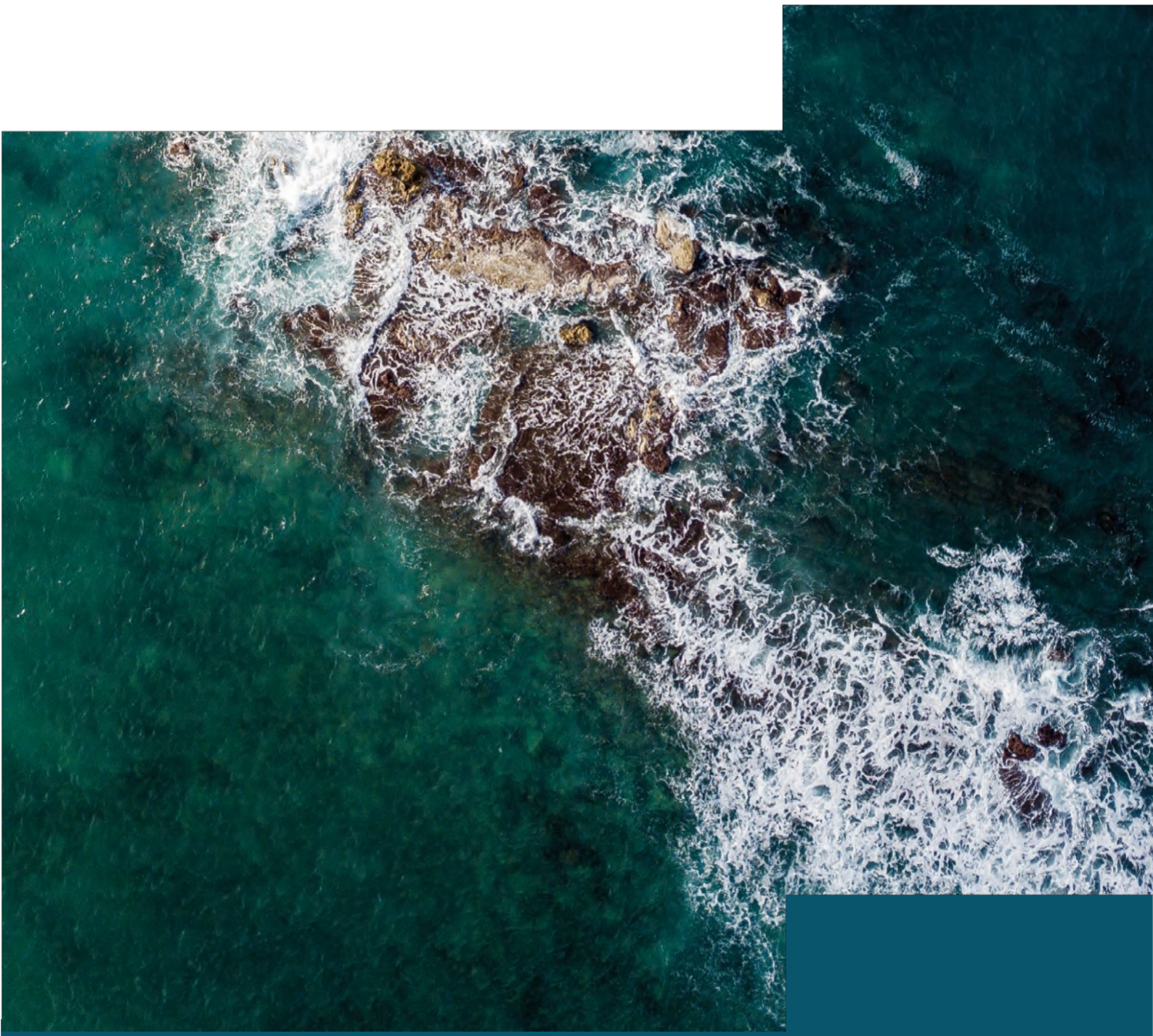
Santander
Asset Management



Santander Patrimonio Diversificado FIL

Cuentas anuales e informe de gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2025,
junto con el informe de auditoría independiente

Inscrita en CNMV con Número de registro: 81

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L por encargo de los administradores de Santander Asset Management, S.A.U., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto. Identificamos esta área como el aspecto más relevante de la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, los procedimientos y los 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 2025, comparando la respuesta recibida con 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 2025, 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 identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

28 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11578
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Santander Patrimonio Diversificado FIL

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**214 798 640,19**	**178 933 966,10**
Deudores	3 497 236,36	2 373 539,68
Cartera de inversiones financieras	189 792 470,62	163 910 050,12
Cartera interior	16 534 184,93	13 764 634,92
Valores representativos de deuda	1 136 271,40	1 021 314,59
Instrumentos de patrimonio	1 764 510,63	1 356 182,11
Instituciones de Inversión Colectiva	8 476 264,66	8 112 031,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 440,00
Otros	5 157 138,24	3 273 666,42
Cartera exterior	172 765 804,92	149 725 404,20
Valores representativos de deuda	17 723 040,50	15 248 505,80
Instrumentos de patrimonio	2 129 341,10	1 206 405,88
Instituciones de Inversión Colectiva	146 948 455,73	127 715 234,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	13 991,32	799 123,53
Otros	5 950 976,27	4 756 134,45
Intereses de la cartera de inversión	492 480,77	420 011,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 508 933,21	12 650 376,30
TOTAL ACTIVO	**214 798 640,19**	**178 933 966,10**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Santander Patrimonio Diversificado FIL

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**209 808 194,40**	**174 495 301,52**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	209 808 194,40	174 495 301,52
Capital	-	-
Partícipes	197 280 701,90	161 187 804,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 527 492,50	13 307 496,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**4 990 445,79**	**4 438 664,58**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 345 594,84	3 734 675,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	644 850,95	703 988,94
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**214 798 640,19**	**178 933 966,10**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**92 953 911,36**	**98 502 234,91**
Compromisos por operaciones largas de derivados	60 409 507,84	71 194 625,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	32 544 403,52	27 307 609,23
Otras cuentas de orden	**1 422 587,86**	**883 234,01**
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	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Santander Patrimonio Diversificado FIL

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Otros	1 422 587,86	883 234,01
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**94 376 499,22**	**99 385 468,92**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Santander Patrimonio Diversificado FIL

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	11 182,83	4 493,77
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 419 759,04)	(1 825 677,10)
Comisión de gestión	(2 167 678,19)	(1 642 745,86)
Comisión de depositario	(186 912,49)	(152 073,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(65 168,36)	(30 857,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(2 408 576,21)**	**(1 821 183,33)**
Ingresos financieros	3 514 769,63	2 334 543,80
Gastos financieros	(68 446,05)	(41 358,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 518 569,97	12 672 294,33
Por operaciones de la cartera interior	982 328,71	677 334,94
Por operaciones de la cartera exterior	5 593 593,70	12 112 962,93
Por operaciones con derivados	(57 352,44)	(118 003,54)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(287 098,72)	139 486,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 384 814,21	158 133,52
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	68 419,88	71 409,81
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 081 958,84	837 159,69
Resultados por operaciones con derivados	4 223 165,12	(750 435,98)
Otros	11 270,37	-
Resultado financiero	**15 062 609,04**	**15 263 099,48**
Resultado antes de impuestos	**12 654 032,83**	**13 441 916,15**
Impuesto sobre beneficios	(126 540,33)	(134 419,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**12 527 492,50**	**13 307 496,99**

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 2025.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 527 492,50	13 307 496,99
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	**12 527 492,50**	**13 307 496,99**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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 2025.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**128 775 989,37**	**-**	**-**	**9 410 353,72**	**-**	**138 186 343,09**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	128 775 989,37	-	-	9 410 353,72	-	138 186 343,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 307 496,99	-	13 307 496,99
Aplicación del resultado del ejercicio	9 410 353,72	-	-	(9 410 353,72)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	42 689 623,01	-	-	-	-	42 689 623,01
Reembolsos	(19 148 807,72)	-	-	-	-	(19 148 807,72)
Otras variaciones del patrimonio	(539 353,85)	-	-	-	-	(539 353,85)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**161 187 804,53**	**-**	**-**	**13 307 496,99**	**-**	**174 495 301,52**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**161 187 804,53**	**-**	**-**	**13 307 496,99**	**-**	**174 495 301,52**

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 2025.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 527 492,50	-	12 527 492,50
Aplicación del resultado del ejercicio	13 307 496,99	-	-	(13 307 496,99)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	70 699 757,86	-	-	-	-	70 699 757,86
Reembolsos	(47 516 420,38)	-	-	-	-	(47 516 420,38)
Otras variaciones del patrimonio	(397 937,10)	-	-	-	-	(397 937,10)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**197 280 701,90**	**-**	**-**	**12 527 492,50**	**-**	**209 808 194,40**

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 2025.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de noviembre de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de febrero de 2020 con el número 81, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100,00% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en 6 clases de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 300.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- Clase C: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

- Clase Cartera: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones, EPSV y carteras gestionadas por el Grupo Santander, así como aquellos con los que SAM España haya establecido un acuerdo para invertir en esta Clase.

- Clase R: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 100.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 21 de febrero de 2020.

- Clase RC: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 1.000.000 de euros. Esta clase está dirigida a clientes minoristas y clientes profesionales.

Esta clase de participaciones fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 3 de abril de 2020.

- Clase M: Participación denominada en euros, con una inversión mínima (*) de 10.000 euros y una inversión mínima a mantener(*) de 10.000 euros. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. (*) La inversión mínima inicial y a mantener será de 10.000 euros para inversores minoristas y profesionales. Los inversores minoristas solamente podrán invertir atendiendo a una recomendación personalizada de un intermediario que les preste el servicio de asesoramiento. Para inversores minoristas con un patrimonio financiero inferior a 500.000 euros, la inversión en el fondo será como mínimo de 10.000 euros y no podrá representar más del 10% de dicho patrimonio financiero. Para inversores minoristas con un patrimonio superior a 500.000 euros, no aplicará este límite del 10%.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- Clase S: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 10.000.000 euros y una inversión mínima a mantener de 100.000 euros. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Estas clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 11 de abril de 2025.

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sus posteriores modificaciones, así como por la Circular 1/2006, de 3 de mayo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y sus sucesivas modificaciones.

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social del Fondo de Inversión se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Fondo de Inversión Libre" y su sigla "F.I.L."

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número.

- Las participaciones del Fondo podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 50.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición del Texto Refundido de la Ley de Mercado de valores.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados.
- El valor liquidativo de las participaciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente. Las suscripciones y reembolsos del Fondo se realizarán con la misma periodicidad que el cálculo del valor liquidativo.

- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.

- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1ª del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.

- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.

- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones del Fondo, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte del Fondo, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.

- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaría, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

Durante el ejercicio 2025, el detalle de las comisiones de gestión y depositaría ha sido el siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase Cartera
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,90%	0,60%	0,40%	0,15%
Sobre resultados	9,00%	6,00%	4,00%	2,00%
Comisión de depositaría				
Sobre patrimonio custodiado	0,095%	0,095%	0,095%	0,095%

	Clase R	Clase RC	Clase M (*)	Clase S (*)
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,90%	0,40%	1,10%	0,30%
Sobre resultados	9,00%	4,00%	11,00%	2,50%
Comisión de depositaría				
Sobre patrimonio custodiado	0,095%	0,095%	0,095%	0,095%

(*) Las comisiones de las Clases M y S comienzan a devengarse desde su fecha de registro el 11 de abril de 2025.

Durante el ejercicio 2024, el detalle de las comisiones de gestión y depositaría fue el siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,90%	0,60%	0,40%
Sobre resultados	9,00%	6,00%	4,00%
Comisión de depositaría			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,15%	0,90%	0,40%
Sobre resultados	2,00%	9,00%	4,00%
Comisión de depositaría			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo ha registrado un importe de 951 miles de euros y 398 miles de euros en concepto de comisión sobre resultados.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

- Riesgo de sostenibilidad: las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, 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. Los riesgos de sostenibilidad pueden ocasionar un impacto material negativo en el valor de las inversiones al manifestarse como riesgos financieros sobre las inversiones de la cartera, los cuales pueden afectar negativamente al Valor Liquidativo de la participación en el fondo. En este sentido, la sociedad gestora realiza un seguimiento continuo de sus políticas y procedimientos ASG y de su utilidad para la gestión de los riesgos de sostenibilidad de las inversiones del fondo, realizando una revisión sobre los procesos para identificar debilidades.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.
Adicionalmente, este Fondo no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible. Así mismo, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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 2025 y 2024.

