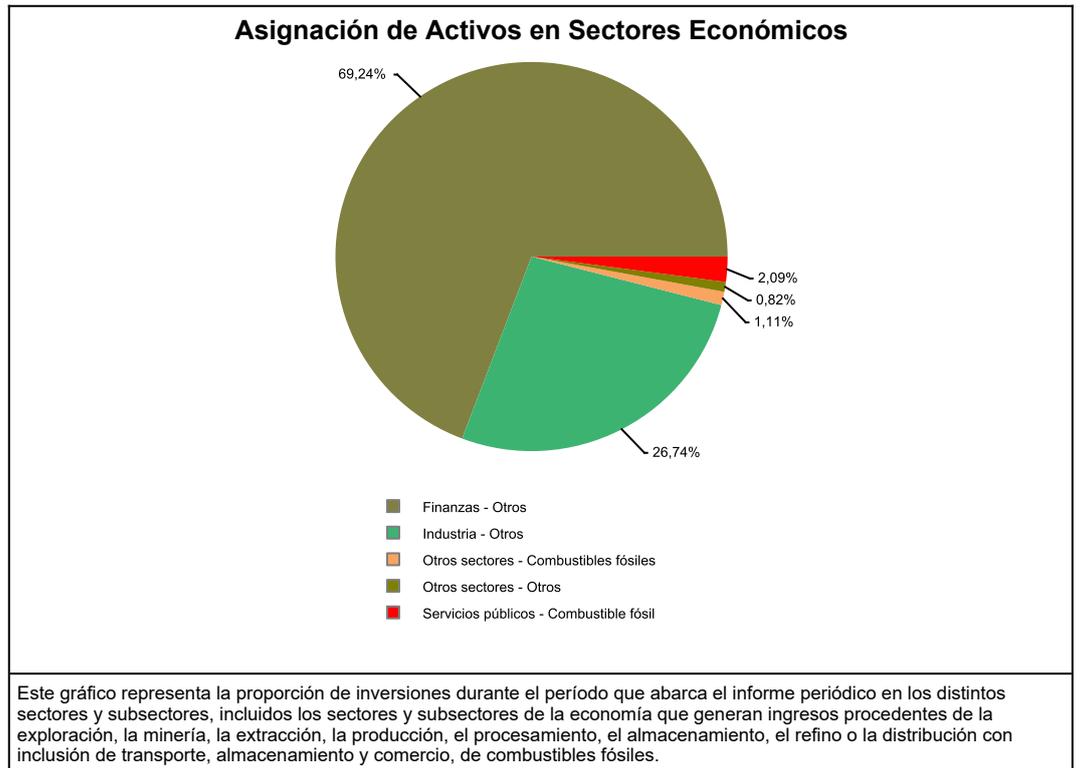
La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

— La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

— La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los sectores económicos en los que se invierte a 31 de diciembre de 2022 son:



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El Fondo no tiene establecido un porcentaje mínimo de alineación de las inversiones de este Fondo a la Taxonomía de la UE.

En los siguientes gráficos se muestra el alineamiento de la cartera con la Taxonomía de la UE a 31 de diciembre de 2022

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **Invierde el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplan la Taxonomía de la UE¹?**

Sí: En gas fósil En energía nuclear

No:

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las

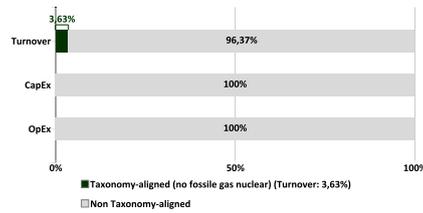
¹Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear sólo se ajustarán a la Taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente a ningún objetivo de la Taxonomía de la UE - véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos para las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la Taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;

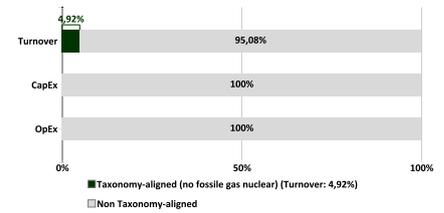
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa 73,8% de las inversiones totales.

*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición es de 0,03% y en actividades facilitadoras de 3,23%.

Dentro de las actividades que contribuyen sustancialmente a uno o más objetivos medioambientales, la Taxonomía también define dos categorías de clasificación: actividades facilitadoras y actividades de transición. Éstas se añadieron para permitir que actividades que de otro modo no se habrían considerado sostenibles contribuyeran al objetivo general de promover la sostenibilidad.

