

SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL

Nº Registro CNMV: 81

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Patrimonio Diversificado es un Fondo de Inversión Libre con vocación inversora Global. Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Javier Mazarredo Pamplo, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Se invertirá en los activos e instrumentos financieros aptos que permita la normativa en cada momento:

1. Tanto directa como indirectamente a través de IIC, tendrá exposición a: renta fija (20%-60%) en bonos, instrumentos del mercado monetario, depósitos, titulizaciones, bonos contingentes y deuda subordinada; y a renta variable (20%-60%)
2. En otro tipos de activos diversificadores (10%-50%) que ayuden a mejorar el binomio rentabilidad/riesgo. Dicha inversión se realizará principalmente a través de entidades de capital riesgo (sin predeterminación en cuanto a la estrategia), así como a través de IIC e instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado con exposición a vehículos inmobiliarios, infraestructuras y préstamos. Adicionalmente se podrá invertir de forma directa en derivados sobre materias primas y volatilidad. Bajo circunstancias normales de mercado al menos el 85% de los activos podrán ser liquidables como máximo en 45 días naturales y el resto tendrá liquidez superior a un mes y máximo 12 años.

La exposición a riesgo divisa será del 25% al 50% y a mercados emergentes entre el 5% y el 30% de la exposición total. Adicionalmente la exposición a un solo subyacente será un máximo del 5% del patrimonio. No obstante este límite máximo se podrá ampliar hasta un 10% hasta que el fondo alcance un patrimonio de 20 millones de euros. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. Independientemente de los límites previamente comentados, no existe predeterminación por emisores (público/privado), mercados, capitalización, sector económico, rating mínimo (por lo que el 100% de la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad), prelación de crédito (el fondo invertirá en obligaciones subordinadas) y duración (pudiendo ser incluso negativa). La inversión en renta fija de baja

calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Durante el proceso de inversión y como parte de los criterios de selección, en la medida de lo posible se aplicará un enfoque ASG, es decir, se tratará de acceder al impacto que los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) tienen sobre los flujos de caja de las empresa en las que se invierte, buscando optimizar el binomio rentabilidad/riesgo. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Si bien se podrá tener hasta un 10% de endeudamiento máximo para poder disponer de liquidez para reembolsos. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices: MSCI All Country World Index Net Total Return Euro (40%), ICE All Maturity Global Broad Market Index (25%), JP Morgan EMBI Global Diversified (5%) y Euribor 12 meses (30%) que se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	342.297,29	306	EUR	0,00	100.000 euros	NO	38.388	32.357	16.901	1.141
CLASE B	360.362,74	132	EUR	0,00	300.000 euros	NO	40.782	36.510	23.677	4.410
CLASE C	225.794,12	20	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO	25.737	18.176	11.550	1.109
CLASE CARTERA	129.661,62	13	EUR	0,00	100.000 euros	NO	14.898	14.183	10.393	490
CLASE R	26.469,40	22	EUR	2,97	100.000 euros	SI	2.673	2.085	1.868	430
RC	66.822,81	6	EUR	3,07	1.000.000 euros	SI	6.845	6.696	7.836	0

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2022	2021	2020

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2022	2021	2020
CLASE A	EUR			30-06-2023	112,1469		108,3345	116,6649	107,3557
CLASE B	EUR			30-06-2023	113,1701		109,1594	117,1980	107,3557
CLASE C	EUR			30-06-2023	113,9845		109,8354	117,6893	107,3557
CLASE CARTERA	EUR			30-06-2023	114,9024		110,5820	118,1879	107,3557
CLASE R	EUR			30-06-2023	100,9867		99,0393	107,3219	104,9133
RC	EUR			30-06-2023	102,4311		100,2057	108,0676	104,6825

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
RC	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	3,52	-7,14	8,67		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,14	2,91		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,88	3,88	3,88	3,89	3,89	3,89	0,91		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,94	3,94	3,94	3,94	3,94	3,94	1,04		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

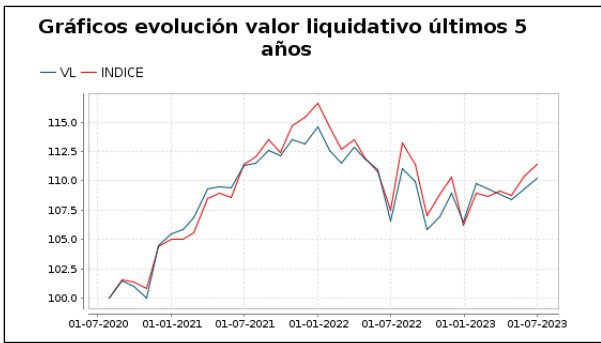
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	1,36	1,11		