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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

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

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

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.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

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

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

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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 Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	2 763 169,59	1 798 015,00
Operaciones pendientes de liquidar	46 537,77	116 191,84
Administraciones públicas deudoras	670 734,42	423 172,00
Otros	16 794,58	36 160,84
	3 497 236,36	2 373 539,68

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.
El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	3 032 307,01	2 790 449,82
Administraciones públicas acreedoras	164 121,96	172 412,00
Otros	1 149 165,87	771 813,82
	4 345 594,84	3 734 675,64

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente. Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	126 540,33	134 419,16
Impuesto sobre capital mobiliario	37 581,63	37 992,84
	164 121,96	172 412,00

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	16 460 707,11	11 167 385,30
Cuentas en divisa	1 090 255,18	1 230 876,00
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en divisa	3 957 970,92	252 115,00
	21 508 933,21	12 650 376,30

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El capítulo de Otras cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2025 y 2024, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	65 186 124,76	61 323 949,69	31 879 753,89	40 476 303,84
Número de participaciones emitidas	486 516,58	448 489,17	230 164,01	286 683,89
Valor liquidativo por participación	133,99	136,73	138,51	141,19

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase Cartera
Número de partícipes	429	160	17	84

	Clase R	Clase RC	Clase M	Clase S
Patrimonio atribuido a partícipes	4 722 179,08	4 070 781,30	2 149 101,84	-
Número de participaciones emitidas	44 695,76	37 549,69	15 110,36	-
Valor liquidativo por participación	105,65	108,41	142,23	-
Número de partícipes	24	2	59	-

Al 31 de diciembre de 2025 la Clase S no ha sido comercializada por la Sociedad gestora, no existiendo al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 patrimonio atribuido a partícipes en dicha clase.

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

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	58 564 584,27	56 019 144,52	30 590 596,03
Número de participaciones emitidas	462 649,75	435 749,34	235 721,12
Valor liquidativo por participación	126,59	128,56	129,77
Número de partícipes	406	155	21

	Clase Cartera	Clase R	Clase RC
Patrimonio atribuido a partícipes	20 607 754,62	3 730 816,26	4 982 405,82
Número de participaciones emitidas	156 478,67	35 662,65	46 803,16
Valor liquidativo por participación	131,70	104,61	106,45
Número de partícipes	23	24	4

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

El Fondo distribuye en concepto de dividendo, un porcentaje variable a los partícipes que lo sean, trimestralmente, siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto del Fondo. Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha distribuido a los partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por Participación	Dividendo Total
31 de marzo de 2025 (clase R)	0,5108	18 414,31
31 de marzo de 2025 (clase RC)	0,2674	10 044,43
30 de junio de 2025 (clase R)	1,2936	50 489,68
30 de junio de 2025 (clase RC)	1,5555	58 411,78
30 de septiembre de 2025 (clase R)	1,6029	64 280,40
30 de septiembre de 2025 (clase RC)	1,6396	61 567,85
30 de diciembre de 2025 (clase R)	1,6193	72 380,01
30 de diciembre de 2025 (clase RC)	1,6604	62 348,64

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

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

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

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2025 y 2024, respectivamente.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

12. Otra información

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
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 2025 y 2024, ascienden a 5 y 6 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
BANCO CREDITO SOC COOP FRN 09/30 EUR	EUR	100 308,84	1 356,16	103 013,70	2 704,86	XS2893180039
BANCO DE SABADELL SA 5.75 PERP (EUR)	EUR	202 810,85	543,06	201 825,05	(985,80)	XS2310945048
CAIXABANK SA FRN 13/09/79 (EUR)	EUR	195 918,60	870,83	222 710,17	26 791,57	ES0840609046
KUTXA BANK SA FRN 15/06/27 (EUR)	EUR	199 120,77	5 205,48	201 923,97	2 803,20	ES0343307031
UNICAJA BANCO SA FRN PERP (EUR)	EUR	196 460,25	1 175,34	201 679,29	5 219,04	ES0880907003
SANT CONSUMER FIN SA 3.75 01/29 (EUR)	EUR	199 672,16	7 291,46	205 119,22	5 447,06	XS2747776487
TOTALES valores representativos de deuda		**1 094 291,47**	**16 442,33**	**1 136 271,40**	**41 979,93**	
Instrumentos de patrimonio						
COLONIAL SFL, SOCIMI, S.A.	EUR	102 919,09	-	109 300,00	6 380,91	ES0139140174
INVERSA PRIME SOCIMI SA	EUR	135 211,82	-	188 958,83	53 747,01	ES0105389003
REPSOL S.A.	EUR	336 579,38	-	437 937,50	101 358,12	ES0173516115
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	286 121,69	-	274 300,00	(11 821,69)	ES0105066007
ENAGAS	EUR	199 332,29	-	197 250,00	(2 082,29)	ES0130960018
IBERDROLA (BOLSA MADRID)	EUR	230 069,44	-	276 975,00	46 905,56	ES0144580Y14
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	351 792,14	-	279 789,30	(72 002,84)	ES0178430E18
TOTALES Instrumentos de patrimonio		**1 642 025,85**	**-**	**1 764 510,63**	**122 484,78**	
Instituciones de Inversión Colectiva						
SANTANDER SMALL CAPS ESPANA, FI- CARTERA	EUR	307 478,72	-	628 843,32	321 364,60	ES0175224007
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	1 093 815,71	-	1 176 718,06	82 902,35	ES0113661005
SANTANDER RENTA FIJA,FI - CLASE CARTERA	EUR	560 000,00	-	564 542,73	4 542,73	ES0146133055
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	EUR	1 500 000,04	-	1 646 004,05	146 004,01	ES0174980013
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	1 102 107,47	-	1 235 920,65	133 813,18	ES0112793015
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	400 000,00	-	456 048,85	56 048,85	ES0114271002

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANTANDER FUTURE WEALTH FI CL CARTERA	EUR	520 000,00	-	636 517,99	116 517,99	ES0174979015
RESIDENCIAS DE ESTUDIANTES GLOBAL I, FIL	EUR	500 020,00	-	521 547,77	21 527,77	ES0173545015
MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES I	EUR	280 046,85	-	325 130,08	45 083,23	ES0161724036
ARCANO EUROPEAN INCOME D3	EUR	1 135 596,06	-	1 284 991,16	149 395,10	ES0109924052
TOTALES Instituciones de Inversión Colectivo		**7 399 064,85**	**-**	**8 476 264,66**	**1 077 199,81**	
Otros						
SANTANDER ALTERNATIVE LEAS FIL A	EUR	227 260,21	-	274 277,12	47 016,91	ES0108745003
MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR D	EUR	1 000 000,00	-	912 095,39	(87 904,61)	ES0161717048
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A8	EUR	404 264,27	-	536 440,12	132 175,85	ES0109744146
ARCANO SECOND FUND XIV FCR A3 EUR	EUR	418 715,13	-	543 441,90	124 726,77	ES0109744047
ARCANO CAPITAL XII A7 (EUR) ACC	EUR	49 553,04	-	90 180,14	40 627,10	ES0109791105
ALTAMAR X CLASE F (2018)	EUR	193 856,61	-	260 069,74	66 213,13	ES0157103054
ALTAMAR IX CLASE E (2016)	EUR	61 088,62	-	76 426,44	15 337,82	ES0107575047
ALTAMAR CP SECONDARIES 5 FCR CL E EUR	EUR	1 152 485,00	-	1 347 737,00	195 252,00	ES0105783080
ACP INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES I	EUR	911 264,82	-	1 116 470,39	205 205,57	LU2475927765
Totales otros		**4 418 487,70**	**-**	**5 157 138,24**	**738 650,54**	
TOTAL Cartera Interior		**14 553 869,87**	**16 442,33**	**16 534 184,93**	**1 980 315,06**	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 1.75 11/32 AUD	AUD	500 804,73	11 500,79	466 445,32	(34 359,41)	AU0000143901

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 3.75 04/37 AUD	AUD	1 032 542,28	8 884,48	1 032 083,29	(458,99)	AU3TB0000192
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 4.75 21/06/54	AUD	1 187 526,51	1 586,44	1 059 017,66	(128 508,85)	AU0000300535
BTPS 5.0 01/08/39 (EUR)	EUR	444 382,63	4 619,38	454 979,49	10 596,86	IT0004286966
ITALY (REPUBLIC OF) I/L 1.25 15/09/32	EUR	626 457,46	(10 819,89)	656 591,82	30 134,36	IT0005138828
TSY INFL IX N/B 1.00 15/02/46 (USD)	USD	960 940,30	2 036,23	885 486,36	(75 453,94)	US912810RR14
UK CONV GILT 4.50 07/03/35 (GBP)	GBP	616 871,86	9 186,34	625 659,26	8 787,40	GB00BT7J0027
UK TREASURY 3.25 22/01/44 (GBP)	GBP	1 730 889,84	45 019,39	1 668 665,86	(62 223,98)	GB00B84Z9V04
UNITED KINGDOM (GOV) I/L 1.25 11/54 GBP	GBP	500 018,72	2 148,49	502 775,16	2 756,44	GB00BPSNBG80
UNITED STATES TREASURY 0.625 15/05/30 (U	USD	3 905 441,89	247 160,94	3 493 935,17	(411 506,72)	US912828ZQ64
UNITED STATES TREASURY 3.625 15/02/53 (U	USD	2 413 365,58	42 161,56	2 010 263,17	(403 102,41)	US912810TN81
ENI SPA FRN PERP (EUR)	EUR	255 777,50	2 219,18	296 493,76	40 716,26	XS2242931603
IBERDROLA INTERNATIONAL FRN PERP (EUR)	EUR	201 030,81	2 590,14	196 736,05	(4 294,76)	XS2295335413
VILMORIN AND CIE SA 26/03/28 (EUR)	EUR	99 424,63	1 441,03	94 816,76	(4 607,87)	FR0014002KP7
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV PERP (E	EUR	265 487,58	123,22	300 374,20	34 886,62	XS2342732562
ALPHA BANK SOCIETE ANONYME 2.5 23/03/28	EUR	96 568,72	1 945,21	99 963,65	3 394,93	XS2388172855
ALPHA SERVICES AND HOLD FRN 12/79 EUR	EUR	201 282,97	4 682,32	217 598,56	16 315,59	XS2805274326
ARION BANKI HF FRN 6M 31/12/79 (USD)	USD	196 421,89	3 759,82	178 716,41	(17 705,48)	XS2901847207
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL (EUR)	EUR	195 975,56	850,96	220 959,48	24 983,92	FR001400F2H9
BNP PARIBAS SA FRN 13/04/27 (EUR)	EUR	99 552,70	180,14	99 404,31	(148,39)	FR0014002X43
CITIGROUP INC FRN 12M 23/07/36 (EUR)	EUR	101 909,57	1 906,72	100 719,23	(1 190,34)	XS3086851105
COMMERZBANK AG FRN 12M PERP (EUR)	EUR	203 179,20	7 649,37	211 307,22	8 128,02	DE000CZ45WD1
EUROBANK SA (ATHINA) 26/01/29 (EUR)	EUR	99 255,08	6 520,55	108 172,82	8 917,74	XS2579816146
KBC GROEP NV FRN 23/11/27 (EUR)	EUR	100 394,90	467,47	101 700,01	1 305,11	BE0002900810
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS FRN PERP EUR	EUR	197 731,05	2 625,00	197 153,35	(577,70)	XS3201977595

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS FRN 18/09/35	EUR	200 340,85	3 092,47	209 220,54	8 879,69	XS2901369897
RAIFFEISEN BANK INTERNA FRN PERP EUR	EUR	206 568,42	688,87	214 459,48	7 891,06	XS2785548053
RAIFFEISEN BANK INTRNTL FRN 01/27	EUR	399 357,06	17 698,63	400 483,95	1 126,89	XS2579606927
STANDARD CHARTERED PLC FRN 09/31 (EUR	EUR	99 587,10	328,77	98 761,21	(825,89)	XS2319954710
AMERICAN TOWER CORP 3.80 15/08/29 (USD)	USD	416 687,35	6 581,78	417 031,87	344,52	US03027XAW02
AXA SA FRN 10/03/43 (EUR)	EUR	274 190,76	10 374,66	306 130,07	31 939,31	XS2487052487
BLACKSTONE PRIVATE CRED 1.75 11/26 EUR	EUR	195 048,97	2 567,06	196 216,20	1 167,23	XS2403519601
NN GROUP NV 4.625 13/01/48(EUR)	EUR	193 362,02	8 945,89	206 242,66	12 880,64	XS1550988643
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN PERP (GBP)	GBP	252 296,92	2 413,80	226 154,44	(26 142,48)	XS1802140894
AMS AG CONV 2.125 03/11/27 (EUR)	EUR	164 940,01	22 901,23	168 321,71	3 381,70	DE000A283WZ3
Totales valores representativos de deuda		**18 635 613,42**	**476 038,44**	**17 723 040,50**	**(912 572,92)**	
Instrumentos de patrimonio						
BMW	EUR	241 253,35	-	279 420,00	38 166,65	DE0005190003
VONOVIA SE	EUR	313 891,96	-	294 480,00	(19 411,96)	DE000A1ML7J1
ELISA OYJ	EUR	275 220,59	-	226 440,00	(48 780,59)	FI0009007884
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC PLC	EUR	291 869,00	-	614 600,00	322 731,00	IE00B4NCWG09
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	135 197,31	-	184 280,00	49 082,69	NL0010273215
COINBASE GLOBAL INC CLASS A	USD	206 563,64	-	154 028,48	(52 535,16)	US19260Q1076
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	209 966,87	-	364 497,11	154 530,24	US5951121038
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LT	GBP	10 157,56	-	11 595,51	1 437,95	GG00B28C2R28
TOTALES instrumentos de patrimonio		**1 684 120,28**	**-**	**2 129 341,10**	**445 220,82**	
Instituciones de Inversión Colectiva						
XTRACKERS S AND P EQUAL WEIGHT UCITS	EUR	324 900,38	-	436 992,00	112 091,62	IE00BLNMYC90

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	211 051,32	-	124 196,00	(86 855,32)	LU0952581584
XTRACKERS ARTIFIC INTELLIG AND BIG	EUR	346 697,87	-	634 529,24	287 831,37	IE00BGV5VN51
X TRACKERS CSI300 INDEX ETF 1C EUR	EUR	760 192,42	-	920 700,00	160 507,58	LU0779800910
WISDOMTREE EUROPE DEFENCE UCITS ETF	EUR	472 531,00	-	444 900,00	(27 631,00)	IE0002Y8CX98
VONTOBEL TF STRAT INC AQHG EURHDG	EUR	1 400 022,92	-	1 404 623,81	4 600,89	LU1816229899
VANGUARD FTSE UCITS ETF GBP DIST	EUR	649 838,01	-	686 962,50	37 124,49	IE00BKX55Q28
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY I EUR ACC	EUR	378 346,53	-	384 527,10	6 180,57	IE00BYPC7T68
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - UBS CORE	USD	871 539,75	-	1 013 404,39	141 864,64	LU1126036976
UBS (LUX) EQUITY SICAV US INCOME	USD	2 197 967,14	-	2 086 389,94	(111 577,20)	LU1240788817
UBS LFS BL JAP TREAS 3Y BD UCITS	JPY	196 558,70	-	157 646,72	(38 911,98)	LU2098179695
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESPONSIBLE	EUR	496 076,88	-	574 869,00	78 792,12	LU1230561679
UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND I CAP EUR	EUR	940 079,85	-	1 110 776,71	170 696,86	LU1209509329
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I	USD	351 270,67	-	483 147,25	131 876,58	LU0569863243
TWELVE CAT BOND SI2 USD DISTR.	USD	3 269 640,63	-	3 050 021,04	(219 619,59)	IE00BJN4T939
TIKEHAU SHORT DURATION SI EUR ACC	EUR	1 503 403,85	-	1 569 691,75	66 287,90	LU2098116341
STANDARD LIFE EU CORP BOND T	EUR	1 000 023,00	-	1 109 259,35	109 236,35	LU2297237823
SPDR S&P 500 UCITS IV (XETRA)	EUR	2 197 284,38	-	3 501 046,80	1 303 762,42	IE00B6YX5C33
SPDR S AND P US HEALTH CARE SELECT SEC	EUR	512 087,22	-	614 325,00	102 237,78	IE00BWBXM617
SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	1 485 763,90	-	1 864 910,00	379 146,10	IE00B466KX20
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	USD	3 638 221,36	-	4 049 020,01	410 798,65	US78463V1070
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EM MKTS LO	EUR	1 192 544,56	-	1 140 750,00	(51 794,56)	IE00B4613386
SOFISS GLOBAL INFRA SPECIAL OPPORT	USD	689 662,48	-	662 804,15	(26 858,33)	SOFISSGLOBA1
SEI GMF LIQ ALT FUND P EURHDG ACC	EUR	200 019,99	-	220 900,59	20 880,60	IE00BYWSZH19
SCHRODER INCOME MAXIMISER Z INC	GBP	483 478,69	-	637 225,21	153 746,52	GB00B53FRD82

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANTANDER US EQUITY HEDGED X (USD)	USD	499 517,67	-	480 410,96	(19 106,71)	LU2735858693
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	EUR	999 999,77	-	1 100 914,83	100 915,06	LU2298393815
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	EUR	1 436 159,99	-	1 920 743,60	484 583,61	LU0582530498
PROLOGIS EUROPEAN LOGISTICS FUND	EUR	1 072 314,19	-	1 010 324,19	(61 990,00)	PROL00000007
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	USD	1 586 151,05	-	1 527 902,55	(58 248,50)	IE00B96S2C60
PRINCIPAL GLOBAL	EUR	1 305 080,00	-	1 385 289,91	80 209,91	IE00BKDW9M74
PIMCO GLB H/Y INVESTORS ACC	USD	400 118,04	-	483 751,90	83 633,86	IE0002420739
PIMCO GIS INCOME FUND INSEHA	EUR	1 100 040,00	-	1 210 282,26	110 242,26	IE00B80G9288
PIMCO GIS EMRGING MKTS BND INS ACC	USD	619 582,36	-	706 239,05	86 656,69	IE00B61N1B75
PIMCO GIS ASIA HIGH YIELD BOND I USD INC	USD	953 368,38	-	888 010,23	(65 358,15)	IE00BJK9HS65
PIMCO COMMODITY REAL IUSDA	USD	850 487,87	-	1 080 117,13	229 629,26	IE00B1BXJ858
PICTET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	**EUR**	**200 020,00**	**-**	**235 356,50**	**35 336,50**	**LU1433232698**
PICTET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	991 526,78	-	1 134 554,16	143 027,38	LU1055195918
PICTET GLOB MEGATREND SL HIE	EUR	644 600,00	-	781 516,56	136 916,56	LU0474969937
PARTNERS GR GB VALUE SICAV R-N EUR	EUR	1 100 022,99	-	1 135 499,81	35 476,82	LU1911739370
PANTHEON SENIOR DEBT SECONDARIES II	EUR	725 413,51	-	738 521,56	13 108,05	USP000000005
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	571 618,19	246 558,07	FR0013304441
ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DUR. DP	EUR	750 039,99	-	751 180,78	1 140,79	LU0628638388
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY	EUR	350 039,98	-	437 465,54	87 425,56	LU0097890064
NN (L) GREEN BOND I EUR ACC	EUR	310 036,05	-	295 526,43	(14 509,62)	LU1365052627
NEUBERG BERMAN SH DR E IA	EUR	2 307 030,76	-	2 527 857,55	220 826,79	IE00BDZRX185
NATIXIS EURO ST CREDIT - SIAE	EUR	1 910 042,98	-	2 059 518,34	149 475,36	LU1118011698
MUZINICH SHORT DURATION HY HDG USD	USD	861 350,48	-	984 444,42	123 093,94	IE00B967XG46
MUZINICH ENHANCEDYIELD S/T HDG USD	USD	902 893,13	-	899 467,27	(3 425,86)	IE00BF5LK130

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ML CRABEL GEMINI UCITS FUND A	EUR	150 020,00	-	143 292,09	(6 727,91)	IE00BKPFD774
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	394 559,76	-	488 216,62	93 656,86	LU0219424487
MFS MERIDIAN EURO CREDIT IF1 ACC	EUR	1 000 003,04	-	1 039 023,56	39 020,52	LU2553550315
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	USD	822 407,77	-	948 598,72	126 190,95	LU0219455952
MAN AHL TREND ALTERN DNR H EUR AC	EUR	150 020,00	-	139 032,57	(10 987,43)	LU1777195956
M AND G (LUX) GLOBAL FLOATING RATE HIG	USD	866 700,91	-	778 802,39	(87 898,52)	LU2122597052
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	EUR	250 020,00	-	269 025,86	19 005,86	IE00BNK9T448
LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH	EUR	341 102,28	-	386 280,00	45 177,72	LU0533033238
LYXOR STOXX EUROPE BANKS UCITS ET	EUR	228 478,95	-	749 250,00	520 771,05	LU1834983477
LYXOR COMDTS REFINITIV CORECMDT CR	EUR	866 986,40	-	1 038 960,00	171 973,60	LU1829218749
LYXOR / CHENAVARI CREDIT I ACC	EUR	350 020,00	-	377 712,11	27 692,11	IE00BWFRBY02
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	EUR	500 003,00	-	516 358,95	16 355,95	LU0209988657
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	347 789,19	-	390 702,08	42 912,89	IE00BKPLQQ52
LAZARD GLOB LIST INFRASTRUCTURE EQ C	EUR	475 059,99	-	659 969,92	184 909,93	IE00BJMXJ138
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	1 065 060,00	-	1 289 543,50	224 483,50	FR0013397759
L AND G CYBER SECURITY UCITS ETF USD A	EUR	498 694,40	-	662 500,00	163 805,60	IE00BYPLS672
L AND G BATTERY VALUE CHAIN UCITS ETF	EUR	399 832,50	-	633 250,00	233 417,50	IE00BF0M2Z96
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1 550 043,03	-	1 538 809,25	(11 233,78)	LU0853555893
JSS TWELVE SUST INSUR BND I10 EUR	EUR	1 000 020,01	-	1 070 893,38	70 873,37	LU2075973334
JPMORGAN FUNDS US VALUE I (USD)	USD	151 896,30	-	250 639,39	98 743,09	LU0248060658
JPM US AGGREGATE BOND C (ACC) - USD	USD	428 566,98	-	426 168,30	(2 398,68)	LU0217389567
JPM THEMTCS GENETIC THERAPIES I	EUR	450 040,05	-	377 233,65	(72 806,40)	LU2314628996
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I ACC	EUR	390 043,00	-	381 831,77	(8 211,23)	LU0248010471
JPM GBL RESEARCH ENHCD IDX EQ ESG	EUR	1 917 878,75	-	2 327 500,00	409 621,25	IE000HFXP0D2

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JPM AGGREGATE BOND I A USD	USD	498 730,51	-	479 683,40	(19 047,11)	LU0430493998
JANUS HENDERSON GBL LIFE SCIENCES G2	USD	996 120,36	-	1 244 884,70	248 764,34	IE000RUGMMJ8
JANUS HENDERSON UK ABS RET GEURAH	EUR	195 080,00	-	234 745,08	39 665,08	LU0966752916
ISHARES STOXX EUR 600 UTILITIES (XETRA)	EUR	289 843,50	-	377 850,00	88 006,50	DE000A0Q4R02
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UC	USD	206 167,38	-	244 952,33	38 784,95	IE00BYXG2H39
ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS E	EUR	292 333,76	-	353 637,60	61 303,84	IE00B3VWM098
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS	EUR	428 030,56	-	505 618,50	77 587,94	IE00B2QWDY88
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS E	EUR	460 726,66	-	586 075,00	125 348,34	IE00B3VWMM18
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF U	EUR	842 616,01	-	966 800,00	124 183,99	IE00B5377D42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1 155 889,36	-	1 114 064,00	(41 825,36)	IE00B2NPKV68
ISHARES JPM EM LOCAL GVT BD UCITS	EUR	1 283 942,50	-	1 214 970,00	(68 972,50)	IE00B5M4WH52
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCIT	EUR	595 195,25	-	655 775,00	60 579,75	IE00BYZK4776
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD	EUR	229 861,34	-	252 721,00	22 859,66	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AND FORESTRY UCI	EUR	131 079,00	-	104 600,00	(26 479,00)	IE00B27YCF74
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	213 080,00	-	202 875,00	(10 205,00)	IE00B1XNHC34
ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	GBP	821 006,93	-	809 756,85	(11 250,08)	IE00BCRY6441
ISHARES ELCTRC VEHCLS ANDDRIVNGTCH	EUR	422 207,20	-	560 448,00	138 240,80	IE00BGL86Z12
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	EUR	319 532,70	-	565 180,00	245 647,30	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI USA VAL FACTOR U	EUR	180 736,33	-	294 134,00	113 397,67	IE00BD1F4M44
ISHARES EDGE MSCI EU VAL FACTOR UC	EUR	96 204,60	-	190 336,00	94 131,40	IE00BQN1K901
ISHARES COREMSCIPACIFIC EX JAPANUC	EUR	957 597,00	-	1 222 130,00	264 533,00	IE00B52MJY50
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	635 014,28	-	1 019 946,88	384 932,60	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI EMERGING IMI UCITS ETF	EUR	1 174 688,61	-	1 477 855,22	303 166,61	IE00BKM4GZ66
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS (XETRA)	EUR	1 454 389,63	-	1 682 640,00	228 250,37	IE0008471009

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	EUR	7 177 948,60	-	7 196 150,00	18 201,40	IE00B4WXJJ64
ISHARES CORE CORP BOND UCITS ETF	EUR	829 202,10	-	787 507,50	(41 694,60)	IE00B3F81R35
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF USD	EUR	246 885,00	-	202 492,50	(44 392,50)	IE00B6R52143
INVESCO US SENIOR LOAN H	USD	1 003 401,24	-	1 050 700,42	47 299,18	LU0258954014
INVESCO S AND P UCITS ETF ACC	EUR	4 002 969,51	-	5 855 250,00	1 852 280,49	IE00B3YCGJ38
INVESCO FUNDS SICAV-ASIAN EQUITY	USD	752 019,67	-	895 419,35	143 399,68	LU1775951103
INVESCO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN U	EUR	240 304,44	-	331 650,00	91 345,56	IE00BGBN6P67
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	USD	274 737,57	-	332 046,00	57 308,43	US46138E8003
INVESCO AT1 CAPITAL BOND UCITS ETF	EUR	997 865,94	-	911 295,00	(86 570,94)	IE00BFZPF439
HENDERSON HORIZON GLBL PRPTY EQS	EUR	500 060,00	-	526 793,12	26 733,12	LU0973119604
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	200 019,98	-	236 626,59	36 606,61	LU0912262358
HARRISON ST EUROPEAN PPTY IV	EUR	447 259,28	-	383 531,35	(63 727,93)	HARRISONFIC9
GS JAPAN PORTFOLIO R SNAP ACC	JPY	623 988,83	-	778 808,45	154 819,62	LU0830623632
GS EMRG MRKT CORP BD PT IA	USD	554 135,55	-	613 532,95	59 397,40	LU0622306065
GOLDMAN SACHS GROWTH & EMER MK I USD	USD	894 101,46	-	1 106 528,88	212 427,42	LU0313358250
GOLDMAN SACHS GL FUT EC SEC EQ R ACC EUR	EUR	600 003,00	-	681 055,90	81 052,90	LU2596603600
GLOBAL EVOLUTION FDS FRONTIER MRK I	EUR	1 890 199,80	-	2 452 629,50	562 429,70	LU0501220262
GLG JAPAN COREALPHA EQUITY I EUR	EUR	400 019,88	-	570 813,35	170 793,47	IE00B45R5B91
GINKGO III	EUR	391 235,14	-	346 624,67	(44 610,47)	LU2254260586
GAM STAR MBS TOTAL RETURN INS	**USD**	**1 096 812,56**	**-**	**1 030 305,54**	**(66 507,02)**	**IE00BP3RN811**
GAM STAR CAT BOND USD I	USD	1 222 488,40	-	1 465 596,87	243 108,47	IE00B6WYL972
FRANKLIN INDIA I ACC. (EUR)	EUR	600 002,96	-	577 798,36	(22 204,60)	LU0231205427
FIDELITY GLOBAL SHORT DURN INC Y EURO	EUR	1 000 020,01	-	929 545,46	(70 474,55)	LU2553062600
FIDELITY FNDS GL TEC FD YACE	EUR	1 045 099,48	-	1 896 481,01	851 381,53	LU0346389348

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD I	EUR	700 020,03	-	806 207,97	106 187,94	LU0957027591
FAST GLOBAL Y FP USD ACC	USD	348 876,97	-	349 115,65	238,68	LU0966156472
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	168 738,72	-	183 144,58	14 405,86	LU1529955392
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BIG DATA N EUR	EUR	735 079,49	-	983 557,67	248 478,18	LU1244894827
DWS INVEST TOP DIVIDEND IC (EUR)	EUR	935 099,99	-	1 308 961,22	373 861,23	LU1472572954
DWS CONCEPT KALDEMOR TFD	EUR	300 020,00	-	335 595,44	35 575,44	LU1663838891
DPAM L BONDS EMG MKT SUST E	EUR	1 846 179,73	-	1 833 022,88	(13 156,85)	LU0907927841
DNCA ALPHA BONDS SI EUR ACC	EUR	400 020,00	-	423 408,95	23 388,95	LU1728553857
DNB FUND TECHNOLOGY IA USD ACC	USD	509 369,14	-	517 752,96	8 383,82	LU1047850422
DNB FUND NORDIC HIGH YIELD IA NOK ACC	NOR	813 354,47	-	816 289,58	2 935,11	LU1303786500
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	EUR	984 800,68	-	1 446 930,00	462 129,32	LU0274209237
CARMIGNAC PF CAPITAL PLUS F EUR	EUR	400 003,56	-	406 651,63	6 648,07	LU0992631217
CAPITAL GROUP NEWPERSPECTIVE P EUR	EUR	700 020,00	-	801 612,90	101 592,90	LU2133218979
CANDRIAM SRI BND GLB HYD V	EUR	1,06	-	1,21	0,15	LU1644441807
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY	USD	694 874,72	-	895 840,21	200 965,49	LU1864483752
CANDRIAM ABS RET EQT MKT NEUT V	EUR	250 039,79	-	279 416,04	29 376,25	LU1819524072
BSF GBL EVENT DRIVEN I2 EUR HDG	EUR	201 300,51	-	217 398,90	16 098,39	LU1382784764
BSF FIXED INCOME STRAT I5EUR	EUR	300 019,39	-	316 216,89	16 197,50	LU1129992720
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	230 149,31	(209 888,72)	LU0823414809
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	1 800 103,01	-	2 093 595,60	293 492,59	IE00B3DS7666
BARINGS GLOBAL SENIOR SECURED C	USD	497 906,20	-	524 826,83	26 920,63	IE00B42L6W20
BAILLIE GIFFORD WW L/T GLBL GR B	EUR	545 080,04	-	703 717,26	158 637,22	IE00BYX4R502
AXA WF GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY IH	EUR	920 083,03	-	930 066,65	9 983,62	LU1157402964
AXA WF GLBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	279 069,13	-	288 564,87	9 495,74	LU1353952267

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA WF EURO CREDIT TOTAL RET I C	**EUR**	**425 003,07**	**-**	**428 833,22**	**3 830,15**	**LU1164223015**
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	EUR	1 290 099,91	-	1 493 380,06	203 280,15	LU0658025209
AXA IM FIIS US CORP. INTE BNDS A-CAP USD	USD	648 295,79	-	652 580,33	4 284,54	LU0192238508
ARCUS JAPAN A JPY ACC UNHEDGED	JPY	758 918,98	-	869 495,16	110 576,18	LU0243544235
AMUNDI MSCI WLD ESG CTB NT ZR (XETRA)	EUR	245 523,88	-	427 196,00	181 672,12	IE0001GSQ2O9
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	EUR	384 567,20	-	334 990,00	(49 577,20)	FR0010524777
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS	EUR	353 652,09	-	453 400,00	99 747,91	LU1681045024
AMUNDI FUNDS ABS VOLAT WORLD IE EUR	EUR	743 083,06	-	738 491,02	(4 592,04)	LU0487547167
AMUNDI ABS	EUR	1 500 040,76	-	1 677 106,61	177 065,85	FR0010319996
ALLIANZ GLOBAL ARTIF INT WT	EUR	450 020,89	-	630 078,49	180 057,60	LU1548499711
ALGEBRIS FINANCIAL CRD IE	EUR	1 291 132,74	-	1 636 578,75	345 446,01	IE00B81TMV64
ALCENTRA EUROPEAN LOAN II G EUR	EUR	1 651 079,73	-	1 795 335,23	144 255,50	LU1086644959
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	USD	1 024 118,69	-	955 233,28	(68 885,41)	LU2280632154
ABERDEEN GL CASEFH2	EUR	610 040,00	-	529 124,66	(80 915,34)	LU1129205529
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		**129 581 874,25**	**-**	**146 948 455,73**	**17 366 581,48**	
Otros						
UNIGESTION SEC V ROW WORLD EX EUROPE	EUR	590 027,02	-	832 548,80	242 521,78	LU2314822888
UNIGESTION SEC V EUROPE	EUR	459 394,35	-	586 714,64	127 320,29	LU2314822706
TIKEHAU REAL ESTATE OPPORTUNITY II	EUR	672 332,03	-	734 848,34	62 516,31	LU2473688419
SANTANDER PRIVATE DEBT I CLASE P	EUR	890 716,02	-	907 676,23	16 960,21	LU2337806264
SANCUS GREEN INVESTMENTS II SCR	EUR	457 436,84	-	522 000,00	64 563,16	ES0174532012
MADISON RE LIQUIDITY FUND VIII	USD	399 939,01	-	383 922,06	(16 016,95)	MAD000000006
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	413 575,24	-	550 481,32	136 906,08	LUEQT0003333
CARLYLE CREDIT OPPORTUNITIES III	EUR	549 314,27	-	577 587,57	28 273,30	CARLYLECRED1

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACKROCK PRIVATE EQ OPPS ELTIF C	EUR	264 008,75	-	344 671,48	80 662,73	LU1916394486
ANGELO GORDON DIRECT LENDING OPP	USD	533 783,38	-	510 525,83	(23 257,55)	ANGELOGORDO6
TOTALES Otros		**5 230 526,91**	**-**	**5 950 976,27**	**720 449,36**	
TOTAL Cartera Exterior		**155 132 134,86**	**476 038,44**	**172 751 813,60**	**17 619 678,74**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
. US 10YR NOTE 03/26	USD	4 231 030,16	4 116 359,36	20/03/2026
. TOPIX INDEX 03/26	JPY	2 243 473,50	2 227 308,75	13/03/2026
. S AND P500 EMINI 03/26	USD	9 390 463,89	9 389 239,20	20/03/2026
. JPY/USD URE (CME) 03/26	USD	2 473 523,66	2 459 119,91	16/03/2026
. IBEX MINI IDX 01/26	EUR	339 780,00	345 590,00	16/01/2026
. FTSE 100 INDEX 03/26	GBP	666 080,19	683 692,28	20/03/2026
. EUR/USD URE (CME) 03/26	USD	19 894 527,19	19 933 615,35	16/03/2026
. EURO STOXX 50 03/26	EUR	1 441 218,65	1 460 250,00	20/03/2026
. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/27	EUR	304 400,00	337 400,00	17/12/2027
. EURO STOXX 50 DIVIDEND XEUR 12/26	EUR	616 580,00	657 600,00	18/12/2026
. EURO BUND 03/26	EUR	1 799 140,00	1 785 980,00	06/03/2026
. EUR/JPY URE 03/26	JPY	3 486 174,52	3 492 805,31	16/03/2026
. AUD/USD URE (CME) 03/26	USD	56 874,60	56 813,92	16/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**46 943 266,36**	**46 945 774,08**	
Compra Opciones “Call”				
SPX VOLATILITY INDEX 16 01/26	USD	136 224,00	11 749,32	21/01/2026
TOTALES Compra Opciones” Call”		**136 224,00**	**11 749,32**	
Venta Opciones “Put”				
VONOVIA 24 06/26	EUR	192 000,00	14 080,00	19/06/2026
TELEFONICA SA 4.10 03/26	EUR	81 590,00	11 963,88	20/03/2026

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SPDR GOLD SHARES 350 06/26	USD	148 995,00	2 160,43	30/06/2026
SPDR GOLD SHARES 340 06/26	USD	144 738,00	1 543,15	30/06/2026
S AND P 500 INDEX 6100 03/26	USD	2 596 770,00	14 814,36	19/03/2026
JPY/USD FUT (CME) MAR 26 64 03/26	USD	681 120,00	8 833,28	06/03/2026
IBERDROLA SA 14.5 03/26	USD	217 500,00	-	20/03/2026
EUR/USD FUT (CME) MAR 26 1.13 03/26	EUR	7 215 615,00	5 108,40	06/03/2026
EURO BUND MAR 26 127.5 03/26	EUR	4 462 500,00	31 850,00	20/02/2026
ELISA 42 06/26	USD	252 000,00	31 800,00	18/06/2026
COINBASE GLOBAL INC CLASS 260 03/26	EUR	221 364,00	37 866,02	20/03/2026
CELLNEX TELECOM SA 27 06/26	EUR	270 000,00	17 400,00	19/06/2026
BMW AG 76 06/26	EUR	228 000,00	6 780,00	19/06/2026
ASML HOLDING NV 520 03/26	EUR	104 000,00	282,00	20/03/2026
TOTALES Venta Opciones "Put"		**16 816 192,00**	**184 481,52**	
Compra Opciones "Put"				
ISHARES HY CORP BOND UCI 85 01/26	EUR	5 831 100,00	682,00	20/02/2026
EURO STOXX 50 INDEX 5500 01/26	EUR	1 650 000,00	1 560,00	16/01/2026
TOTALES Compra de Opciones "Put"		**7 481 100,00**	**2 242,00**	
Venta Opciones "Call"				
VONOVIA 28 06/26	EUR	336 000,00	5 040,00	19/06/2026
TELEFONICA SA 4.70 03/26	EUR	235 000,00	55,00	20/03/2026
SPX VOLATILITY INDEX 23 03/26	USD	293 733,00	26 627,53	18/03/2026
SPDR GOLD SHARES 415 06/26	USD	353 331,00	16 623,59	30/06/2026

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
S AND P 500 INDEX 7200 03/26	USD	3 065 040,00	18 454,10	20/03/2026
ISHARES HY CORP BOND UCI 93.5 02/26	EUR	6 376 700,00	45 694,00	20/02/2026
IBERDROLA SA 15.5 03/26	EUR	232 500,00	44 550,00	20/03/2026
EUR/USD FUT CME MAR 26 1.225 03/26	USD	5 214 825,00	5 959,80	06/03/2026
EURO STOXX 50 INDEX 6000 06/26	EUR	3 600 000,00	76 200,00	19/06/2026
EURO STOXX 50 INDEX 5800 03/26	EUR	870 000,00	25 590,00	20/03/2026
ELISA 48 06/26	EUR	288 000,00	240,00	18/06/2026
CELLNEX TELECOM SA 32 06/26	EUR	320 000,00	4 700,00	19/06/2026
BMW AG 88 06/26	EUR	264 000,00	29 400,00	19/06/2026
ASML HOLDING NV 640 03/26	EUR	128 000,00	57 110,00	20/03/2026
TOTALES Compra Opciones “Call”		**21 577 129,00**	**356 244,02**	
TOTALES		**92 953 911,36**	**47 500 490,94**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
KUTXA BANK SA FRN 15/06/27 (EUR)	EUR	199 120,77	5 205,48	205 023,97	5 903,20	ES0343307031
SANT CONSUMER FIN SA 3 75 01/29 (EUR)	EUR	199 672,16	7 236,43	205 369,21	5 697,05	XS2747776487
CRITERIA CAIXA SAU CONV 0 22/06/25 (EUR)	EUR	91 228,67	7 212,47	91 392,03	163,36	XS2356306642
UNICAJA BANCO SA FRN PERP (EUR)	EUR	196 460,25	1 165,76	194 685,51	(1 774,74)	ES0880907003
BANCO CREDITO SOC COOP FRN 09/30 EUR	EUR	100 308,84	1 356,16	103 113,70	2 804,86	XS2893180039
CAIXABANK SA FRN 13/09/79 (EUR)	EUR	195 918,60	870,83	221 730,17	25 811,57	ES0840609046
TOTALES Valores representativos de deuda		**982 709,29**	**23 047,13**	**1 021 314,59**	**38 605,30**	
Instrumentos de patrimonio						
CAIXABANK S.A.	EUR	205 792,30	-	209 440,00	3 647,70	ES0140609019
REPSOL S.A.	EUR	186 293,02	-	175 350,00	(10 943,02)	ES0173516115
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	102 919,09	-	103 500,00	580,91	ES0139140174
ENDESA	EUR	186 134,52	-	207 700,00	21 565,48	ES0130670112
MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE SA	EUR	5 049,90	-	5 271,76	221,86	ES0105407003
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	EUR	108 794,09	-	90 151,10	(18 642,99)	LU1598757687
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	199 397,18	-	198 424,80	(972,38)	ES0178430E18
INVERSA PRIME SOCIMI SA	EUR	235 248,84	-	264 744,45	29 495,61	ES0105389003
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	80 663,16	-	101 600,00	20 936,84	ES0105025003
TOTAELES Instrumentos de patrimonio		1 310 292,10	-	1 356 182,11	45 890,01	
Instituciones de Inversión Colectiva						
MCH GLOBAL LENDING STRATEGIES I	EUR	296 807,98	-	331 080,57	34 272,59	ES0161724036

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANTANDER SMALL CAPS ESPANA, FI- CARTERA	EUR	307 478,72	-	392 274,11	84 795,39	ES0175224007
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	EUR	1 500 000,04	-	1 619 884,51	119 884,47	ES0174980013
SANTANDER RENTA FIJA, FI - CLASE CARTERA	EUR	560 000,00	-	551 172,33	(8 827,67)	ES0146133055
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	400 000,00	-	433 206,46	33 206,46	ES0114271002
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	1 102 107,47	-	1 194 429,44	92 321,97	ES0112793015
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	1 093 815,71	-	1 119 267,97	25 452,26	ES0113661005
ARCANO EUROPEAN INCOME D3	EUR	775 709,97	-	878 702,77	102 992,80	ES0109924052
SANTANDER ALTERNATIVE LEAS FIL A	EUR	310 855,11	-	356 004,59	45 149,48	ES0108745003
MUTUAFONDO CORTO PLAZO L	EUR	100 000,00	-	107 172,23	7 172,23	ES0165142011
SANTANDER FUTURE WEALTH FI CL CARTERA	EUR	520 000,00	-	628 836,82	108 836,82	ES0174979015
RESIDENCIAS DE ESTUDIANTES GLOBAL I, FIL	EUR	500 020,00	-	500 000,00	(20,00)	ES0173545015
TOTALES Instituciones de Inversión Colectivo		**7 466 795,00**	**-**	**8 112 031,80**	**645 236,80**	
Otros						
ALTAMAR IX CLASE E (2016)	EUR	98 388,81	-	122 198,29	23 809,48	ES0107575047
ARCANO SECOND FUND XIV FCR A3 EUR	EUR	436 215,14	-	532 236,84	96 021,70	ES0109744047
ARCANO SECONDARY FUND XIV FCR A8	EUR	421 764,28	-	526 054,12	104 289,84	ES0109744146
ARCANO CAPITAL XII A7 (EUR) ACC	EUR	66 095,00	-	119 602,89	53 507,89	ES0109791105
ALTAMAR X CLASE F (2018)	EUR	209 173,53	-	281 379,72	72 206,19	ES0157103054
ALTAMAR CP SUST MEGATRENDS INFRA COINVES	EUR	687 007,00	-	783 071,51	96 064,51	MEGATRENDSI1
MCH GLOBAL REAL ASSET STRT FCR D	EUR	1 000 000,00	-	909 123,05	(90 876,95)	ES0161717048
TOTALES Otros		**2 918 643,76**	**-**	**3 273 666,42**	**355 022,66**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL Cartera Interior		**12 678 440,15**	**23 047,13**	**13 763 194,92**	**1 084 754,77**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 4 75 21/06/54	AUD	739 442,87	908,20	706 383,73	(33 059,14)	AU0000300535
STANDARD CHARTERED PLC FRN 09/31 (EUR	EUR	99 587,10	328,77	96 095,71	(3 491,39)	XS2319954710
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 0 22/04/25 (EUR)	EUR	185 986,56	11 581,20	186 449,8	463,24	XS2333391303
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV PERP (E	EUR	265 487,58	123,22	290 429,2	24 941,62	XS2342732562
ENI SPA FRN PERP (EUR)	EUR	255 777,50	2 219,18	291 458,26	35 680,76	XS2242931603
NN GROUP NV 4 625 13/01/48(EUR)	EUR	193 362,02	8 946,72	208 619,73	15 257,71	XS1550988643
RAIFFEISEN BANK INTRNTL FRN 01/27	EUR	399 357,06	17 702,19	407 892,08	8 535,02	XS2579606927
LANDSBANKINN HF 6 375 12/03/27 (EUR)	EUR	200 347,29	10 060,83	212 581,03	12 233,74	XS2679765037
EUROBANK SA (ATHINA) 26/01/29 (EUR)	EUR	99 255,08	6 521,86	110 775,87	11 520,79	XS2579816146
VOLVO TREAS AB 3 5 17/11/25 (EUR)	EUR	399 200,30	2 233,07	401 584,6	2 384,30	XS2583352443
AXA SA FRN 10/03/43 (EUR)	EUR	274 190,76	10 374,66	305 380,07	31 189,31	XS2487052487
ALPHA BANK SOCIETE ANONYME 2 5 23/03/28	EUR	96 568,72	1 945,21	99 333,15	2 764,43	XS2388172855
COMMERZBANK AG FRN PERP (EUR)	EUR	217 049,22	8 960,96	202 347,44	(14 701,78)	XS2189784288
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 3 125 28	EUR	100 464,08	1 957,63	100 469,51	5,43	XS2491738352
IBERDROLA INTERNATIONAL FRN PERP (EUR)	EUR	201 030,81	2 590,98	192 542,08	(8 488,73)	XS2295335413
BTPS 5 0 01/08/39 (EUR)	EUR	444 382,63	6 841,33	456 413,54	12 030,91	IT0004286966
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS FRN 18/09/35	EUR	200 340,85	3 092,47	209 470,54	9 129,69	XS2901369897
KBC GROEP NV FRN 23/11/27 (EUR)	EUR	100 394,90	467,47	102 825,51	2 430,61	BE0002900810
ALPHA SERVICES AND HOLD FRN 12/79 EUR	EUR	201 282,97	4 682,32	210 670,56	9 387,59	XS2805274326
AMS AG CONV 2 125 03/11/27 (EUR)	EUR	164 940,01	16 468,94	138 887	(26 053,01)	DE000A283WZ3

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE POST AG CONV 0 05 30/06/25	EUR	96 720,50	2 691,67	95 735,8	(984,70)	DE000A2G87D4
COMMERZBANK AG FRN 12M 05/12/30 (EUR)	EUR	301 485,93	887,67	301 356,12	(129,81)	DE000CZ45V25
WORLDLINE SA 0 CONV 30/07/25 (EUR)	EUR	290 164,84	7 037,98	283 587,02	(6 577,82)	FR0013526803
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3 625 04/25	EUR	197 842,56	6 663,19	198 946,98	1 104,42	XS2613667976
SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/30 (EUR)	EUR	290 861,39	312,33	292 986,78	2 125,39	FR0014000OZ2
VILMORIN AND CIE SA 26/03/28 (EUR)	EUR	99 424,63	1 359,08	89 534,21	(9 890,42)	FR0014002KP7
BNP PARIBAS SA FRN 13/04/27 (EUR)	EUR	99 552,70	180,14	96 619,81	(2 932,89)	FR0014002X43
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL (EUR)	EUR	195 975,56	850,96	217 709,48	21 733,92	FR001400F2H9
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN PERP (GBP)	GBP	252 296,92	2 560,53	226 805,03	(25 491,89)	XS1802140894
UK TREASURY 3 25 22/01/44 (GBP)	GBP	962 558,22	19 324,26	941 400,4	(21 157,82)	GB00B84Z9V04
UNITED STATES TREASURY 0 625 15/05/30 (U	USD	3 905 441,89	180 430,56	3 788 860,46	(116 581,43)	US912828ZQ64
CREDIT SUISSE AG (NEW YORK BRANCH) 3 7 2	USD	230 172,47	2 820,39	241 442,67	11 270,20	US22550L2H39
UNITED STATES TREASURY 3 625 15/02/53 (U	USD	2 592 504,96	45 825,21	2 430 885,84	(161 619,12)	US912810TN81
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4 8 10/01/25 (U	USD	137 606,28	3 261,44	142 932,54	5 326,26	US89236TKN45
TSY INFL IX N/B 1 00 15/02/46 (USD)	USD	960 940,30	4 751,25	969 093,25	8 152,95	US912810RR14
TOTALES Valores representativos de deuda		**15 451 997,46**	**396 963,87**	**15 248 505,80**	**(203 491,66)**	
Instrumentos de patrimonio						
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	224 102,33	-	271 979,75	47 877,42	CH0012032048
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	148 179,42	-	135 740,00	(12 439,42)	NL0010273215
VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	144 860,36	-	133 560,00	(11 300,36)	DE0007664039
AXA (PARIS)	EUR	220 207,11	-	257 400,00	37 192,89	FR0000120628