Las actividades facilitadoras permiten que otras actividades contribuyan sustancialmente a uno o varios de los seis objetivos de la Taxonomía. Sin embargo, las actividades facilitadoras no pueden conducir a un "bloqueo" de activos que socavaría los objetivos medioambientales a largo plazo. También deben tener un impacto medioambiental positivo sustancial a lo largo del ciclo de vida de la actividad. Las actividades de transición deben contribuir a la mitigación del cambio climático y a una vía para mantener el calentamiento global en línea con los compromisos del Acuerdo de París.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica al no haber informe periódico anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles del Fondo con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es de 5,10%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles del Fondo con un objetivo social es de 3,80%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones que se incluyen en el apartado “nº 2 Otras” no alteran la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, y su propósito es el de inversión, contribuir a la gestión eficiente de la cartera, proporcionar liquidez y un propósito de cobertura.

La Gestora establece unas salvaguardas ambientales o sociales mínimas para no causar un perjuicio significativo, como la consideración de los principales incidencias adversas, o la exclusión de actividades no alineadas con las características ambientales y/o sociales del Fondo. Los activos que pueden considerarse en esta categoría son los siguientes:

- Activos de inversión directa de contado que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos del proveedor utilizado por la Gestora y que no puedan ser consideradas inversiones sostenibles (i.e.: bonos verdes, sociales, etc.). Estos activos cumplen los criterios de exclusión del Fondo, asegurando así unas salvaguardas mínimas.
- IIC que no dispusieran de calificación / rating ASG por falta de datos y que no puedan ser clasificadas como IIC del art. 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088. Dentro de los procedimientos de selección de IIC se aplican unas salvaguardas mínimas.
- Otros activos de contado distintos de los señalados anteriormente (i.e.: ETC) que estén permitidos por la política del Fondo y para los que se aplican unas salvaguardas mínimas.
- Liquidez en el depositario y resto de cuentas corrientes utilizadas para la operativa ordinaria del Fondo (i.e.: garantías de derivados, etc.).

Adicionalmente, para las inversiones en instrumentos financieros derivados no les resulta de aplicación los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG.

En este caso la Gestora tiene establecido procedimientos para verificar que dichos instrumentos no alteran la consecución de las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, pudiendo utilizarse dichos instrumentos con la finalidad de cobertura y de gestión eficiente de la cartera del Fondo de inversión como elemento diversificador y de gestión del Fondo.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Gestora ha aplicado los siguientes criterios excluyentes y valorativos descritos en la estrategia de inversión, para selección de las inversiones para la promoción de características ambientales, y/o sociales:

- Criterios excluyentes:

Se han excluido los activos de inversión directa de contado de emisores no alineados con la promoción de la sostenibilidad, o que no respeten ciertos valores desde el punto de vista ASG. Se han excluido, entre otros, emisores cuyo negocio está mayoritariamente orientado a actividades relacionadas con el armamento controvertido, así como los combustibles fósiles no convencionales y la generación eléctrica a partir del carbón y minería de carbón.

Además, se han excluido del universo de inversiones aquellas compañías en las que se han identificado controversias consideradas críticas en materia medioambiental, social o de gobernanza.

Adicionalmente, para el caso de la renta fija pública, se han excluido las emisiones con bajo desempeño en relación con los derechos políticos y libertades sociales, basándose en cualquiera de los dos siguientes indicadores:

1. Democracy Index: Indicador que determina el rango de democracia de 167 países en base a mediciones tales como el proceso electoral y pluralismo, libertades civiles, funcionamiento del gobierno, participación política y cultura política. En una escala de 1 a 10 puntos, se excluyen los países que están por debajo de 6 puntos y se corresponden con regímenes híbridos y autoritarios.

2. Estudio Freedom in the World: Indicador que mide el grado de democracia y libertad política en todos los países y en los territorios más importantes en disputa de todo el mundo en una escala de 3 niveles (“No libre”, “Parcialmente libre” y “libre”), se excluyen aquellos países calificados como “No libres”.
 - Criterios valorativos:

Se ha cumplido con el criterio de calificación / rating ASG mínimo medio de los emisores de los activos de la cartera de inversión directa de contado e IIC con rating, conforme a la metodología propia de la Gestora en el análisis de dichos subyacentes, establecido en un mínimo de un A- en una escala de 7 niveles (C-, C, C+, B, A-, A y A+, donde A+ refleja el mejor desempeño ASG).

No obstante, se han podido considerar dentro de las inversiones que cumplen con las características ambientales o sociales que promueve la IIC, como excepción:

1. Los casos de un emisor sin calificación ASG o que no cumpliera con los indicadores ASG establecidos en la estrategia de inversión, pero que tengan inversiones que puedan ser consideradas inversiones sostenibles, y en concreto emisiones de dicho emisor que puedan ser calificadas como bono verde, social o sostenible, estas emisiones podrían formar parte del universo de activos que promueven las características ASG del Fondo, tras la validación previa de la Gestora, de conformidad con su metodología de análisis propia.
2. Y en el caso de IIC, aquellas que, aunque no se le haya asignado un rating ASG por la Gestora sean IIC que promuevan características ASG. (IIC consideradas art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088 y/o que tengan como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 conforme con el Reglamento (UE) 2019/2088)).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No aplica.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplica.