Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Gestión Global Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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 (en adelante, la cartera) 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 a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (en adelante la 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. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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* Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 2021 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 26 de abril de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 20 de diciembre de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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)

Gema Mª Ramos Pascual (22788)

26 abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10648

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

TIMBRE DEL ESTADO

005924958

CLASE 8.ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**4 711 325 904,11**	**4 256 476 641,81**
Deudores	42 228 142,52	40 790 976,02
Cartera de inversiones financieras	4 193 890 804,79	3 772 505 330,16
Cartera interior	205 925 038,48	495 082 229,00
Valores representativos de deuda	22 452 661,41	275 770 584,98
Instrumentos de patrimonio	-	193 177,71
Instituciones de Inversión Colectiva	147 672 377,07	147 913 740,35
Depósitos en Entidades de Crédito	35 800 000,00	71 204 725,96
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 986 179 212,66	3 275 589 960,81
Valores representativos de deuda	790 528 359,15	907 106 277,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 190 336 740,64	2 365 073 110,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 314 112,87	3 410 572,49
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 786 553,65	1 833 140,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	475 206 956,80	443 180 335,63
TOTAL ACTIVO	**4 711 325 904,11**	**4 256 476 641,81**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

TIMBRE DEL ESTADO

005924959

CLASE 8.ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**4 704 827 593,33**	**4 245 672 444,74**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 704 827 593,33	4 245 672 444,74
Capital	-	-
Partícipes	4 584 073 967,33	4 247 580 420,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	(38 012 330,63)	(38 012 330,63)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	28 533 913,99	28 533 919,05
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	130 232 042,64	7 570 436,19
(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	**6 498 310,78**	**10 804 197,07**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 868 475,45	4 969 856,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	629 835,33	5 834 340,73
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**4 711 325 904,11**	**4 256 476 641,81**

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	**2 053 187 255,12**	**1 546 963 437,93**
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 385 422 386,03	964 088 597,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	667 764 869,09	582 874 840,74
Otras cuentas de orden	**190 257 646,43**	**192 171 290,00**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	190 257 646,43	192 171 290,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**2 243 444 901,55**	**1 739 134 727,93**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

TIMBRE DEL ESTADO

005924960

CLASE 8.ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	555 955,57	550 174,53
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(55 956 964,17)	(43 994 230,64)
Comisión de gestión	(49 889 694,20)	(40 051 936,46)
Comisión de depositario	(4 338 234,34)	(3 535 589,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 729 035,63)	(406 704,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(55 401 008,60)**	**(43 444 056,11)**
Ingresos financieros	17 409 767,16	13 677 870,39
Gastos financieros	(8 792 965,51)	(11 799 714,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	185 801 631,25	133 671 891,69
Por operaciones de la cartera interior	(442 933,73)	4 800 501,84
Por operaciones de la cartera exterior	188 771 371,11	129 018 150,85
Por operaciones con derivados	(2 526 806,13)	(146 761,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 446 189,46	(12 643 182,26)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(17 839 699,38)	(71 869 593,64)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 090 768,81)	1 267 634,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	81 629 728,35	(67 982 785,17)
Resultados por operaciones con derivados	(95 378 658,92)	(5 154 443,11)
Otros	-	-
Resultado financiero	**186 024 922,98**	**51 037 271,95**
Resultado antes de impuestos	**130 623 914,38**	**7 593 215,84**
Impuesto sobre beneficios	(391 871,74)	(22 779,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**130 232 042,64**	**7 570 436,19**

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 2021.

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	130 232 042,64
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**130 232 042,64**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

0059249 61

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 2021.

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 570 436,19
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	**7 570 436,19**

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 2019	**2 652 155 962,71**	**4 260 904,98**	**28 533 919,05**	**158 461 369,90**	**-**	**2 843 412 156,64**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**2 652 155 962,71**	**4 260 904,98**	**28 533 919,05**	**158 461 369,90**	**-**	**2 843 412 156,64**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 570 436,19	-	7 570 436,19
Aplicación del resultado del ejercicio	158 461 369,90	-	-	(158 461 369,90)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	803 261 289,96	-	-	-	-	803 261 289,96
Reembolsos	(746 647 235,10)	-	-	-	-	(746 647 235,10)
Remanente procedente de fusión	1 380 349 032,66	(42 273 235,61)	-	-	-	1 338 075 797,05
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**4 247 580 420,13**	**(38 012 330,63)**	**28 533 919,05**	**7 570 436,19**	**-**	**4 245 672 444,74**

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592496Z

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005924963

CLASE 8.ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de abril de 2010 bajo la denominación social de Santander Patrimonio Prudente, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de abril de 2021. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de julio de 2010 con el número 4.251, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 12 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Santander Evolución 20 3, F.I., Cartera Óptima Prudente, F.I., Eurovalor Mixto-15, F.I. y Eurovalor Mixto-30, F.I. por Mi Fondo Santander Patrimonio, F.I. (clase S).

Según los estados financieros del día 20 de julio de 2020, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

Santander Evolución 20 3, F.I.	0,899565969
Cartera Óptima Prudente, F.I. – Clase A	1,060069315
Cartera Óptima Prudente, F.I. – Clase B	1,013848685
Eurovalor Mixto-15, F.I.	0,836877403
Eurovalor Mixto-30, F.I.	0,773786166

Como consecuencia de esta fusión, Mi Fondo Santander Patrimonio, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de los fondos anteriormente detallados, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos.

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. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.

La Entidad Depositaria del Fondo es Caceis Bank Spain, S.A. (anteriormente denominado Santander Securities Services, S.A.U.). 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 participes" del Fondo se divide en tres clases de participaciones:

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una cuarta clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo. Esta clase fue inscrita, bajo la denominación Clase I, en la C.N.M.V. con fecha 18 de febrero de 2019. Al 17 de julio de 2020, dicha clase ha sido dada de baja.

Adicionalmente, con fecha 17 de julio de 2020, se produjo el cambio de denominación de las clases Clase A y Clase M, que pasaron a denominarse Clase AJ y Clase MJ, respectivamente.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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, desde el 17 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 16 de julio de 2020, para la Clase M, la Sociedad Gestora percibía una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% sobre los resultados anuales del mismo al calcularse la comisión sobre ambas variables. Asimismo, para el resto de clases, la Sociedad Gestora percibía una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 16 de julio de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase S	Clase M	Clase I
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,30%	1,10%	1,10% (*)	0,04%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

(*) Adicionalmente, para la Clase M, el Fondo devengaba una comisión del 7,00% que se liquidaba anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio. Durante el ejercicio 2020, el Fondo no ha registrado importe alguno por este concepto. Durante el ejercicio 2019, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo ha registrado un importe de 29.278 euros por este concepto.

Desde el 17 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase S	Clase AJ	Clase MJ
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,15%	1,15%	1,15%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

- 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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005924968

CLASE 8.ª

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, 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 2020 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 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 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	38 926 922,40	36 667 574,12
Administraciones Públicas deudoras	3 074 729,37	3 630 786,46
Otros	226 490,75	492 615,44
	42 228 142,52	**40 790 976,02**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 479 661,52	2 888 237,47
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 595 067,85	742 548,99
	3 074 729,37	**3 630 786,46**

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 dichos ejercicios.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	391 871,74	22 779,65
Otros	5 476 603,71	4 947 076,69
	5 868 475,45	**4 969 856,34**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	**205 925 038,48**	**495 082 229,00**
Valores representativos de deuda	22 452 661,41	275 770 584,98
Instrumentos de patrimonio	-	193 177,71
Instituciones de Inversión Colectiva	147 672 377,07	147 913 740,35
Depósitos en Entidades de Crédito	35 800 000,00	71 204 725,96
Cartera exterior	**3 986 179 212,66**	**3 275 589 960,81**
Valores representativos de deuda	790 528 359,15	907 106 277,59
Instituciones de Inversión Colectiva	3 190 336 740,64	2 365 073 110,73
Derivados	5 314 112,87	3 410 572,49
Intereses de la cartera de inversión	**1 786 553,65**	**1 833 140,35**
	4 193 890 804,79	**3 772 505 330,16**

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	300 413 761,47	266 852 316,73
Cuentas en divisa	112 525 627,64	95 783 138,78
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	62 267 567,69	80 544 880,12
	475 206 956,80	**443 180 335,63**

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, 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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase AJ	Clase MJ
Patrimonio atribuido a partícipes	4 077 754 917,96	157 421 564,06	10 495 962,72
Número de participaciones emitidas	37 011 079,65	1 453 113,19	89 085,03
Valor liquidativo por participación	110,18	108,33	117,82
Número de partícipes	82 129	16 481	1 299

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	190 257 646,43	192 171 290,00
	190 257 646,43	**192 171 290,00**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éstos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 6 y 26 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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 Crecimiento, F.I.

Anexo I. 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	5 986 440,54	(31 379,32)	5 994 691,17	8 250,63	XS1678372472
BANCO SANTANDER 2.12% 2028-02-08	EUR	1 941 330,49	25 183,77	1 913 523,24	(27 807,25)	XS1767931121
BANCO BILBAO VIZ 3.50% 2027-02-10	EUR	1 742 996,75	5 165,81	1 731 081,93	(11 914,82)	XS1562614831
BANCO SANTANDER 0.50% 2027-02-04	EUR	4 997 911,66	23 083,33	4 979 269,41	(18 642,25)	XS2113889351
BANKINTER SA 1.25% 2032-12-23	EUR	897 949,81	277,40	892 814,18	(5 135,63)	ES0213679OF4
CAIXABANK SA 1.38% 2026-06-19	EUR	3 007 596,67	6 455,51	3 016 028,57	8 431,90	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66% 2030-02-03	EUR	3 926 635,03	20 811,89	3 925 252,91	(1 382,12)	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		**22 500 860,95**	**49 598,39**	**22 452 661,41**	**(48 199,54)**	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	146 878 801,20		- 147 672 377,07	793 575,87	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**146 878 801,20**		**- 147 672 377,07**	**793 575,87**	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2022-01-14	EUR	35 800 000,00		- 35 800 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**35 800 000,00**		**- 35 800 000,00**	**-**	
TOTAL Cartera Interior		**205 179 662,15**	**49 598,39**	**205 925 038,48**	**745 376,33**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0059249982

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	13 982 640,97	3 921,53	14 042 535,85	59 894,88	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 4.75% 2044-09-01	EUR	11 251 994,47	47 822,14	11 336 652,11	84 657,64	IT0004923998
BUNDESREPUBLIK D 2.50% 2046-08-15	EUR	9 045 781,77	(15 005,39)	9 503 442,74	457 660,97	DE0001102341
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2030-08-15	EUR	11 195 230,81	(10 572,25)	11 274 416,91	79 186,10	DE0001102507
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2035-05-15	EUR	3 125 457,14	1 079,91	3 146 173,49	20 716,35	DE0001102515
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2027-11-15	EUR	9 160 852,56	(20 015,96)	9 170 319,24	9 466,68	DE0001102523
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2023-09-15	EUR	15 680 104,26	(15 117,20)	15 653 693,55	(26 410,71)	DE0001104859
BUNDESOBLIGATION 0.00% 2025-10-10	EUR	11 243 060,51	(30 222,32)	11 231 655,76	(11 404,75)	DE0001141828
ITALY BUONI POLI 2.80% 2067-03-01	EUR	903 489,35	6 904,76	914 691,14	11 201,79	IT0005217390
BUNDESREPUBLIK D 4.25% 2039-07-04	EUR	5 160 888,17	(10 314,72)	5 330 139,18	169 251,01	DE0001135325
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	17 802 727,25	(198 570,66)	17 675 862,04	(126 865,21)	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 3.35% 2035-03-01	EUR	11 023 721,82	27 236,96	10 984 223,78	(39 498,04)	IT0005358806
ITALY BUONI ORDI 0.30% 2023-08-15	EUR	20 103 806,29	(35 473,61)	20 142 041,00	38 234,71	IT0005413684
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2026-04-01	EUR	17 509 877,85	2 646,16	17 340 110,48	(169 767,37)	IT0005437147
UNITED STATES TR 3.00% 2045-11-15	USD	36 662 736,48	52 873,77	42 069 822,65	5 407 086,17	US912810RP57
UNITED STATES TR 1.38% 2040-11-15	USD	16 950 325,32	94 844,91	18 638 144,77	1 687 819,45	US912810ST60
UNITED STATES TR 0.38% 2025-04-30	USD	46 522 939,77	88 652,65	49 174 914,78	2 651 975,01	US912828ZL77
UNITED STATES TR 0.62% 2030-05-15	USD	21 231 662,67	128 932,93	22 783 241,96	1 551 579,29	US912828ZQ64
UNITED STATES TR 0.38% 2027-07-31	USD	30 346 580,38	191 474,88	32 137 584,27	1 791 003,89	US91282CAD39
UNITED STATES TR 0.38% 2023-10-31	USD	78 120 242,47	62 909,75	77 510 965,56	(609 276,91)	US91282CDD02
ITALY BUONI ORDI 2.95% 2038-09-01	EUR	9 980 752,16	32 231,99	10 073 522,42	92 770,26	IT0005321325
TOTALES Deuda pública		**397 004 872,47**	**406 240,23**	**410 134 153,68**	**13 129 281,21**	
Renta fija privada cotizada						
STANDARD CHARTER 2.50% 2030-09-09	EUR	2 918 768,85	21 667,81	2 909 869,18	(8 899,67)	XS2183818637
LA BANQUE POSTAL 0.75% 2032-08-02	EUR	795 770,68	2 498,63	774 727,56	(21 043,12)	FR0014001R34
TDF INFRASTRUCTU 2.50% 2026-04-07	EUR	4 060 722,45	67 415,32	4 044 740,10	(15 982,35)	FR0013144201
ORANGE SA 1.88% 2030-09-12	EUR	2 398 372,72	(14 360,32)	2 369 028,76	(29 343,96)	FR0013359239
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	6 030 187,54	(31 038,24)	6 027 053,87	(3 133,67)	FR0013367406
BNP PARIBAS SA 1.38% 2029-05-28	EUR	3 192 079,96	4 979,69	3 170 234,28	(21 845,68)	FR0013422011
ENGIE SA 1.62% 2049-07-08	EUR	2 453 206,08	18 912,33	2 452 909,15	(296,93)	FR0013431244
SOCIETE GENERALE 0.75% 2027-01-25	EUR	3 924 558,88	24 851,64	3 932 853,94	8 295,06	FR0013479276
SCHNEIDER ELECTR 0.25% 2029-03-11	EUR	3 024 369,55	2 566,77	2 996 984,87	(27 384,68)	FR0013494168
ENGIE SA 1.38% 2025-03-27	EUR	4 125 682,47	(6 247,17)	4 105 226,24	(20 456,23)	FR0013504644
CREDIT AGRICOLE 1.00% 2026-04-22	EUR	5 976 396,39	40 361,64	5 946 291,10	(30 105,29)	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00% 2031-05-19	EUR	4 038 523,67	3 541,19	3 990 987,58	(47 536,09)	FR0013512621
JOHNSON AND JO 1.65% 2035-05-20	EUR	3 097 033,09	(2 258,09)	2 953 228,83	(143 804,26)	XS1412266907

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498 3

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo I. 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 1.00% 2030-11-24	EUR	1 797 329,11	1 873,97	1 799 320,69	1 991,58	FR0014000OZ2
ASSICURAZIONI GE 5.50% 2047-10-27	EUR	2 852 806,57	23 351,34	2 856 410,83	3 604,26	XS1311440082
OP CORPORATE BAN 1.62% 2030-06-09	EUR	1 998 504,65	17 636,28	1 969 374,07	(29 130,58)	XS2185867673
KERRY GROUP FINA 2.38% 2025-09-10	EUR	3 025 885,76	(32 265,70)	3 008 474,72	(17 411,04)	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00% 2038-03-26	EUR	1 619 047,81	9 572,35	1 566 373,54	(52 674,27)	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38% 2030-05-09	EUR	3 999 026,52	33 778,84	3 934 677,33	(64 349,19)	XS1991265395
CREDIT SUISSE GR 0.62% 2033-01-18	EUR	4 087 859,37	28 397,72	3 963 677,35	(124 182,02)	CH0591979627
VF CORP 0.62% 2023-09-20	EUR	3 047 430,78	4 403,41	3 047 264,89	(165,89)	XS1492446460
GOLDMAN SACHS GR 0.25% 2028-01-26	EUR	3 991 953,00	14 171,39	3 970 086,18	(21 866,82)	XS2292954893
CREDIT AGRICOLE 1.25% 2026-04-14	EUR	2 981 438,30	(5 187,06)	2 959 490,46	(21 947,84)	XS1395021089
IBERDROLA INTERN 1.83% 2049-02-09	EUR	2 007 482,97	32 600,00	1 991 340,00	(16 142,97)	XS2295333988
AXA SA 3.25% 2049-05-28	EUR	5 997 990,10	102 781,03	5 942 636,52	(55 353,58)	XS1799611642
BNP PARIBAS SA 0.62% 2032-12-03	EUR	2 560 503,38	2 007,21	2 504 885,37	(55 618,01)	FR0014000UL9
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	5 898 707,49	(24 645,66)	5 894 256,11	(4 451,38)	XS1400169931
CREDIT AGRICOLE 1.62% 2030-06-05	EUR	935 264,17	8 414,38	927 769,94	(7 494,23)	FR0013516184
UNILEVER PLC 1.50% 2039-06-11	EUR	2 029 656,95	14 659,71	1 967 276,65	(62 380,30)	XS2008925344
LA POSTE 4.38% 2023-06-26	EUR	4 024 141,75	(52 005,76)	4 036 328,82	12 187,07	FR0000476087
ELECTRICITE DE F 4.62% 2024-09-11	EUR	7 105 694,44	(142 730,35)	7 088 038,27	(17 656,17)	FR0010800540
GROUPAMA FP 6.38% 2049-05-28	EUR	922 925,50	30 460,27	906 964,28	(15 961,22)	FR0011896513
CNP ASSURANCES 4.25% 2045-06-05	EUR	910 962,89	19 561,64	899 338,85	(11 624,04)	FR0011949403
VODAFONE GROUP P 1.62% 2030-11-24	EUR	2 380 889,46	(1 649,74)	2 342 913,60	(37 975,86)	XS2002018500
ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15	EUR	2 949 176,20	9 223,28	2 937 853,65	(11 322,55)	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00% 2023-11-15	EUR	4 025 792,22	(32 566,98)	4 026 246,05	453,83	XS1403264374
PHILIP MORRIS IN 2.88% 2026-03-03	EUR	3 974 560,99	6 584,55	3 948 297,69	(26 263,30)	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-03-24	EUR	3 759 873,42	124 145,90	3 877 659,10	117 785,68	XS1048428442
NN GROUP NV 4.62% 2044-04-08	EUR	1 083 550,23	32 770,34	1 053 117,33	(30 432,90)	XS1054522922
THERMO FISHER SC 0.75% 2024-09-12	EUR	3 999 550,90	(16 293,80)	3 993 947,44	(5 603,46)	XS1405775708
CREDIT AGRICOLE 4.25% 2045-01-13	EUR	7 690 610,81	287 719,18	7 686 724,93	(3 885,88)	FR0012444750
GLENCORE CAPITAL 0.75% 2029-03-01	EUR	2 854 306,10	18 504,53	2 825 807,13	(28 498,97)	XS2307764238
LA BANQUE POSTAL 0.75% 2031-06-23	EUR	2 887 337,81	11 495,61	2 838 724,90	(48 612,91)	FR00140044X1
ELM BV FOR SWISS 2.60% 2049-09-01	EUR	893 683,93	7 221,73	882 471,12	(11 212,81)	XS1209031019
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	2 030 759,63	17 367,19	2 010 740,21	(20 019,42)	CH0409606354
SIEMENS FINANCIE 2.88% 2028-03-10	EUR	4 011 974,53	(3 779,69)	3 983 851,60	(28 122,93)	DE000A1UDWN5
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	3 962 728,98	(3 117,08)	3 942 278,96	(20 450,02)	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 2.62% 2049-04-30	EUR	803 919,82	14 153,42	795 958,47	(7 961,35)	DE000A289FK7
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	6 002 815,44	80 548,53	5 904 280,01	(98 535,43)	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50% 2029-07-03	EUR	3 979 172,40	(4 569,94)	4 000 764,94	21 592,54	DE000A2GSCW3

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498 4

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 0.88% 2027-01-22	EUR	4 054 897,48	32 525,57	4 028 724,84	(26 172,64)	DE000CZ45VM4
DEUTSCHE BANK AG 1.12% 2025-03-17	EUR	3 865 862,50	24 463,19	3 906 893,44	41 030,94	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 1.38% 2032-02-17	EUR	2 034 995,84	23 958,90	1 998 704,66	(36 291,18)	DE000DL19VU0
DEUTSCHE BAHN FI 0.95% 2049-04-22	EUR	2 982 700,03	19 832,88	2 996 351,91	13 651,88	XS2010039035
SCHLUMBERGER FIN 0.25% 2027-10-15	EUR	2 500 952,99	(606,73)	2 478 573,55	(22 379,44)	XS2010045198
ENI SPA 0.62% 2030-01-23	EUR	3 404 427,92	14 954,02	3 358 908,55	(45 519,37)	XS2107315470
TENNET HOLDING B 0.50% 2040-11-30	EUR	2 069 480,61	3 426,20	1 968 680,05	(100 800,56)	XS2262065233
LA POSTE 0.00% 2029-07-18	EUR	3 049 070,14	2 309,00	2 981 658,00	(67 412,14)	FR0014001IO6
DIAGEO FINANCE P 2.50% 2032-03-27	EUR	2 983 515,41	10 745,41	2 943 256,22	(40 259,19)	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50% 2030-04-01	EUR	3 016 948,12	523,09	2 977 662,21	(39 285,91)	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50% 2029-02-06	EUR	4 967 292,66	13 843,07	4 969 244,34	1 951,68	XS1948611840
PROLOGIS EURO FI 0.25% 2027-09-10	EUR	3 050 121,12	2 359,62	3 025 824,11	(24 297,01)	XS2049582625
SIEMENS FINANCIE 0.50% 2034-09-05	EUR	3 034 991,97	1 509,68	2 989 228,08	(45 763,89)	XS2049616894
MORGAN STANLEY 0.50% 2029-10-26	EUR	3 975 141,60	3 641,79	3 939 128,28	(36 013,32)	XS2250008245
DH EUROPE FINANC 0.45% 2028-03-18	EUR	4 068 787,54	14 152,10	4 038 922,94	(29 864,60)	XS2050404800
FRESENIUS 1.62% 2027-10-08	EUR	3 003 279,48	(15 021,89)	2 997 098,61	(6 180,87)	XS2152329053
BANQUE FEDERATIV 0.50% 2022-11-16	EUR	2 027 671,42	(11 364,33)	2 029 377,21	1 705,79	XS1856833543
DEUTSCHE TELEKOM 1.38% 2027-01-30	EUR	2 774 785,61	24 208,31	2 762 769,43	(12 016,18)	XS1557095616
TELEFONAKTIEBOLA 1.00% 2029-05-26	EUR	1 525 560,89	9 399,06	1 507 956,28	(17 604,61)	XS2345996743
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	5 973 198,35	50 791,49	5 918 036,03	(55 162,32)	XS1960248919
ARGENTUM NETHERL 4.38% 2049-06-16	EUR	897 298,52	18 962,93	883 674,41	(13 624,11)	XS1245292807
CIE DE ST GOBAIN 1.88% 2031-03-15	EUR	3 951 671,72	16 133,69	3 913 031,52	(38 640,20)	XS1962571011
CITIGROUP INC 1.25% 2026-07-06	EUR	3 986 247,60	23 441,64	3 953 999,76	(32 247,84)	XS2167003685
VODAFONE GROUP P 2.20% 2026-08-25	EUR	1 993 675,36	(933,75)	1 987 989,15	(5 686,21)	XS1372839214
AT AND T INC 2.40% 2024-03-15	EUR	4 977 033,33	3 790,44	4 966 812,97	(10 220,36)	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	5 874 639,48	71 726,03	5 866 345,97	(8 293,51)	XS2176621170
E.ON SE 0.38% 2023-04-20	EUR	6 980 409,29	(13 001,35)	6 983 774,31	3 365,02	XS2177575177
BRITISH TELECOMM 1.75% 2026-03-10	EUR	3 264 728,13	42 951,63	3 256 890,73	(7 837,40)	XS1377679961
EQUINOR ASA 1.38% 2032-05-22	EUR	4 098 685,44	30 710,14	4 033 790,65	(64 894,79)	XS2178833690
INTESA SANPAOLO 2.12% 2025-05-26	EUR	4 937 009,71	1 876,41	4 956 262,34	19 252,63	XS2179037697
APPLE INC 0.50% 2031-11-15	EUR	2 854 977,82	1 588,09	2 818 531,24	(36 446,58)	XS2079716937
ACHMEA BV 4.25% 2049-02-04	EUR	892 871,51	31 179,75	881 578,27	(11 293,24)	XS1180651587
ERG SPA 1.88% 2025-04-11	EUR	2 030 660,36	24 922,69	2 025 318,13	(5 342,23)	XS1981060624
Thermo Electron 1.88% 2049-10-01	EUR	1 558 926,82	4 250,71	1 487 154,23	(71 772,59)	XS2058557344
ASSICURAZIONI GE 5.00% 2048-06-08	EUR	884 614,88	21 011,92	889 231,87	4 616,99	XS1428773763
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	3 986 661,82	4 566,23	3 983 966,19	(2 695,63)	XS1614198262
PROCTER AND GA 1.12% 2023-11-02	EUR	6 956 047,08	(68 333,73)	6 952 567,12	(3 479,96)	XS1314318301

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498S

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASR NEDERLAND NV 5.00% 2049-09-30	EUR	893 711,88	10 026,16	878 868,89	(14 842,99)	XS1115800655
MERCK KGAA 1.62% 2080-09-09	EUR	4 098 236,80	20 301,37	4 097 541,92	(694,88)	XS2218405772
BASF SE 1.62% 2037-11-15	EUR	2 767 702,50	(3,24)	2 720 775,51	(46 926,99)	XS1718417717
APPLE INC 1.38% 2029-05-24	EUR	4 022 186,35	(8 148,45)	3 969 220,95	(52 965,40)	XS1619312686
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	7 967 415,38	(11 204,05)	7 973 164,00	5 748,62	XS1520899532
ANHEUSER BUSCH I 2.88% 2032-04-02	EUR	3 974 572,54	20 731,84	3 963 233,65	(11 338,89)	BE6320935271
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	7 934 793,25	88 968,75	7 970 023,75	35 230,50	XS1721244371
OMV AG 2.88% 2049-09-01	EUR	1 981 122,88	18 258,22	1 974 881,34	(6 241,54)	XS2224439971
COOPERATIEVE RAB 4.12% 2025-07-14	EUR	3 090 277,41	(40 942,51)	3 079 347,85	(10 929,56)	XS0525602339
VERIZON COMMUNIC 1.62% 2024-03-01	EUR	7 982 741,59	(11 810,76)	7 981 882,74	(858,85)	XS1146282634
ENEL SPA 2.25% 2049-03-10	EUR	2 028 906,41	35 665,69	2 027 825,98	(1 080,43)	XS2228373671
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	6 036 413,31	(43 751,05)	6 015 611,47	(20 801,84)	XS1883355197
AT AND T INC 3.15% 2036-09-04	EUR	2 027 847,18	15 912,06	1 966 637,04	(61 210,14)	XS1629866432
ENEL SPA 5.62% 2027-06-21	EUR	3 048 687,52	65 395,56	3 025 322,15	(23 365,37)	XS0306646042
ING GROEP NV 2.12% 2026-01-10	EUR	3 949 399,57	14 492,85	3 927 967,26	(21 432,31)	XS1933820372
OMV AG 1.00% 2026-12-14	EUR	1 394 575,58	(9 938,25)	1 385 799,71	(8 775,87)	XS1734689620
PHILIP MORRIS IN 0.80% 2031-08-01	EUR	2 850 413,43	10 031,26	2 807 129,29	(43 284,14)	XS2035474126
BP CAPITAL MARKE 2.82% 2032-04-07	EUR	3 002 309,47	13 551,00	2 972 879,41	(29 430,06)	XS2135801160
MORGAN STANLEY 0.41% 2027-10-29	EUR	4 057 431,24	2 888,14	4 033 424,27	(24 006,97)	XS2338643740
ASAHI GROUP HOLD 0.54% 2028-10-23	EUR	4 076 631,29	4 045,87	4 039 374,88	(37 256,41)	XS2242747348
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	3 054 045,82	(6 856,73)	3 052 473,18	(1 572,64)	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 2.25% 2026-11-21	EUR	3 953 699,44	(48 080,92)	3 942 243,00	(11 456,44)	XS1843449122
TOTAL CAPITAL IN 0.25% 2023-07-12	EUR	3 951 139,81	(13 013,87)	3 948 730,39	(2 409,42)	XS1443997223
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	3 054 902,66	(2 009,93)	3 042 118,75	(12 783,91)	XS1944456109
RYANAIR HOLDINGS 2.88% 2025-09-15	EUR	1 994 957,54	(1 771,12)	1 980 053,03	(14 904,51)	XS2228260043
TOTALES Renta fija privada cotizada		**382 804 948,11**	**1 330 715,03**	**380 394 205,47**	**(2 410 742,64)**	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	45 904 094,96	-	45 379 844,42	(524 250,54)	LU1437017350
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	15 329 706,96	-	16 762 828,01	1 433 121,05	LU0227757233
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	41 011 305,95	-	42 254 558,29	1 243 252,34	LU0243958047
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	1 441 654,84	-	1 435 522,50	(6 132,34)	LU1324516308
VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	26 196 482,77	-	27 129 022,08	932 539,31	LU1525532344
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	73 180 215,84	-	74 532 894,77	1 352 678,93	LU1727354448
DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	7 896 521,18	-	8 325 549,35	429 028,17	LU0274209237
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	18 240 950,56	-	20 223 693,39	1 982 742,83	LU0276014130
EURIZON BONG AGGREGATE R	EUR	2 203 133,61	-	2 493 913,55	290 779,94	LU1529955392
MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	69 667 563,36	-	69 582 988,08	(84 575,28)	LU0360478795

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498G

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	27 436 381,31	-	27 423 612,20	(12 769,11)	IE0032523478
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	62 318 205,85	-	63 402 645,98	1 084 440,13	LU1136108757
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	7 345 471,38	-	7 562 430,51	216 959,13	LU0622306651
AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	55 993 594,87	-	55 977 242,27	(16 352,60)	LU2037748774
INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	23 538 641,42	-	24 724 355,56	1 185 714,14	LU2139470012
SANTANDER SICAV NORTH	USD	13 886 011,63	-	14 499 259,78	613 248,15	LU1942727311
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	8 802 111,73	-	13 249 222,63	4 447 110,90	LU1443248544
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	5 560 892,68	-	5 532 391,53	(28 501,15)	LU1048317025
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	28 853 896,47	-	29 053 739,85	199 843,38	LU1549405022
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	26 861 317,06	-	26 739 262,87	(122 054,19)	LU1751207348
DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	10 185 154,64	-	10 257 209,56	72 054,92	LU1054331407
FIDELITY EUROPEAN HIGH Y	EUR	18 420 950,17	-	18 385 636,73	(35 313,44)	LU0957027591
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	64 454 098,05	-	68 346 648,65	3 892 550,60	LU0360483100
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	24 193 058,79	-	24 178 882,53	(14 176,26)	IE00B2NSVP60
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	7 007 736,19	-	7 511 581,96	503 845,77	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	65 789 795,66	-	102 823 900,58	37 034 104,92	LU1681048804
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	83 995 308,65	-	84 139 943,49	144 634,84	LU1601096537
ISHARES MARKIT IBOXX USD	USD	7 571 795,02	-	7 565 622,17	(6 172,85)	IE0032895942
MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	51 707 463,81	-	51 703 146,37	(4 317,44)	IE0033758917
NN L US CREDIT	EUR	25 296 774,90	-	24 924 504,05	(372 270,85)	LU0803997666
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	24 230 641,47	-	24 789 600,00	558 958,53	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	9 043 019,55	-	9 252 785,97	209 766,42	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	11 554 905,12	-	13 692 136,59	2 137 231,47	IE0007201266
M AND G (LUX) INVESTMENT	EUR	19 733 089,94	-	19 842 561,86	109 471,92	LU2122596591
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	2 754 615,88	-	2 898 981,82	144 365,94	IE00B2NGJY51
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	67 338 488,88	-	69 279 125,40	1 940 636,52	LU0225310266
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	26 220 624,62	-	27 432 714,10	1 212 089,48	IE00B2R34Y72
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	31 374 781,26	-	31 527 122,29	152 341,03	IE00B78FDY06
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	458,87	-	455,12	(3,75)	FR0010831693
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	11 252 671,92	-	15 738 197,15	4 485 525,23	LU1111643042
SOCIETE GENERALE GESTION	EUR	8 315 165,93	-	8 437 763,04	122 597,11	FR0013304193
NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	6 764 778,53	-	6 818 047,54	53 269,01	LU0141799097
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	38 126 289,70	-	38 593 918,64	467 628,94	LU1118011698
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	4 323 082,04	-	4 352 238,77	29 156,73	LU0321462953
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	9 845 363,13	-	14 217 685,32	4 372 322,19	LU0219424131
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	29 922 821,78	-	32 119 323,08	2 196 501,30	LU0966752916
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	24 377 116,13	-	24 635 648,79	258 532,66	LU0607519435

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	13 319 702,40	-	13 075 099,46	(244 602,94)	IE00BJSFR200
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	7 975 363,15	-	8 715 164,19	739 801,04	LU0583240519
ISHARES EURO HIGH YIELD	EUR	18 338 181,70	-	18 259 073,98	(79 107,72)	IE00B66F4759
ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	12 684 706,08	-	14 711 080,14	2 026 374,06	IE00B6R52259
SPDR BARCLAYS CAPITAL EU	EUR	4 515 736,63	-	4 552 362,88	36 626,25	IE00B6YX5M31
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	8 082 718,21	-	8 722 589,24	639 871,03	IE00B81TMV64
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	15 459 159,01	-	15 463 815,08	4 656,07	IE00B9M6SJ31
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	20 469 353,20	-	21 425 289,44	955 936,24	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	43 884 375,60	-	43 635 559,62	(248 815,98)	IE00BF3N7102
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	20 499 741,12	-	26 229 135,08	5 729 393,96	IE00BFNM3G45
SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	25 380 008,11	-	29 428 254,24	4 048 246,13	IE00B44Z5B48
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	28 759 816,06	-	28 788 645,26	28 829,20	IE00BJSFQW37
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	146 956 875,83	-	227 184 936,55	80 228 060,72	IE00B3YCGJ38
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	20 960 528,83	-	19 772 940,66	(1 187 588,17)	IE00BK8JH525
ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	25 403 385,90	-	26 218 696,63	815 310,73	IE00BKM4GZ66
CRABEL GEMINI UCITS FUND	EUR	6 393 279,11	-	6 517 036,07	123 756,96	IE00BKPFD774
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	10 219 024,00	-	11 896 529,32	1 677 505,32	IE00BKPSFD61
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	17 348 419,59	-	16 209 928,20	(1 138 491,39)	IE00BKZGKP70
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	15 987 445,21	-	16 137 877,75	150 432,54	IE00BNK9T448
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	39 811 326,32	-	39 301 254,15	(510 072,17)	IE00BTJRMP35
UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	27 600 210,41	-	29 418 653,13	1 818 442,72	IE00BYM11H29
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	12 469 357,64	-	13 192 349,41	722 991,77	IE00BYW73306
ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	130 739 693,07	-	130 726 023,58	(13 669,49)	IE00BYZTVV78
ISHARES III PLC ISHARE	USD	29 750 004,49	-	29 205 018,19	(544 986,30)	IE00BFZPF546
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	20 635 192,79	-	20 817 898,63	182 705,84	LU1849560120
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	5 565 362,76	-	5 535 055,89	(30 306,87)	IE00BZ036J45
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	23 298 604,42	-	23 246 184,29	(52 420,13)	LU0767911984
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	8 680 688,41	-	8 675 389,58	(5 298,83)	LU1373035663
UBS LX BOND CHINA FX IN	EUR	2 286 782,75	-	2 559 067,43	272 284,68	LU2275736432
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	13 439 017,88	-	25 296 293,84	11 857 275,96	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	5 833 946,32	-	5 827 087,72	(6 858,60)	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	37 685 605,02	-	38 722 461,59	1 036 856,57	LU0177497814
XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	57 777 111,65	-	57 275 867,88	(501 243,77)	LU0478205379
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	172 778 556,69	-	174 319 645,59	1 541 088,90	LU1078767826
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	9 992 721,26	-	14 293 839,42	4 301 118,16	IE00B52VJ196
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	13 721 175,22	-	13 747 234,24	26 059,02	LU1829219127
JANUS HENDERSON GLB H/Y	EUR	10 398 588,27	-	10 367 088,70	(31 499,57)	LU1963063828

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	73 310 225,84	-	73 034 814,68	(275 411,16)	LU2188668326
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	122 571 545,88	-	137 669 169,09	15 097 623,21	LU0490618542
DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	59 904 537,56	-	59 864 061,49	(40 476,07)	LU1490674006
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	16 867 466,17	-	17 280 183,06	412 716,89	LU1791806000
T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	6 373 922,64	-	7 432 124,57	1 058 201,93	LU0918140210
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	95 259 460,78	-	143 781 780,52	48 522 319,74	LU0496786574
ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	8 138 771,03	-	8 535 544,14	396 773,11	IE00B1YZSC51
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	118 847 379,86	-	119 073 027,29	225 647,43	IE00B3F81R35
SSGA SPDR BARCLAYS EURO	EUR	11 428 391,85	-	11 445 762,42	17 370,57	IE00B3T9LM79
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	67 933 849,61	-	75 627 580,33	7 693 730,72	IE00B3XXRP09
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	5 976 919,82	-	8 295 522,67	2 318 602,85	LU1681042609
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**2 917 182 441,21**		**- 3 181 260 356,50**	**264 077 915,29**	
Acciones y participaciones no Directiva						
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	7 968 075,96	-	9 076 384,14	1 108 308,18	LU1917959899
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**7 968 075,96**		**- 9 076 384,14**	**1 108 308,18**	
TOTAL Cartera Exterior		**3 704 960 337,75**	**1 736 955,26**	**3 980 865 099,79**	**275 904 762,04**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592498

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo II. 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	9 856 439,55	9 706 592,70	22/03/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	80 913 593,13	83 306 125,00	18/03/2022
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000|FISICA	EUR	24 122 520,00	22 948 140,00	8/03/2022
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000|FISICA	USD	190 147 829,16	187 798 558,36	22/03/2022
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	74 274 363,34	75 017 027,15	10/03/2022
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000|FISICA	EUR	30 867 030,00	30 332 490,00	8/03/2022
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	6 631 048,57	6 637 494,95	14/03/2022
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	11 022 477,04	10 890 684,46	18/03/2022
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	719 867 115,24	722 514 352,64	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		**1 147 702 416,03**	**1 149 151 465,26**	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	101 360 000,00	47 040,00	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		**101 360 000,00**	**47 040,00**	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	45 880 000,00	88 800,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	90 479 970,00	80 785,69	20/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		**136 359 970,00**	**169 585,69**	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	61 065 596,36	61 206 502,15	14/03/2022
SYP 500 INDEX 50	USD	171 658 223,98	172 805 355,77	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**232 723 820,34**	**234 011 857,92**	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	74 811 000,00	31 738,00	21/01/2022
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	50 024 000,00	451 104,00	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	178 697 940,75	58 350,35	21/01/2022
SYP 500 INDEX 100	USD	99 097 110,00	395 311,30	20/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		**402 630 050,75**	**936 503,65**	
Emisión de opciones "call"				
SYP 500 INDEX 100	USD	32 410 998,00	113 271,43	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		**32 410 998,00**	**113 271,43**	
TOTALES		**2 053 187 255,12**	**1 384 260 138,26**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499O