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KERING	EUR	294 671,38	-	142 950,00	(151 721,38)	FR0000121485
ASTRAZENECA (GBP)	GBP	254 045,95	-	253 252,32	(793,63)	GB0009895292
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LT	GBP	9 770,36	-	11 523,81	1 753,45	GG00B28C2R28
TOTALES Instrumentos de Patrimonio		**1 295 836,91**	**-**	**1 206 405,88**	**(89 431,03)**	
Instituciones de Inversión Colectiva						
XTRACKERS S AND P EQUAL WEIGHT UCITS	EUR	1 465 436,07	-	1 980 109,00	514 672,93	IE00BLNMYC90
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1 C	EUR	800 990,40	-	994 448,00	193 457,60	LU0274209740
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	211 051,32	-	150 652,00	(60 399,32)	LU0952581584
XTRACKERS ARTIFIC INTELLIG AND BIG	EUR	637 468,50	-	1 012 350,00	374 881,50	IE00BGV5VN51
X TRACKERS CSI300 INDEX ETF 1C EUR	EUR	946 163,52	-	1 021 720,00	75 556,48	LU0779800910
VONTOBEL TF STRAT INC AQHG EURHDG	EUR	1 000 019,92	-	1 003 949,27	3 929,35	LU1816229899
VANGUARD FTSE UCITS ETF GBP DIST	EUR	263 169,01	-	282 262,50	19 093,49	IE00BKX55Q28
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY I EUR ACC	EUR	350 020,03	-	444 458,19	94 438,16	IE00BYPC7T68
UBS (LUX) EQUITY SICAV US INCOME	USD	2 197 967,14	-	2 297 506,43	99 539,29	LU1240788817
UBS LFS BL JAP TREAS 3Y BD UCITS	JPY	196 558,70	-	178 324,72	(18 233,98)	LU2098179695
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESPONSIBLE	EUR	496 076,88	-	517 038,00	20 961,12	LU1230561679
UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS UCIT	USD	871 539,75	-	874 596,49	3 056,74	LU1126036976
UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND I CAP EUR	EUR	940 079,85	-	1 197 937,84	257 857,99	LU1209509329
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I	USD	351 270,67	-	495 250,76	143 980,09	LU0569863243
TWELVE CAT BOND SI2 USD DISTR.	USD	1 788 811,47	-	1 924 324,38	135 512,91	IE00BJN4T939
TIKEHAU SHORT DURATION SI EUR ACC	EUR	2 500 019,97	-	2 519 817,74	19 797,77	LU2098116341

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
THREADNEEDLE LUX CREDIT OPP 2E EUR	EUR	200 080,00	-	206 755,52	6 675,52	LU1849560120
STANDARD LIFE EU CORP BOND T	EUR	500 020,00	-	578 690,83	78 670,83	LU2297237823
SPDR S&P 500 UCITS IV (XETRA)	EUR	2 197 284,38	-	3 378 184,20	1 180 899,82	IE00B6YX5C33
SPDR S AND P US HEALTH CARE SELECT SEC	EUR	512 087,22	-	603 900,00	91 812,78	IE00BWBXM617
SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	1 113 789,40	-	1 215 225,00	101 435,60	IE00B466KX20
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	USD	523 275,81	-	701 583,78	178 307,97	US78463V1070
SPDR GOLD SHARES	EUR	1 673 329,07	-	2 427 180,00	753 850,93	US78463V1070
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EM MKTS LO	EUR	1 192 544,56	-	1 169 415,00	(23 129,56)	IE00B4613386
SOFISS GLOBAL INFRA SPECIAL OPPORT	USD	533 494,94	-	571 508,24	38 013,30	SOFISSGLOBA1
SEI GMF LIQ ALT FUND P EURHDG ACC	EUR	200 019,99	-	212 744,26	12 724,27	IE00BYWSZH19
SCHRODER INCOME MAXIMISER Z INC	GBP	483 478,69	-	581 474,62	97 995,93	GB00B53FRD82
SANTANDER US EQUITY HEDGED X (USD)	USD	499 517,67	-	499 644,46	126,79	LU2735858693
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	EUR	999 999,77	-	1 072 875,85	72 876,08	LU2298393815
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	EUR	1 436 159,99	-	1 824 054,84	387 894,85	LU0582530498
PROLOGIS EUROPEAN LOGISTICS FUND	EUR	1 043 031,77	-	961 062,40	(81 969,37)	PROL00000007
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	USD	1 096 832,90	-	1 182 687,64	85 854,74	IE00B96S2C60
PRINCIPAL GLOBAL	EUR	1 305 080,00	-	1 309 935,21	4 855,21	IE00BKDW9M74
PIMCO GLB H/Y INVESTORS ACC	USD	400 118,04	-	507 432,98	107 314,94	IE0002420739
PIMCO GIS INCOME FUND INSEHA	EUR	1 100 040,00	-	1 118 503,76	18 463,76	IE00B80G9288
PIMCO GIS EMRGING MKTS BND INS ACC	USD	619 582,36	-	699 327,83	79 745,47	IE00B61N1B75
PIMCO GIS ASIA HIGH YIELD BOND I USD INC	USD	602 983,57	-	632 111,21	29 127,64	IE00BJK9HS65

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIMCO COMMODITY REAL IUSDA	USD	850 487,87	-	1 040 614,73	190 126,86	IE00B1BXJ858
PICTET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	**EUR**	**200 020,00**	**-**	**220 117,47**	**20 097,47**	**LU1433232698**
PICTET SHTRM EM CRP BD IUSD	USD	991 526,78	-	1 200 913,50	209 386,72	LU1055195918
PICTET GLOB MEGATREND SL HIE	EUR	644 600,00	-	721 437,39	76 837,39	LU0474969937
PARTNERS GROUP GLB VALUE SICAV E N	EUR	0,07	-	0,07	-	LU1911739297
PARTNERS GR GB VALUE SICAV R-N EUR	EUR	600 020,00	-	618 061,67	18 041,67	LU1911739370
PANTHEON SENIOR DEBT SECONDARIES II	EUR	450 595,79	-	478 420,05	27 824,26	USP000000005
OFI PRECIOUS METALS RF	EUR	325 060,12	-	297 519,40	(27 540,72)	FR0013304441
ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DUR. DP	EUR	750 039,99	-	750 422,20	382,21	LU0628638388
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY	EUR	350 039,98	-	436 900,68	86 860,70	LU0097890064
NORDEA 1 SIC GCL AND ENV BI EUR	EUR	1 232 140,00	-	1 446 367,01	214 227,01	LU0348927095
NN (L) GREEN BOND I EUR ACC	EUR	310 036,05	-	292 340,84	(17 695,21)	LU1365052627
NEUBERG BERMAN SH DR E IA	EUR	1 307 027,77	-	1 398 928,81	91 901,04	IE00BDZRX185
NATIXIS EURO ST CREDIT - SIAE	EUR	1 250 039,99	-	1 337 767,83	87 727,84	LU1118011698
MUZINICH SHORT DURATION HY HDG USD	USD	861 350,48	-	1 044 792,02	183 441,54	IE00B967XG46
MUZINICH ENHANCEDYIELD S/T HDG USD	USD	902 893,13	-	1 000 238,38	97 345,25	IE00BF5LK130
ML CRABEL GEMINI UCITS FUND A	EUR	150 020,00	-	148 979,30	(1 040,70)	IE00BKPFD774
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	394 559,76	-	452 605,73	58 045,97	LU0219424487
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	USD	822 407,77	-	954 692,43	132 284,66	LU0219455952
MAN AHL TREND ALTERN DNR H EUR AC	EUR	150 020,00	-	133 896,07	(16 123,93)	LU1777195956
M AND G (LUX) GLOBAL FLOATING RATE HIG	USD	1 025 429,71	-	1 065 462,40	40 032,69	LU2122597052

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	EUR	250 020,00	-	248 595,05	(1 424,95)	IE00BNK9T448
LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH	EUR	341 102,28	-	378 080,00	36 977,72	LU0533033238
LYXOR STOXX EUROPE BANKS UCITS ET	EUR	228 478,95	-	424 125,00	195 646,05	LU1834983477
LYXOR COMDTS REFINITIV CORECMDT CR	EUR	866 986,40	-	883 375,00	16 388,60	LU1829218749
LYXOR / CHENAVARI CREDIT I ACC	EUR	350 020,00	-	368 750,50	18 730,50	IE00BWFRBY02
LUMYNA PSAM GLB EVENT UCITS A2	EUR	242 540,04	-	252 452,94	9 912,90	LU1951090015
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	347 789,19	-	368 947,48	21 158,29	IE00BKPLQQ52
LAZARD GLOB LIST INFRASTRUCTURE EQ C	EUR	475 059,99	-	534 563,91	59 503,92	IE00BJMXJ138
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	1 065 060,00	-	1 212 624,07	147 564,07	FR0013397759
L AND G CYBER SECURITY UCITS ETF USD A	EUR	498 694,40	-	685 625,00	186 930,60	IE00BYPLS672
L AND G BATTERY VALUE CHAIN UCITS ETF	EUR	399 832,50	-	408 650,00	8 817,50	IE00BF0M2Z96
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1 150 040,03	-	1 048 813,37	(101 226,66)	LU0853555893
JUPITER GLOBAL EQUITY ABS RET I EURHDG	EUR	150 020,00	-	177 858,66	27 838,66	IE00BLP5S791
JSS TWELVE SUST INSUR BND I10 EUR	EUR	1 000 020,01	-	1 014 313,17	14 293,16	LU2075973334
JPMORGAN FUNDS US VALUE I (USD)	USD	151 896,30	-	253 530,33	101 634,03	LU0248060658
JPM US AGGREGATE BOND C (ACC) - USD	USD	428 566,98	-	451 386,58	22 819,60	LU0217389567
JPM THEMTCS GENETIC THERAPIES I	EUR	450 040,05	-	341 530,61	(108 509,44)	LU2314628996
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I ACC	EUR	90 040,00	-	88 141,48	(1 898,52)	LU0248010471
JPM GBL RESEARCH ENHCD IDX EQ ESG	EUR	1 917 878,75	-	2 203 525,00	285 646,25	IE000HFXP0D2
JANUS HENDERSON UK ABS RET GEURAH	EUR	195 080,00	-	222 262,92	27 182,92	LU0966752916
ISHARES STOXX EUR 600 UTILITIES (XETRA)	EUR	289 843,50	-	291 712,50	1 869,00	DE000A0Q4R02

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS E	EUR	292 333,76	-	357 952,80	65 619,04	IE00B3VWM098
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS	EUR	428 030,56	-	445 446,00	17 415,44	IE00B2QWDY88
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS E	EUR	460 726,66	-	468 037,50	7 310,84	IE00B3VWMM18
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF U	EUR	842 616,01	-	957 100,00	114 483,99	IE00B5377D42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1 155 889,36	-	1 170 680,00	14 790,64	IE00B2NPKV68
ISHARES JPM EM LOCAL GVT BD UCITS	EUR	1 283 942,50	-	1 227 690,00	(56 252,50)	IE00B5M4WH52
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCIT	EUR	272 443,50	-	273 140,55	697,05	IE00BYZK4776
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD	EUR	229 861,34	-	243 833,50	13 972,16	IE00B1TXK627
ISHARES GLOBAL TIMBER AND FORESTRY UCI	EUR	131 079,00	-	126 325,00	(4 754,00)	IE00B27YCF74
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	213 080,00	-	158 725,00	(54 355,00)	IE00B1XNHC34
ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	GBP	115 845,85	-	121 938,77	6 092,92	IE00BCRY6441
ISHARES ELCTRC VEHCLS ANDDRIVNGTCH	EUR	422 207,20	-	505 751,50	83 544,30	IE00BGL86Z12
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	EUR	319 532,70	-	451 660,00	132 127,30	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI USA VAL FACTOR U	EUR	180 736,33	-	248 004,13	67 267,80	IE00BD1F4M44
ISHARES EDGE MSCI EU VAL FACTOR UC	EUR	96 204,60	-	139 984,00	43 779,40	IE00BQN1K901
ISHARES COREMSCIPACIFIC EX JAPANUC	EUR	957 597,00	-	1 142 180,00	184 583,00	IE00B52MJY50
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	635 014,28	-	945 258,75	310 244,47	IE00B4L5Y983
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS	EUR	865 599,52	-	1 042 840,00	177 240,48	IE00B4L5YX21
ISHARES CORE MSCI EMERGING IMI UCITS ETF	EUR	1 174 688,61	-	1 261 618,51	86 929,90	IE00BKM4GZ66
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS (XETRA)	EUR	299 591,58	-	374 517,75	74 926,17	IE0008471009
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	EUR	3 830 045,40	-	3 933 475,00	103 429,60	IE00B4WXJJ64