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	8 058 098,71	9 838,36	8 213 971,19	155 872,48	ES0000012G42
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	49 422 312,44	4 421,58	49 975 544,27	553 231,83	ES0000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	13 359 659,39	22 351,12	13 481 331,10	121 671,71	ES0000012G26
SPAIN GOVERNMENT 0.00% 2025-01-31	EUR	56 212 544,76	(38 763,76)	57 002 432,97	789 888,21	ES0000012F92
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	22 029 056,88	99 878,01	22 359 404,23	330 347,35	ES0000012E69
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	35 798 327,54	152 109,26	37 147 274,06	1 348 946,52	ES0000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	12 102 567,51	(48 704,05)	12 593 513,58	490 946,07	ES0000012A89
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	10 700 426,11	57 124,30	10 862 155,88	161 729,77	ES00000128Q6
SPAIN GOVERNMENT 5.90% 2026-07-30	EUR	46 029 977,62	(535 200,41)	47 172 042,36	1 142 064,74	ES00000123C7
TOTALES Deuda pública		**253 712 970,96**	**(276 945,59)**	**258 807 669,64**	**5 094 698,68**	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 3.50% 2027-02-10	EUR	2 207 795,88	55 274,98	2 221 360,57	13 564,69	XS1562614831
BANCO SANTANDER 3.12% 2027-01-19	EUR	2 164 683,17	53 018,53	2 173 492,16	8 808,99	XS1548444816
BANCO SANTANDER 0.50% 2027-02-04	EUR	3 197 805,92	14 590,02	3 251 751,93	53 946,01	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38% 2026-06-19	EUR	1 863 093,53	11 189,44	1 898 657,16	35 563,63	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66% 2030-02-03	EUR	2 520 853,04	14 696,29	2 567 386,63	46 533,59	XS2112289207
SANTANDER ISSUAN 2.50% 2025-03-18	EUR	1 084 602,92	18 192,79	1 085 193,24	590,32	XS1201001572
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	3 762 786,70	2 121,39	3 765 073,65	2 286,95	XS1678372472
TOTALES Renta fija privada cotizada		**16 801 621,16**	**169 083,44**	**16 962 915,34**	**161 294,18**	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	0,61	-	0,55	(0,06)	ES06784309D9
TELEFONICA SA	EUR	2 929,89	-	2 599,25	(330,64)	ES0178430098
REPSOL SA	EUR	1 890,94	-	1 827,36	(63,58)	ES06735169H8
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	48 899,44	-	59 594,25	10 694,81	ES0167050915
IBERDROLA SA	EUR	116 949,62	-	129 156,30	12 206,68	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		**170 670,50**	**-**	**193 177,71**	**22 507,21**	
Acciones y participaciones Directiva						
SANTANDER RENDIMIENTO FI	EUR	146 878 801,20	-	147 913 740,35	1 034 939,15	ES0138534054
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**146 878 801,20**	**-**	**147 913 740,35**	**1 034 939,15**	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	71 200 000,00	-	71 204 725,96	4 725,96	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**71 200 000,00**	**-**	**71 204 725,96**	**4 725,96**	
TOTAL Cartera Interior		**488 764 063,82**	**(107 862,15)**	**495 082 229,00**	**6 318 165,18**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO 0,03 EUROS
00592499I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FRENCH REPUBLIC 0.00% 2029-11-25	EUR	39 893 135,04	(9 114,04)	41 183 917,49	1 290 782,45	FR0013451507
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	25 838 235,72	(70 236,92)	26 424 317,85	586 082,13	FR0013200813
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-10-14	EUR	42 949 129,73	(33 865,14)	42 982 566,66	33 436,93	IT0005423147
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-03-31	EUR	64 009 028,97	(61 472,94)	64 045 131,98	36 103,01	IT0005419863
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-01-29	EUR	32 016 255,21	(34 900,56)	32 018 647,66	2 392,45	IT0005415952
ITALY BUONI POLI 1.45% 2036-03-01	EUR	18 533 125,64	77 881,51	19 068 040,78	534 915,14	IT0005402117
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	43 780 023,57	138 994,93	44 992 095,05	1 212 071,48	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	61 933 151,91	396 274,38	63 606 739,27	1 673 587,36	IT0005365165
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	17 071 256,15	(81 068,25)	17 607 614,59	536 358,44	FR0013341682
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2029-02-15	EUR	17 373 994,61	(45 266,83)	17 624 995,45	251 000,84	DE0001102465
BUNDESREPUBLIK D 0.50% 2028-02-15	EUR	18 932 548,80	(20 646,71)	19 194 147,44	261 598,64	DE0001102440
ITALY BUONI POLI 5.75% 2033-02-01	EUR	17 959 027,29	150 095,39	18 784 140,82	825 113,53	IT0003256820
ITALY BUONI POLI 6.50% 2027-11-01	EUR	39 464 952,37	(135 079,11)	40 608 108,37	1 143 156,00	IT0001174611
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2027-02-15	EUR	26 165 543,78	(74 467,42)	26 412 712,09	247 168,31	DE0001102416
TOTALES Deuda pública		**465 919 408,79**	**197 128,29**	**474 553 175,50**	**8 633 766,71**	
Renta fija privada cotizada						
LVMH MOET HENNES 0.75% 2024-05-26	EUR	5 061 437,10	13 678,01	5 063 868,79	2 431,69	FR0013257623
ALLIANZ SE 2.62% 2049-04-30	EUR	1 004 899,78	3 236,30	1 027 768,08	22 868,30	DE000A289FK7
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	3 752 792,10	50 152,86	3 815 443,81	62 651,71	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50% 2029-07-03	EUR	2 528 105,53	12 632,23	2 552 087,76	23 982,23	DE000A2GSCW3
COMMERZBANK AG 1.00% 2026-03-04	EUR	2 530 313,78	16 785,40	2 549 487,83	19 174,05	DE000CZ40NS9
DEUTSCHE BANK AG 1.12% 2025-03-17	EUR	2 527 185,25	21 187,11	2 585 506,73	58 321,48	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BAHN FI 0.95% 2049-04-22	EUR	1 879 030,43	12 560,82	1 920 280,55	41 250,12	XS2010039035
JOHNSON AND JO 1.65% 2035-05-20	EUR	1 887 285,18	11 465,06	1 906 782,63	19 497,45	XS1412266907
CREDIT AGRICOLE 4.25% 2045-01-13	EUR	4 488 450,84	168 536,89	4 591 892,90	103 442,06	FR0012444750
SCHNEIDER ELECTR 0.25% 2029-03-11	EUR	1 924 892,60	3 284,20	1 943 532,84	18 640,24	FR0013494168
CREDIT MUTUEL AR 3.50% 2029-02-09	EUR	1 083 683,13	26 380,86	1 090 109,52	6 426,39	FR0013236544
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	1 897 703,07	16 178,63	1 899 907,13	2 204,06	CH0409606354
RTE RESEAU DE TR 1.88% 2037-10-23	EUR	3 165 578,79	3 228,96	3 213 684,79	48 106,00	FR0013290749
ORANGE SA 1.88% 2030-09-12	EUR	3 126 628,60	7 213,95	3 159 860,90	33 232,30	FR0013359239
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	3 790 025,61	232,11	3 795 020,08	4 994,47	FR0013367406
UNIBAIL RODAMCO 1.00% 2027-02-27	EUR	1 927 778,61	15 236,20	1 942 856,87	15 078,26	FR0013405032
BNP PARIBAS SA 1.38% 2029-05-28	EUR	3 109 205,47	19 246,18	3 152 352,33	43 146,86	FR0013422011
BNP PARIBAS SA 1.62% 2031-07-02	EUR	1 058 594,17	7 715,15	1 064 457,59	5 863,42	FR0013431277
LA POSTE 0.38% 2027-09-17	EUR	3 777 928,55	1 867,19	3 800 618,25	22 689,70	FR0013447604
KERRY GROUP FINA 2.38% 2025-09-10	EUR	1 897 137,13	4 803,94	1 905 755,30	8 618,17	XS1288849471

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	4 472 369,44	33 514,74	4 470 751,10	(1 618,34)	FR0012821940
MCDONALD S CORP 1.00% 2023-11-15	EUR	2 486 928,55	(2 361,36)	2 486 938,02	9,47	XS1403264374
RICHEMONT INTERN 2.00% 2038-03-26	EUR	1 006 499,77	11 196,70	1 044 896,62	38 396,85	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38% 2030-05-09	EUR	2 525 195,85	21 180,15	2 579 568,93	54 373,08	XS1991265395
CREDIT AGRICOLE 1.25% 2026-04-14	EUR	1 928 364,11	11 647,44	1 932 601,60	4 237,49	XS1395021089
COCA COLA CO/THE 0.75% 2023-03-09	EUR	5 063 635,94	21 990,60	5 061 725,39	(1 910,55)	XS1197832915
AXA SA 3.25% 2049-05-28	EUR	1 893 304,51	32 455,12	1 952 797,29	59 492,78	XS1799611642
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	3 795 424,87	3 468,81	3 850 052,86	54 627,99	XS1400169931
LA POSTE 4.38% 2023-06-26	EUR	2 530 804,47	31 656,20	2 535 051,78	4 247,31	FR0000476087
AUTOROUTES DU SU 5.62% 2022-07-04	EUR	4 448 208,83	67 895,29	4 452 835,10	4 626,27	FR0010491720
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	2 544 959,33	2 291,77	2 556 012,00	11 052,67	DE000A289DC9
ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15	EUR	1 937 217,10	9 835,23	1 956 140,56	18 923,46	XS2102283061
SIEMENS FINANCIE 2.88% 2028-03-10	EUR	2 530 053,02	36 359,99	2 541 686,57	11 633,55	DE000A1UDWN5
MORGAN STANLEY 1.88% 2027-04-27	EUR	2 529 333,85	22 429,16	2 556 209,22	26 875,37	XS1603892149
PHILIP MORRIS IN 2.88% 2026-03-03	EUR	2 530 940,84	41 668,66	2 537 729,87	6 789,03	XS1040105980
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-03-24	EUR	2 538 267,05	85 166,52	2 631 674,06	93 407,01	XS1048428442
ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	61 896 471,74	(7 288,79)	63 846 874,93	1 950 403,19	IT0005413171
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2021-09-14	EUR	117 296 997,05	(104 397,40)	117 406 511,56	109 514,51	IT0005419855
NN GROUP NV 4.62% 2044-04-08	EUR	1 083 550,23	32 770,34	1 083 254,28	(295,95)	XS1054522922
THERMO FISHER SC 0.75% 2024-09-12	EUR	4 428 385,97	3 263,96	4 430 982,50	2 596,53	XS1405775708
ENI SPA 0.62% 2030-01-23	EUR	3 152 367,53	17 027,12	3 197 709,89	45 342,36	XS2107315470
ENGIE SA 1.38% 2025-03-27	EUR	4 474 350,29	32 383,92	4 465 565,23	(8 785,06)	FR0013504644
ELECTRICITE DE F 4.62% 2024-09-11	EUR	6 335 511,38	27 197,09	6 336 441,03	929,65	FR0010800540
CIE DE ST GOBAIN 1.88% 2031-03-15	EUR	2 496 740,11	27 679,62	2 539 079,37	42 339,26	XS1962571011
DIAGEO FINANCE P 2.50% 2032-03-27	EUR	1 889 888,98	24 452,36	1 907 815,14	17 926,16	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50% 2030-04-01	EUR	1 890 565,51	14 412,11	1 907 006,85	16 441,34	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50% 2029-02-06	EUR	3 158 309,42	31 680,49	3 188 826,91	30 517,49	XS1948611840
SIEMENS FINANCIE 0.50% 2034-09-05	EUR	1 891 091,55	2 418,44	1 940 571,30	49 479,75	XS2049616894
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	5 058 307,28	5 426,38	5 064 757,41	6 450,13	XS1750986744
FRESENIUS 1.62% 2027-10-08	EUR	1 897 340,98	2 894,23	1 927 414,30	30 073,32	XS2152329053
SHELL INTERNATIO 1.88% 2032-04-07	EUR	1 894 545,81	18 830,52	1 940 572,73	46 026,92	XS2154419118
BANQUE FEDERATIV 0.50% 2022-11-16	EUR	3 758 989,53	(3 154,35)	3 761 157,17	2 167,64	XS1856833543
SOCIETE GENERALE 0.75% 2027-01-25	EUR	2 510 442,49	17 364,18	2 562 905,68	52 463,19	FR0013479276
MEDTRONIC GLOBAL 1.12% 2027-03-07	EUR	2 527 472,00	17 507,16	2 544 682,62	17 210,62	XS1960678255
TOTAL CAPITAL IN 0.25% 2023-07-12	EUR	2 536 242,96	396,42	2 538 998,79	2 755,83	XS1443997223
BAT INTERNATIONA 2.25% 2030-01-16	EUR	3 162 710,33	58 633,34	3 221 235,22	58 524,89	XS1664644983
CITIGROUP INC 1.25% 2026-07-06	EUR	2 531 690,43	19 906,85	2 551 009,65	19 319,22	XS2167003685

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592493

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT AND T INC 2.40% 2024-03-15	EUR	3 164 389,22	43 948,01	3 165 609,96	1 220,74	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	3 768 167,05	46 109,59	3 846 642,41	78 475,36	XS2176621170
E.ON SE 0.38% 2023-04-20	EUR	4 430 395,44	5 646,39	4 433 777,04	3 381,60	XS2177575177
INTESA SANPAOLO 2.12% 2025-05-26	EUR	3 163 172,36	29 750,93	3 215 977,27	52 804,91	XS2179037697
LLOYDS BANKING G 1.50% 2027-09-12	EUR	1 897 034,64	4 449,27	1 934 372,46	37 337,82	XS1681050610
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	3 791 775,15	4 055,12	3 801 603,06	9 827,91	XS1883355197
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	3 794 092,18	32 140,25	3 822 927,26	28 835,08	XS1960248919
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	5 075 656,06	57 031,25	5 124 789,58	49 133,52	XS1721244371
SANOFI SA 1.00% 2025-04-01	EUR	4 427 691,49	21 989,47	4 422 919,43	(4 772,06)	FR0013505104
CREDIT AGRICOLE 1.00% 2026-04-22	EUR	3 817 602,90	25 747,95	3 849 082,63	31 479,73	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00% 2031-05-19	EUR	2 568 102,50	11 927,32	2 591 260,95	23 158,45	FR0013512621
CREDIT AGRICOLE 1.62% 2030-06-05	EUR	2 182 283,06	19 633,56	2 190 941,51	8 658,45	FR0013516184
SOCIETE GENERALE 1.00% 2030-11-24	EUR	2 196 735,58	2 290,41	2 205 439,73	8 704,15	FR0014000OZ2
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	5 064 507,97	34 087,08	5 070 311,86	5 803,89	XS1614198262
PROCTER AND GA 1.12% 2023-11-02	EUR	4 429 641,94	(3 951,38)	4 427 848,14	(1 793,80)	XS1314318301
APPLE INC 1.38% 2029-05-24	EUR	2 521 785,66	13 185,27	2 525 450,03	3 664,37	XS1619312686
VERIZON COMMUNIC 1.62% 2024-03-01	EUR	5 062 659,07	48 044,20	5 058 239,52	(4 419,55)	XS1146282634
ANHEUSER BUSCH I 2.88% 2032-04-02	EUR	2 528 569,00	37 313,61	2 603 275,42	74 706,42	BE6320935271
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	3 794 388,71	21 715,11	3 791 452,57	(2 936,14)	XS1944456109
COOPERATIEVE RAB 4.12% 2025-07-14	EUR	3 791 453,90	34 739,03	3 789 525,81	(1 928,09)	XS0525602339
ASSICURAZIONI GE 5.00% 2048-06-08	EUR	1 082 787,72	25 719,04	1 097 345,75	14 558,03	XS1428773763
AT AND T INC 3.15% 2036-09-04	EUR	3 147 369,55	20 368,83	3 270 481,96	123 112,41	XS1629866432
ING GROEP NV 2.12% 2026-01-10	EUR	2 541 838,34	38 832,66	2 550 229,96	8 391,62	XS1933820372
OMV AG 1.00% 2026-12-14	EUR	885 467,16	(1 159,95)	890 030,60	4 563,44	XS1734689620
BP CAPITAL MARKE 2.82% 2032-04-07	EUR	1 894 346,24	26 533,36	1 957 031,02	62 684,78	XS2135801160
FIDELITY NATIONA 0.75% 2023-05-21	EUR	4 431 794,24	13 143,48	4 433 345,44	1 551,20	XS1843436574
TAKEDA PHARMACEU 2.25% 2026-11-21	EUR	2 528 386,44	(2 678,23)	2 550 118,03	21 731,59	XS1843449122
STANDARD CHARTER 2.50% 2030-09-09	EUR	2 322 522,08	17 240,55	2 366 051,97	43 529,89	XS2183818637
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	5 060 563,07	30 600,97	5 075 702,51	15 139,44	XS1520899532
TOTALES Renta fija privada cotizada		**428 417 313,54**	**1 743 874,21**	**432 553 102,09**	**4 135 788,55**	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	45 941 394,14	-	50 027 553,47	4 086 159,33	LU0360483100
ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	19 048 893,86	-	19 604 298,78	555 404,92	IE0032523478
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	15 161 039,51	-	16 047 313,78	886 274,27	LU0622306651
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	33 829 578,26	-	36 042 798,87	2 213 220,61	LU0225310266
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	15 904 065,42	-	17 212 793,03	1 308 727,61	LU0227757233
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	24 866 885,20	-	26 205 800,30	1 338 915,10	LU0243958047

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	4 967 287,68	-	5 564 835,22	597 547,54	LU1324516308
VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	16 897 895,69	-	17 917 447,37	1 019 551,68	LU1525532344
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	5 948 367,65	-	6 888 193,80	939 826,15	LU0321462953
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	23 396 525,06	-	25 448 113,14	2 051 588,08	LU0276014130
BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	85 718 835,39	-	85 965 747,49	246 912,10	LU1819949246
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	21 899 457,92	-	23 114 544,77	1 215 086,85	LU1136108757
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	8 872 700,21	-	10 081 696,44	1 208 996,23	LU1437017350
AMUNDI INDEX EURO AGG CO	EUR	8 785 032,46	-	9 259 800,00	474 767,54	LU1437018168
INVESCO JAPANESE EQUITY	EUR	14 046 843,35	-	14 956 833,50	909 990,15	LU2139470012
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	11 309 685,85	-	13 588 131,58	2 278 445,73	LU1443248544
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	9 879 384,51	-	10 185 903,00	306 518,49	LU1048317025
INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	19 427 770,78	-	19 849 074,82	421 304,04	LU1549405022
BLUEBAY INVESTMENT GRADE	EUR	26 198 957,44	-	31 426 647,03	5 227 689,59	LU0549539178
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A	EUR	43 220 166,39	-	45 614 951,65	2 394 785,26	LU1727354448
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	31 861 690,85	-	32 694 140,54	832 449,69	IE00B2NSVP60
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	22 425 805,34	-	24 429 463,20	2 003 657,86	LU0700927352
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	86 510 874,38	-	100 729 688,59	14 218 814,21	LU1681048804
AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	62 556 261,36	-	62 726 882,20	170 620,84	LU1601096537
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	9 370 700,18	-	10 172 749,53	802 049,35	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	9 043 019,55	-	8 655 115,10	(387 904,45)	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	22 526 806,18	-	23 715 753,77	1 188 947,59	IE0007201266
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	37 321 072,50	-	37 931 846,73	610 774,23	LU0607519435
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	15 888 380,63	-	19 301 217,09	3 412 836,46	LU0219424131
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	5 386 135,34	-	5 565 353,79	179 218,45	IE00B2NGJY51
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	42 458 472,96	-	42 812 876,50	354 403,54	LU1966276856
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	16 112 211,92	-	17 743 237,21	1 631 025,29	IE00B2R34Y72
MAN FUNDS PLC MAN GLG	EUR	2 763 492,70	-	2 760 677,66	(2 815,04)	IE00B45R5B91
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	5 888 419,00	-	6 554 900,00	666 481,00	IE00B4L5Y983
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	15 931 273,42	-	16 917 642,21	986 368,79	IE00B8BS6228
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	458,87	-	457,56	(1,31)	FR0010831693
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	42 716 915,81	-	46 553 890,83	3 836 975,02	LU1111643042
SOCIETE GENERALE GESTION	EUR	8 315 165,93	-	8 429 422,86	114 256,93	FR0013304193
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	43 898 014,90	-	44 381 155,79	483 140,89	LU1118011698
ISHARES FTSE 250	GBP	19 943 479,97	-	21 032 762,18	1 089 282,21	IE00B00FV128
ISHARES GLOBAL HIGH YIEL	EUR	8 531 961,29	-	9 458 347,37	926 386,08	IE00BJSFR200
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	16 057 094,63	-	16 861 674,48	804 579,85	IE00B81TMV64
ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	23 917 316,76	-	26 401 356,41	2 484 039,65	IE00B9M6RS56