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISHARES CORE CORP BOND UCITS ETF	EUR	829 202,10	-	790 172,50	(39 029,60)	IE00B3F81R35
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF USD	EUR	246 885,00	-	195 628,75	(51 256,25)	IE00B6R52143
INVESCO US SENIOR LOAN H	USD	497 878,63	-	638 945,19	141 066,56	LU0258954014
INVESCO S AND P UCITS ETF ACC	EUR	4 002 969,51	-	5 582 750,00	1 579 780,49	IE00B3YCGJ38
INVESCO EUR CORP BOND FUND Z DIST	EUR	600 020,00	-	635 050,60	35 030,60	LU0955864060
INVESCO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN U	EUR	240 304,44	-	254 950,00	14 645,56	IE00BGBN6P67
INVESCO AT1 CAPITAL BOND UCITS ETF	EUR	997 865,94	-	890 725,00	(107 140,94)	IE00BFZPF439
HENDERSON HORIZON GLBL PRPTY EQS	EUR	500 060,00	-	498 592,20	(1 467,80)	LU0973119604
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	200 019,98	-	222 039,42	22 019,44	LU0912262358
HARRISON ST EUROPEAN PPTY IV	EUR	392 485,64	-	409 391,03	16 905,39	HARRISONFIC9
GS JAPAN PORTFOLIO R SNAP ACC	JPY	623 988,83	-	728 741,89	104 753,06	LU0830623632
GS EMRG MRKT CORP BD PT IA	USD	554 135,55	-	638 105,31	83 969,76	LU0622306065
GOLDMAN SACHS GROWTH & EMER MK I USD	USD	894 101,46	-	951 820,52	57 719,06	LU0313358250
GLOBAL EVOLUTION FDS FRONTIER MRK I	EUR	1 890 199,80	-	2 115 721,97	225 522,17	LU0501220262
GLG JAPAN COREALPHA EQUITY I EUR	EUR	400 019,88	-	485 878,22	85 858,34	IE00B45R5B91
GINKGO III	EUR	356 077,14	-	301 831,96	(54 245,18)	LU2254260586
GAM STAR MBS TOTAL RETURN INS	**USD**	**1 096 812,56**	**-**	**1 160 479,03**	**63 666,47**	**IE00BP3RN811**
GAM STAR CAT BOND USD I	USD	2 100 892,42	-	2 602 010,11	501 117,69	IE00B6WYL972
FIDELITY GLOBAL SHORT DURN INC Y EURO	EUR	1 000 020,01	-	1 048 418,98	48 398,97	LU2553062600
FIDELITY FNDS GL TEC FD YACE	EUR	1 045 099,48	-	1 709 397,00	664 297,52	LU0346389348
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD I	EUR	700 020,03	-	766 443,91	66 423,88	LU0957027591

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EURIZON BONG AGGREGATE RMB Z	EUR	168 738,72	-	194 257,52	25 518,80	LU1529955392
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BIG DATA N EUR	EUR	735 079,49	-	924 259,82	189 180,33	LU1244894827
DWS INVEST TOP DIVIDEND IC (EUR)	EUR	935 099,99	-	1 138 236,57	203 136,58	LU1472572954
DWS CONCEPT KALDEMOR TFD	EUR	300 020,00	-	317 065,95	17 045,95	LU1663838891
DPAM L BONDS EMG MKT SUST E	EUR	1 846 179,73	-	1 830 247,26	(15 932,47)	LU0907927841
DNCA ALPHA BONDS SI EUR ACC	EUR	400 020,00	-	400 661,62	641,62	LU1728553857
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	EUR	984 800,68	-	1 201 365,00	216 564,32	LU0274209237
CT LUX AMERICAN SMALLER CO 9U USD	USD	249 768,22	-	236 735,57	(13 032,65)	LU1864951105
CAPITAL GROUP NEWPERSPECTIVE P EUR	EUR	700 020,00	-	753 183,36	53 163,36	LU2133218979
CANDRIAM SRI BND GLB HYD V	EUR	1,06	-	1,15	0,09	LU1644441807
CANDRIAM ABS RET EQT MKT NEUT V	EUR	250 039,79	-	270 599,91	20 560,12	LU1819524072
BSF GBL EVENT DRIVEN I2 EUR HDG	EUR	201 300,51	-	201 081,11	(219,40)	LU1382784764
BSF FIXED INCOME STRAT I5EUR	EUR	300 019,39	-	308 692,56	8 673,17	LU1129992720
BNP ENERGY TRANSIT I C	EUR	440 038,03	-	163 793,00	(276 245,03)	LU0823414809
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	1 400 100,00	-	1 622 746,45	222 646,45	IE00B3DS7666
BGF GLBL HIGH YLD BD FD D3 USD	USD	519 987,35	-	552 742,72	32 755,37	LU0827882126
BARINGS GLOBAL SENIOR SECURED C	USD	497 906,20	-	551 770,95	53 864,75	IE00B42L6W20
BAILLIE GIFFORD WW L/T GLBL GR B	EUR	545 080,04	-	680 104,17	135 024,13	IE00BYX4R502
AXA WF GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY IH	EUR	520 080,00	-	509 991,02	(10 088,98)	LU1157402964
AXA WF GLBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	279 069,13	-	279 244,54	175,41	LU1353952267
AXA ROSENBERG EQUITY ALPH- E (USD)	USD	1 084 243,45	-	1 588 620,73	504 377,28	IE00BZ01QS72

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIE	EUR	1 290 099,91	-	1 434 247,13	144 147,22	LU0658025209
AXA IM FIIS US CORP. INTE BNDS A-CAP USD	USD	648 295,79	-	689 279,80	40 984,01	LU0192238508
ARCUS JAPAN A JPY ACC UNHEDGED	JPY	397 451,91	-	397 577,75	125,84	LU0243544235
AMUNDI MSCI WLD ESG CTB NT ZR (XETRA)	EUR	245 523,88	-	400 323,00	154 799,12	IE0001GSQ2O9
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	EUR	384 567,20	-	260 020,00	(124 547,20)	FR0010524777
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS	EUR	636 573,76	-	591 120,00	(45 453,76)	LU1681045024
AMUNDI FUNDS ABS VOLAT WORLD IE EUR	EUR	244 607,36	-	239 750,10	(4 857,26)	LU0487547167
AMUNDI ABS	EUR	1 000 038,77	-	1 122 629,84	122 591,07	FR0010319996
ALLIANZ GLOBAL ARTIF INT WT	EUR	450 020,89	-	605 682,60	155 661,71	LU1548499711
ALGEBRIS FINANCIAL CRD IE	EUR	1 291 132,74	-	1 532 256,74	241 124,00	IE00B81TMV64
ALCENTRA EUROPEAN LOAN II G EUR	EUR	1 651 079,73	-	1 734 761,61	83 681,88	LU1086644959
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGI	USD	1 024 118,69	-	1 047 575,56	23 456,87	LU2280632154
ABERDEEN GL CASEFH2	EUR	610 040,00	-	462 972,58	(147 067,42)	LU1129205529
TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva		**113 313 984,53**	**-**	**127 715 234,54**	**14 401 250,01**	
Otros						
BLACKROCK PRIVATE EQ OPPS ELTIF C	EUR	277 013,99	-	341 299,61	64 285,62	LU1916394486
EQT INFRASTRUCTURE V	EUR	419 556,85	-	538 519,67	118 962,82	LUEQT0003333
SANTANDER PRIVATE DEBT I CLASE P	EUR	927 412,67	-	972 919,69	45 507,02	LU2337806264
UNIGESTION SEC V ROW WORLD EX EUROPE	EUR	451 627,23	-	870 127,20	418 499,97	LU2314822888
UNIGESTION SEC V EUROPE	EUR	420 095,66	-	547 182,45	127 086,79	LU2314822706
CARLYLE CREDIT OPPORTUNITIES III	EUR	142 418,62	-	129 982,00	(12 436,62)	CARLYLECRED1

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANCUS GREEN INVESTMENTS II SCR	EUR	380 140,40	-	370 800,00	(9 340,40)	ES0174532012
TIKEHAU REAL ESTATE OPPORTUNITY II	EUR	466 871,27	-	389 386,08	(77 485,19)	TIKEHAUREAL9
MADISON RE LIQUIDITY FUND VIII	USD	399 939,01	-	425 744,54	25 805,53	MAD000000006
ANGELO GORDON DIRECT LENDING OPP	USD	160 959,40	-	170 173,21	9 213,81	ANGELOGORDO6
TOTALES Otros		**4 046 035,10**	**-**	**4 756 134,45**	**710 099,35**	
TOTAL Cartera Exterior		**134 107 854,00**	**396 963,87**	**148 926 280,67**	**14 818 426,67**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US10YRNOTE03/25	USD	5 719 217,54	5 671 954,13	20/03/2025
SANDP500EMINI03/25	USD	2 625 644,43	2 579 869,86	21/03/2025
IBEXMINIIDX01/25	EUR	234 170,00	231 732,00	17/01/2025
FTSE100INDEX03/25	GBP	598 474,96	593 732,51	21/03/2025
EUR/USDFUTURE(CME)03/25	USD	3 629 919,24	3 637 228,11	17/03/2025
EUROSTOXX5003/25	EUR	746 850,00	732 150,00	21/03/2025
EUROSTOXX50DIVIDENDXEUR1	EUR	302 380,00	304 600,00	18/12/2026
EUROBUND03/25	EUR	2 055 856,50	2 001 600,00	06/03/2025
AUD/USDFUTURE(CME)03/25	USD	60 264,25	59 786,11	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**15 972 776,92**	**15 812 652,72**	
Compra Opciones "Call"				
SPX VOLATILITY INDEX 17 00 03	USD	205 243,13	35 555,36	17/03/2025
S AND P 500 INDEX 5925 03/25	USD	3 433 596,75	92 142,09	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5800 03/25	USD	1 120 386,00	46 998,26	20/03/2025
JPY/USD FUTURE (CME) 65 00 03	USD	1 961 882,81	24 448,08	07/03/2025
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 25 1	USD	13 247 236,41	145 782,98	07/03/2025
EUR/USD FUT CME MAR 25 1 055	USD	7 005 430,78	50 465,66	07/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4800 03/2	EUR	2 160 000,00	83 385,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4750 03/2	EUR	2 612 500,00	120 945,00	21/03/2025
TOTALES Compra Opciones" Call"		**31 746 275,88**	**599 722,43**	
Venta Opciones "Put"				
VOLKSWAGEN NON VOTING AG 88 06/25	EUR	132 000,00	11 745,00	20/06/2025
US 10YR NOTE JUN 25 110 06/25	USD	849 948,00	18 834,08	23/05/2025