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499S

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	10 579 580,73	-	10 939 396,16	359 815,43	IE00B9M6SJ31
SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	42 685 208,19	-	42 700 012,26	14 804,07	IE00BC7GZW19
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	41 138 023,83	-	43 603 873,44	2 465 849,61	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	36 839 060,12	-	38 949 327,50	2 110 267,38	IE00BF3N7102
ISHARES III PLC ISHARE	USD	17 393 763,39	-	17 619 032,42	225 269,03	IE00BFZPF546
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	20 835 236,85	-	23 721 753,89	2 886 517,04	LU1751207348
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	19 687 959,55	-	20 403 188,32	715 228,77	IE00BJSFQW37
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	170 879 224,21	-	201 351 070,52	30 471 846,31	IE00B3YCGJ38
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	17 512 411,52	-	18 048 148,14	535 736,62	IE00BK8JH525
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	46 634 153,68	-	46 710 861,93	76 708,25	IE00BKPSFD61
VANGUARD FTSE 250 UCITS	GBP	49 148 379,82	-	51 583 258,45	2 434 878,63	IE00BKX55Q28
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	11 602 683,24	-	12 072 039,85	469 356,61	IE00BKZGKP70
ISHARES EDGE MSCI WORLD	EUR	22 460 401,31	-	24 121 463,90	1 661 062,59	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI EUROPE	EUR	3 074 939,45	-	3 175 681,49	100 742,04	IE00BQN1K901
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	8 875 821,05	-	10 010 244,83	1 134 423,78	IE00BTJRMP35
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	10 186 375,71	-	11 218 996,62	1 032 620,91	IE00BYW73306
XTRACKERS MSCI WORLD UCI	EUR	11 708 755,00	-	13 064 400,00	1 355 645,00	IE00BJ0KDQ92
AMUNDI MSCI EM LATIN AME	EUR	8 666 880,29	-	9 034 099,19	367 218,90	LU1681045024
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	14 826 141,98	-	15 004 224,10	178 082,12	IE00BZ036J45
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	29 922 821,78	-	30 971 206,14	1 048 384,36	LU0966752916
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	47 849 092,36	-	49 245 058,59	1 395 966,23	LU0767911984
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	21 405 179,34	-	22 709 465,20	1 304 285,86	LU0569863755
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	16 962 333,05	-	18 615 792,79	1 653 459,74	LU1373035663
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	42 156 948,59	-	62 624 492,64	20 467 544,05	LU1076253134
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	9 824 477,04	-	10 198 738,96	374 261,92	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	25 841 914,73	-	27 301 515,33	1 459 600,60	LU0177497814
SOURCE MARKETS PLC MSC	EUR	12 032 487,00	-	13 426 560,00	1 394 073,00	IE00B60SX394
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	35 936 249,22	-	39 701 181,77	3 764 932,55	LU1681042609
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	17 503 479,89	-	19 674 185,56	2 170 705,67	IE00B52VJ196
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	9 498 934,08	-	9 748 237,52	249 303,44	LU1883315647
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	20 635 192,79	-	20 874 450,69	239 257,90	LU1849560120
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	4 729 932,06	-	5 230 246,83	500 314,77	LU1791806000
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	176 088 122,22	-	200 073 780,28	23 985 658,06	LU0496786574

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0059249996

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	24 804 819,12	-	25 632 295,76	827 476,64	IE00B04FFJ44
ISHARES MSCI KOREA ETF	EUR	8 708 403,38	-	9 433 943,28	725 539,90	IE00B0M63391
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	10 535 890,01	-	10 845 704,34	309 814,33	IE00B3F81R35
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	11 385 298,88	-	13 067 608,43	1 682 309,55	LU0583240519
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	70 829 197,57	-	73 496 627,97	2 667 430,40	LU1078767826
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**2 166 131 564,27**	**-**	**2 347 035 254,73**	**180 903 690,46**	
Acciones y participaciones no Directiva						
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	16 000 020,00	-	18 037 856,00	2 037 836,00	LU1917959899
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**16 000 020,00**	**-**	**18 037 856,00**	**2 037 836,00**	
TOTAL Cartera Exterior		**3 076 468 306,60**	**1 941 002,50**	**3 272 179 388,32**	**195 711 081,72**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499Z

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 905 832,30	3 976 000,00	19/03/2021
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00 100000 FISICA	EUR	32 822 160,00	33 110 280,00	8/03/2021
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	31 244 116,25	32 230 854,34	11/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO SEK/USD 20000	SEK	26 065 272,86	26 519 480,20	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	82 331 646,39	81 838 921,93	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO NOKUSD 20000	NOK	18 982 529,74	19 257 499,51	15/03/2021
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	67 519 770,00	67 390 345,00	15/01/2021
NOCIONAL US NOTE 5 YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	131 693 944,49	130 543 268,09	31/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	381 776 243,22	380 182 029,63	15/03/2021
CAC 40 INDICE 10	EUR	50 922 090,00	51 041 820,00	15/01/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	GBP	40 749 491,94	41 370 652,38	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO AUDUSD 1000	USD	-	31 074 874,60	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		**868 013 097,19**	**898 536 025,68**	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	96 075 500,00	1 310 258,00	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		**96 075 500,00**	**1 310 258,00**	
Futuros vendidos				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000 FISICA	USD	12 457 474,08	12 412 380,64	22/03/2021
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03 100000 FISICA	USD	54 155 825,75	52 785 361,71	22/03/2021
DJ STOXX 600 INDEX 50	EUR	136 402,00	139 475,00	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO SEK/USD 20000	USD	-	26 519 480,20	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	63 231 246,79	62 930 293,21	15/03/2021
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00 100000 FISICA	EUR	96 632 826,76	96 813 800,00	8/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO NOKUSD 20000	USD	-	19 257 499,51	15/03/2021
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	19 381 708,13	19 772 259,75	19/03/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	88 376 218,03	89 914 893,02	19/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	USD	-	41 370 652,38	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO AUDUSD 1000	AUD	30 631 139,20	31 074 874,60	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		**365 002 840,74**	**452 990 970,02**	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	104 397 000,00	2 901 934,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		**104 397 000,00**	**2 901 934,00**	
Emisión de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	113 475 000,00	90 780,00	15/01/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		**113 475 000,00**	**90 780,00**	
TOTALES		**1 546 963 437,93**	**1 355 829 967,70**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00592499B

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005924999

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2021 continuó marcado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. En los primeros meses del año los diferentes países comenzaron las campañas de vacunación lo que permitió que continuaran eliminándose parte de las restricciones a la actividad y a la movilidad aunque algunas de ellas han continuado vigentes al cierre del año. En este sentido, la progresiva normalización de la actividad económica internacional ha estado acompañada durante todo el año de cuellos de botella en algunas cadenas de suministros y mercados de materias primas lo que se ha trasladado a un fuerte aumento de los precios en las principales economías. En los mercados financieros, las sucesivas olas de contagios provocados por la variante Delta así como la aparición de la variante Ómicron a finales de noviembre han ocasionado episodios de volatilidad que se han traducido en jornadas de fuertes ventas en las bolsas y de compras en los mercados de bonos de gobiernos en su carácter de activos refugio. Asimismo, otra fuente de volatilidad en los mercados financieros han sido los mensajes y actuaciones de los diferentes Bancos Centrales en dirección a la normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria que aplicaron a raíz de la pandemia. No obstante, en el caso de las bolsas europeas y norteamericana el comportamiento en el conjunto del año ha sido claramente de ganancias, con subidas anuales como el +26,89 del S&P500 que finalizó el año en zona de máximos históricos, el +20,99% del EuroStoxx50 y el 28,85% del CAC francés mientras que el IBEX35 registró una subida del +7,93%. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs se movieron en un rango muy amplio a lo largo del año y finalmente anotaron en el periodo una subida de +39p.b. y +60p.b. respectivamente. La TIR del bono español a 10 años se situó a cierre de 2021 en +0,56% desde el +0,04% de finales de 2020. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el año.

En cuanto a los Bancos Centrales europeos y norteamericano, en el último trimestre del año anunciaron medidas para normalizar progresivamente los apoyos extraordinarios de política monetaria que lanzaron a raíz de la pandemia. En EEUU, la Reserva Federal comenzó en noviembre la reducción de compras mensuales de activos y en la actualización de sus previsiones internas sobre los tipos de interés oficiales que hizo en diciembre, la Fed reflejó una previsión de tres subidas de tipos de +25p.b. a lo largo de 2022 y otras tres a lo largo de 2023. En Zona Euro, el BCE anunció que el Programa de Compras de Emergencia (PEPP) lanzado a raíz de la pandemia finalizará en marzo de 2022. A partir de dicha fecha, y durante el 2ºT22 las compras bajo el programa tradicional, APP, serán de 40MMn€/mes, mientras que en el 3ºT22 serán de 30MMn€/mes y a partir de octubre serán de 20MMn€/mes. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció en diciembre una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005925000

CLASE 8.ª

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Respecto a la reactivación económica internacional, si bien continuó ganando dinamismo a lo largo del año, el ritmo de recuperación fue dispar por zonas geográficas. EEUU destacó por el fuerte crecimiento registrado durante el primer semestre del año, resultado en gran medida de los importantes paquetes fiscales y de ayudas directas implementados a raíz de la crisis. Durante el tercer trimestre su crecimiento se moderó al 2,3% anualizado. La tendencia al alza en los precios se acentuó durante el año y el IPC de diciembre se situó en el 7%, el nivel más alto desde 1982. En el caso de la Zona Euro, las restricciones en vigor durante el primer trimestre provocaron un retroceso del PIB del -0,2% trimestral dando paso a un crecimiento trimestral del +2,2% tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. En cuanto a los precios, la tendencia también fue al alza y el IPC de diciembre subió hasta el 5%, la tasa más alta desde que comenzó la serie histórica en 1997.

En los mercados de materias primas se registraron fuertes subidas en los precios energéticos. El precio del crudo Brent subió un +50% en 2021. La OPEP y países aliados fueron aumentando la producción de crudo a lo largo del año aunque los niveles se mantienen aún por debajo de los que se registraban antes del inicio de la pandemia. Asimismo, el precio del gas natural registró un aumento del +243% en el año.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se depreció un 6,93% frente al dólar y un 5,86% frente a la libra esterlina.

Para el ejercicio 2022 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19 y el impacto que pueda tener en la actividad económica. Igualmente afectará la evolución de la invasión de Ucrania por Rusia y otro de los factores claves del año 2022, a tenor de los anuncios realizados por los distintos Bancos Centrales, será la progresiva normalización de las medidas extraordinarias de política monetaria adoptadas a raíz de la pandemia. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

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.

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las inversiones del fondo, de acuerdo con una metodología de análisis propia. Esta valoración ASG se basa en información relativa a los emisores de los activos, la cual es proporcionada por proveedores de datos ASG externos y da lugar a una puntuación ASG de cada emisor. Esta valoración se utiliza como un elemento más en la toma de decisiones de inversión, complementando el análisis de riesgos financieros. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte, teniendo en cuenta aspectos ASG según se define en las respectivas Políticas de Voto y de Engagement. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www.santanderassetmanagement.es.

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005925002

Santander Gestión Global Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

GM3750467

11/2021

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Dª. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el **31 de diciembre de 2021**, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: Dª. María Ussía Bertran

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

PABLO DE LA ESCALERA RODRIGUEZ
NOTARIO
Diego de León, 45 - 1.º 28006 Madrid
Tel.: 91 745 10 10. Fax: 91 745 10 14
www.diegodeleon45.com

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima las firmas que anteceden Doña María Ussia Bertán con DNI número 33518573-Y, Don José Francisco Mercado García con DNI número 05212299-Q, Don Lázaro de Lázaro Torres con DNI número 05383514-L, Don Miguel Ángel Sánchez Lozano con DNI número 05372145-N y de Don Jesus Constantitino Ruiz Castañeda con DNI número 13149880-K.

En Madrid a veintidós de abril de dos mil veintidós.

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.

En Madrid, a veintidós de abril de dos mil veintidós.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

11/2021

- ANEXO -

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
NOTARIO
GM5747966
Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid
Tel. 91 745 19 10. Fax: 91 745 19 14

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922345 al 005922377	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922378 al 005922410
13	INVERBANSER, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922485 al 005922518	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922519 al 005922552
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925125 al 005925154	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925155 al 005925184
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922693 al 005922721	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922722 al 005922750
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922815 al 005922845	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922846 al 005922876
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925261 al 005925297	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925298 al 005925334
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928267 al 005928308	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928309 al 005928350
87	ALTERNATIVE LEASING, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928505 al 005928550	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928551 al 005928596
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922619 al 005922655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922656 al 005922692
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922277 al 005922310	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922311 al 005922344
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927259 al 005927295	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927296 al 005927332
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922411 al 005922447	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922448 al 005922484
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922751 al 005922782	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922783 al 005922814
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924029 al 005924061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924062 al 005924094
441	SPB RF AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922877 al 005922922	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922923 al 005922968
529	INVERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928351 al 005928387	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928388 al 005928424
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926669 al 005926699	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926700 al 005926730
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921803 al 005921847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921848 al 005921892
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927817 al 005927863	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927864 al 005927910
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921501 al 005921544	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921545 al 005921588
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923685 al 005923715	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923716 al 005923746
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921949 al 005921987	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921988 al 005922026
1385	SANTANDER GO RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923451 al 005923480	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923481 al 005923510
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927333 al 005927368	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927369 al 005927404
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926607 al 005926637	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926638 al 005926668
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926955 al 005926985	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926986 al 005927016
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924367 al 005924400	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924401 al 005924434
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926439 al 005926492	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926493 al 005926546
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925477 al 005925507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925508 al 005925538
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926883 al 005926918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926919 al 005926954
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925185 al 005925222	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925223 al 005925260
2231	SANTANDER GESTION DINAMICA ALTERNATIVA	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924155 al 005924183	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924184 al 005924212
2295	EUROVALOR IBEROAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923627 al 005923655	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923656 al 005923684
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923511 al 005923541	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923542 al 005923572
2410	SANTANDER GESTION GLOBAL DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923319 al 005923356	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923357 al 005923394
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927109 al 005927140	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927141 al 005927172
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925067 al 005925095	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925096 al 005925124
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928425 al 005928464	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928465 al 005928504
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927537 al 005927567	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927568 al 005927598
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925671 al 005925701	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925702 al 005925732
2936	SANTANDER INDICE EURO ESG, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921094 al 005921130	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921131 al 005921167
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927469 al 005927502	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927503 al 005927536
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923747 al 005923781	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923782 al 005923816
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923573 al 005923599	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923600 al 005923626
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923111 al 005923145	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923146 al 005923180

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES,FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921743 al 005921772	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921773 al 005921802
4137	SANTANDER CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927017 al 005927062	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927063 al 005927108
4251	SANTANDER GESTION GLOBAL CRECIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924913 al 005924957	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924958 al 005925002
4253	SANTANDER GESTION GLOBAL EQUILIBRADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924761 al 005924806	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924807 al 005924852
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926017 al 005926060	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926061 al 005926104
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926105 al 005926142	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926143 al 005926180
4286	SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925407 al 005925441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925442 al 005925476
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922153 al 005922182	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922183 al 005922212
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926317 al 005926345	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926346 al 005926374
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924519 al 005924556	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924557 al 005924594
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925539 al 005925580	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925581 al 005925622
4935	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926181 al 005926216	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926217 al 005926252
4959	SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926731 al 005926766	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926767 al 005926802
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922213 al 005922244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922245 al 005922276
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927173 al 005927215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927216 al 005927258
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922969 al 005923012	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923013 al 005923056
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926803 al 005926842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926843 al 005926882
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922553 al 005922585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922586 al 005922618
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924095 al 005924124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924125 al 005924154
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921589 al 005921630	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921631 al 005921672
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927405 al 005927436	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927437 al 005927468
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923181 al 005923214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923215 al 005923248
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923249 al 005923283	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923284 al 005923318
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925003 al 005925034	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925035 al 005925066
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924435 al 005924476	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924477 al 005924518
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924303 al 005924334	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924335 al 005924366
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927599 al 005927654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927655 al 005927710
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927711 al 005927763	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005927764 al 005927816
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925803 al 005925842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925843 al 005925882
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926375 al 005926406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926407 al 005926438
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921279 al 005921315	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921316 al 005921352
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925733 al 005925767	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925768 al 005925802
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925883 al 005925915	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925916 al 005925948
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928201 al 005928233	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005928234 al 005928266
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924649 al 005924677	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924678 al 005924706
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924853 al 005924882	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924883 al 005924912
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921364 al 005921411	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921412 al 005921459
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926253 al 005926284	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926285 al 005926316
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922027 al 005922061	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922062 al 005922096
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921893 al 005921920	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005921921 al 005921948
5452	SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925335 al 005925370	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925371 al 005925406
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922097 al 005922124	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005922125 al 005922152
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926547 al 005926576	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005926577 al 005926606
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923057 al 005923083	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923084 al 005923110
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923395 al 005923422	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923423 al 005923450
5520	SANTANDER HORIZONTE 2027 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924707 al 005924733	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924734 al 005924760

TIMBRE DEL ESTADO

GM3747967

11/202

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5544	SANTANDER RENTA FIJA SUBORDINADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925623 al 005925646	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005925647 al 005925670
5554	MI PROYECTO SANTANDER 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923817 al 005923842	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923843 al 005923868
5555	MI PROYECTO SANTANDER 2030, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924595 al 005924621	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924622 al 005924648
5553	MI PROYECTO SANTANDER 2035, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923921 al 005923947	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923948 al 005923974
5552	MI PROYECTO SANTANDER 2040, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923975 al 005924001	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924002 al 005924028
5551	MI PROYECTO SANTANDER SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923869 al 005923894	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005923895 al 005923920
5569	SANTANDER GESTION DINAMICA GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924213 al 005924234	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924235 al 005924256
5570	SANTANDER GESTION DINAMICA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924257 al 005924279	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 005924280 al 005924302

Madrid, 17 de marzo de 2022

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

PERANZA RODRIGUEZ
Nihil us Fide
RIO MADRID

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de Doña María Ussia Bertán con D.N.I. número 33.518.573-Y, por cotejo de otra obrante en mi protocolo.——

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós.——————————

FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
NIHIL PRIUS FIDE
0278182735

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
Nihil Prius Fide
SECCIÓN DE LEGITIMACIONES Y NOTARÍA MADRID
COLEGIO NOTARIALES
NIHIL PRIUS FIDE
A152468541

= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que la fotocopia anterior, extendida en este único folio de papel timbrado de uso notarial, es reproducción fiel y exacta de su respectivo original, que me ha sido exhibido.———————

En Madrid, a veintiséis de abril de dos mil veintidós.

FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
NIHIL PRIUS FIDE
0278182736

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
Nihil Prius Fide
COLEGIO DE LEGITIMACIONES Y NOTARIO MADRID
COLEGIOS NOTARIALES
NIHIL PRIUS FIDE
A162468541

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa, al estar adherida a la 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 publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral de diciembre 2021 en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2020 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2021 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2021 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.114.472 Euros al final del ejercicio 2021. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2021 es de 223, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2021 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2021).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.970.874 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) 935.000 Euros al final del ejercicio 2021, 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 2021:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2021)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2021**	Remuneración recibida por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.970.874	246.359	1.722.226	-	13
Resto de empleados	14.143.598	617.748	7.873.065	-	210
Total	**16.114.472**	**864.107**	**9.595.291**	**-**	**223**

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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