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

TELEFONICA SA 3 60 06/25	EUR	180 000,00	5 000,00	20/06/2025
SPDR GOLD SHARES 235 06/25	USD	680 924,25	13 256,29	20/06/2025
S AND P 500 INDEX 5700 06/25	USD	2 202 138,00	56 096,57	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 5600 06/25	USD	1 081 752,00	24 213,86	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 5500 03/25	USD	1 593 652,50	15 067,26	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5400 06/25	USD	1 043 118,00	18 138,66	19/06/2025
REPSOL SA 11 03/25	EUR	165 000,00	4 050,00	21/03/2025
JPY/USD FUTURE (CME) 61 00 06/25	USD	1 104 690,93	8 692,64	06/06/2025
JPY/USD FUT (CME) JUN 25 63 5 06/25	USD	1 149 965,16	21 912,72	06/06/2025
EUR/USD FUTURE (CME) 1 05 03/25	USD	3 169 195,31	61 874,77	07/03/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 04 06/25	USD	3 139 012,50	59 761,97	06/06/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 03 06/25	USD	3 108 829,69	48 292,50	06/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4650 03/25	EUR	697 500,00	9 915,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 4500 03/25	EUR	1 350 000,00	12 720,00	21/03/2025
EURO BUND MAR 25 131 00 03/25	EUR	524 000,00	1 600,00	21/02/2025
CAIXABANK SA 4 80 06/25	EUR	192 000,00	11 600,00	20/06/2025
ASTRAZENECA PLC 9600 06/25	GBP	232 252,80	8 745,77	20/06/2025
ASML HOLDING NV 600 06/25	EUR	120 000,00	6 636,00	20/06/2025
TOTALES Venta Opciones "Put"		**22 715 979,14**	**418 153,09**	
Renta Fija a Plazo				
AUSTRALIA (COMMONWEALTH) 1.75 11/32 AUD	AUD	494 293,77	497 509,92	21/11/2032
TOTALES Renta Fija a plazo		**494 293,77**	**497 509,92**	
Forward de Divisa				
CTA DOLARES C/V DIVISA		265 299,97	266 189,00	31/12/2050
TOTALES Forward de Divisa		**265 299,97**	**266 189,00**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Compra Opciones "Put"				
S AND P 500 INDEX 6100 03/25	USD	4 124 179,50	155 637,07	20/03/2025
S AND P 500 INDEX 5900 03/25	USD	1 709 554,50	39 826,82	20/03/2025
TOTALES Compra Opciones "Put"		**5 833 734,00**	**195 463,89**	
Venta Opciones "Call"				
VOLKSWAGEN NON VOT AG 100 06/25	EUR	150 000,00	4 320,00	20/06/2025
US 10YR NOTE JUN 25 114 06/25	USD	990 962,10	2 716,45	23/05/2025
US 10YR NOTE JUN 25 113 06/25	USD	763 987,35	2 957,92	23/05/2025
TELEFONICA SA 4 10 06/25	EUR	205 000,00	6 500,00	20/06/2025
SPX VOLATILITY INDEX 25 03/25	USD	241 462,50	15 646,77	17/03/2025
SPDR GOLD SHARES 255 06/25	USD	369 437,63	9 235,94	20/06/2025
SPDR GOLD SHARES 245 03/25	USD	709 899,75	15 936,53	21/03/2025
S AND P 500 INDEX 6400 06/25	USD	1 854 432,00	16 110,38	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 6250 06/25	USD	1 810 968,75	29 468,08	19/06/2025
S AND P 500 INDEX 6100 03/25	USD	1 178 337,00	13 415,66	20/03/2025
ROCHE HOLDING PAR AG 265 06/25	CHF	282 092,50	7 717,63	20/06/2025
REPSOL SA 13 03/25	EUR	195 000,00	450,00	21/03/2025
KERING SA 280 06/25	EUR	168 000,00	5 670,00	20/06/2025
JPY/USD FUT (CME) JUN 25 69 0 06/25	USD	1 249 568,44	10 865,81	06/06/2025
EUR/USD FUT (CME) MAR 25 1 13 03/25	USD	3 410 657,81	754,57	07/03/2025
EUR/USD FUT (CME) JUN 25 1 12 06/25	USD	2 028 285,00	3 440,84	06/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5200 03/25	EUR	780 000,00	3 285,00	21/03/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5150 06/25	EUR	1 287 500,00	15 825,00	20/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5100 06/25	EUR	765 000,00	11 610,00	20/06/2025
EURO STOXX 50 INDEX 5100 03/25	EUR	765 000,00	6 480,00	21/03/2025
EURO BUND MAR 25 136 00 03/25	EUR	544 000,00	1 520,00	21/02/2025

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

EURO BUND JUN 25 137 06/25	EUR	548 000,00	2 320,00	23/05/2025
ENDESA SA 21 06/25	EUR	210 000,00	8 600,00	20/06/2025
CAIXABANK SA 5 25 06/25	EUR	210 000,00	12 800,00	20/06/2025
AXA SA 34 06/25	EUR	255 000,00	13 425,00	20/06/2025
ASTRAZENECA PLC 10800 06/25	GBP	261 284,40	13 693,23	20/06/2025
ASML HOLDING NV 720 06/25	EUR	144 000,00	9 772,00	20/06/2025
ARCELORMITTAL SA 24 06/25	EUR	96 000,00	4 680,00	20/06/2025
TOTALES Compra Opciones "Call"		**21 473 875,23**	**249 216,81**	
TOTALES		**98 502 234,91**	**18 038 907,86**	

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En el ejercicio 2025 tanto las bolsas como los principales índices de renta fija de bonos de gobiernos y de crédito de EE.UU. y Europa anotaron ganancias.

El crecimiento económico se mantuvo resiliente en EE.UU., y el PIB anotó un ritmo anualizado del 4,3% en el 3ºT25. La inflación subyacente de noviembre se moderó al 2,6%. En la Eurozona se mantuvo la reactivación económica y el PIB creció 1,4% interanual en el 3ºT25. La inflación subyacente se situó en diciembre en 2,3%.

Durante el primer semestre, el comportamiento de los mercados estuvo condicionado por un entorno geopolítico y económico complejo, con un protagonismo claro de los cambios en la política comercial de Estados Unidos. El anuncio del 2 de abril por parte de la Administración Trump de subidas de aranceles significativamente más elevadas y generalizadas de lo esperado provocó un episodio de fuertes ventas en las bolsas, especialmente en el mercado estadounidense. Sin embargo, la rápida reacción de la Administración Trump al anunciar una reducción del arancel recíproco y la apertura de un periodo de negociación de 90 días permitió una rápida recuperación de los mercados.

En este contexto, las bolsas de la Eurozona destacaron de forma clara durante la primera mitad del año. Inicialmente favorecidas por valoraciones más atractivas frente a EE.UU., su comportamiento se vio reforzado posteriormente por la mejora de los datos económicos y por los anuncios de políticas fiscales expansivas, en particular en Alemania. En Estados Unidos, tras los episodios de volatilidad de abril, los índices fueron recuperando terreno en mayo y junio, cerrando el semestre en máximos históricos. Durante el segundo semestre del año continuó la tendencia al alza en las bolsas. Los sucesivos acuerdos alcanzados por EE.UU. con sus principales socios comerciales y los datos de recaudación aduanera evidenciaron una subida efectiva del arancel medio sustancialmente inferior a la anticipada tras los anuncios de abril. Además, la resiliencia del crecimiento económico global, las sorpresas positivas en los resultados empresariales del segundo y tercer trimestre y la combinación de políticas monetarias menos restrictivas y políticas fiscales favorables al sector empresarial impulsaron al alza a las bolsas. Durante el periodo, se registraron episodios puntuales de volatilidad, especialmente en torno a las expectativas de beneficios del sector tecnológico ligado a la IA, en un contexto de valoraciones exigentes en algunos mercados.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

En el año 2025 el MSCI World AC subió 20,6%, el EUROSTOXX50 +18,3%, el DAX alemán +23% y el IBEX35 +49,3%. El MSCI UK anotó subida de 25,8%. En Estados Unidos el SP500 subió 16,4% y el Nasdaq +20,4%. En Japón, el Nikkei 225 avanzó 26,2%. En cuanto a los mercados emergentes (medidos en moneda local) el MSCI EM subió 28,4%.

En los mercados de renta fija, el foco estuvo en la actuación de los bancos centrales y en los anuncios fiscales. En la Eurozona, el Banco Central Europeo rebajó los tipos oficiales en 100pb entre enero y junio, fecha a partir de la cual dio señales de que habría finalizado el ciclo de recortes. En marzo, el anuncio de Alemania de flexibilizar el freno de la deuda y lanzar nuevos planes de inversión en infraestructuras y defensa provocó un repunte histórico de la TIR del bono del gobierno alemán a 10 años hasta la zona del 2,90%. Durante el resto del año, la TIR se movió en un rango muy amplio para finalizar en niveles de 2,86%. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno alemán a 2 año subió 4pb y la TIR del bono a 10 años subió 49pb. La prima de riesgo española se fue reduciendo a lo largo del año y finalizó en 43 pb. La prima de riesgo francesa experimentó episodios de volatilidad en agosto provocados por el ruido político si bien en el conjunto del año se redujo en 12pb. Los mercados de crédito tuvieron un comportamiento favorable y los diferenciales se redujeron progresivamente en un contexto de fuerte demanda inversora por el activo.

En Estados Unidos, la Reserva Federal se mantuvo en pausa hasta agosto y anunció tres rebajas de tipos de -25pb entre septiembre y diciembre. En el mercado de renta fija estadounidense hubo episodios de volatilidad en mayo tras conocerse que la reforma fiscal recogida en el *One Big Beautiful Bill* tendría un impacto mayor del previsto sobre el déficit público, lo que generó repuntes puntuales en las TIRES especialmente en los plazos más largos. En el conjunto del año, la TIR del bono del gobierno a 2 años cayó 77pb y la TIR del bono a 10 años cayó 40pb.

En los mercados de divisas el euro registró una fuerte apreciación frente al dólar en la primera mitad del año, impulsado por una narrativa de mayor optimismo sobre el crecimiento económico en la Eurozona tras las políticas fiscales expansivas anunciadas en la región, así como por el impacto desfavorable en el dólar de la nueva política de aranceles de EE.UU. En el segundo semestre, la cotización se movió en rango lateral y en el conjunto del año el euro anotó una apreciación del 13,44% frente al dólar. En materias primas, en 2025 el precio del crudo Brent registró una caída del 18,5% mientras que el oro destacó como activo refugio y el precio de la onza subió un 64,6%.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

De cara a 2026 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos, de la evolución de la política comercial en EE.UU. y de su ritmo de crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

Riesgo de sostenibilidad

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. La sociedad gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión. Se aplican criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes en sectores especialmente expuestos a riesgos de sostenibilidad, 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. Los riesgos de sostenibilidad pueden ocasionar un impacto material negativo en el valor de las inversiones al manifestarse como riesgos financieros sobre las inversiones de la cartera, los cuales pueden afectar negativamente al Valor Liquidativo de la participación en el fondo. En este sentido, la sociedad gestora realiza un seguimiento continuo de sus políticas y procedimientos ASG y de su utilidad para la gestión de los riesgos de sostenibilidad de las inversiones del fondo, realizando una revisión sobre los procesos para identificar debilidades.

El Fondo no tiene en consideración las principales incidencias adversas en su gestión al no tomarse en cuenta en las decisiones de inversión.

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

(Expresado en euros)

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral del segundo semestre de 2025 en relación a la política de remuneración de la Gestora, un anexo en las cuentas anuales del ejercicio 2025 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2025 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 31/12/2025 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 16.951.013 Euros al final del ejercicio 2025. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y de su sucursal en Alemania a 31/12/2025 es de 242 siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2025 (cuya cuantía se informa, como se ha indicado anteriormente, en este

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

documento anexo a las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023 en el cuadro que se adjunta a continuación).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 9 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.580.832 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 21 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 2.913.167,64 Euros y su Remuneración variable 3.023.544 Euros en relación al ejercicio 2025.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2025:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2025) *				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2025**	Remuneración pagada por Incentivos a largo plazo en el ejercicio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.580.832	123.612	1.592.501	139.957	9
Resto de empleados	15.370.181	425.436	8.239.039	294.339	233
Total	**16.951.013**	**617.136**	**9.831.540**	**434.296**	**242**

*Estos datos incluyen: Santander Asset Management, S.A, S.G.I.I.C. y su sucursal en Alemania.
**Esta Remuneración Variable sigue para su pago y/o diferimiento en su caso, los criterios señalados en el apartado 2.

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

Estructura de la remuneración:

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

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

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

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

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

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

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de tres años.
- Posibilidad de que el Comité de Remuneraciones de la Gestora para cada uno de los miembros del colectivo identificado sujetos a diferimiento pueda determinar que parte de la remuneración variable, tanto la inmediata, como la diferida (al menos un 40%) podría abonarse en efectivo (para no generar conflicto de interés), y cual podría realizarse mediante el pago en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva o instrumentos financieros equivalentes.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas

Santander Patrimonio Diversificado, F.I.L.

Informe sobre política de remuneraciones correspondiente al ejercicio 2025

(Expresado en euros)

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.