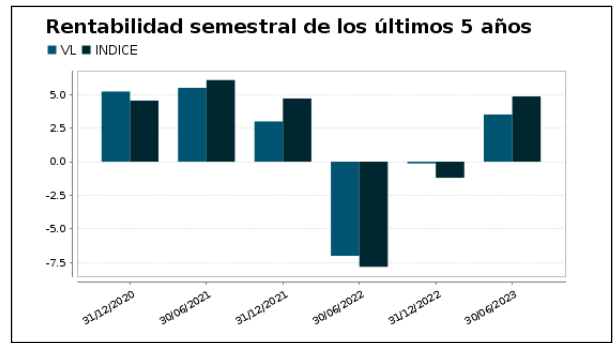
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	3,67	-6,86	9,17		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,14	3,00		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,85	3,85	3,85	3,86	3,86	3,86	0,91		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	1,04		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

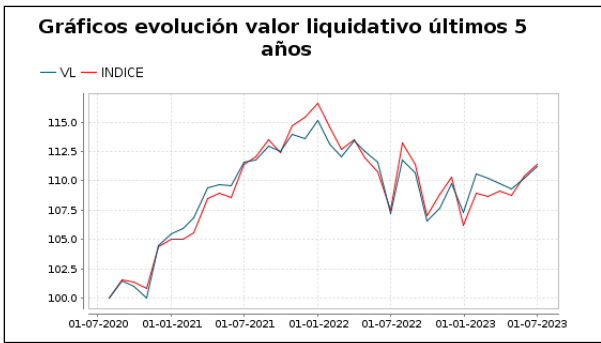
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	1,08	0,91		

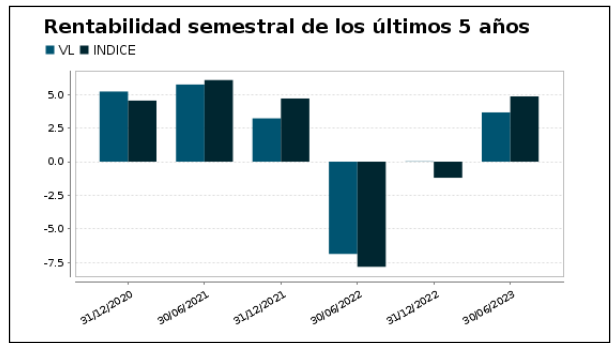
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	3,78	-6,67	9,63		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,14	3,06		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,83	3,83	3,84	3,84	3,85	3,84	0,91		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,89	3,89	3,89	3,89	1,04		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

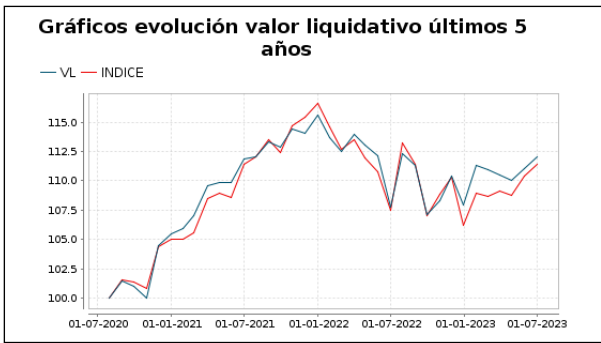
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,88	0,66		

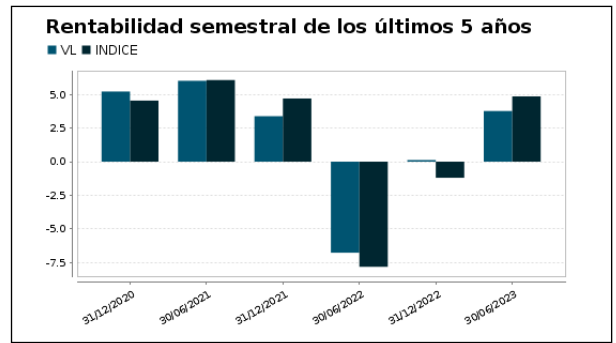
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	3,91	-6,44	10,09		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,14	3,12		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,81	3,81	3,82	3,82	3,82	3,82	0,91		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	3,87	3,87	3,87	3,87	1,04		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

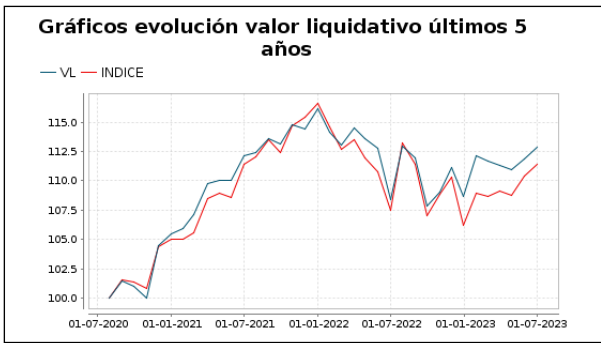
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,64	0,50		

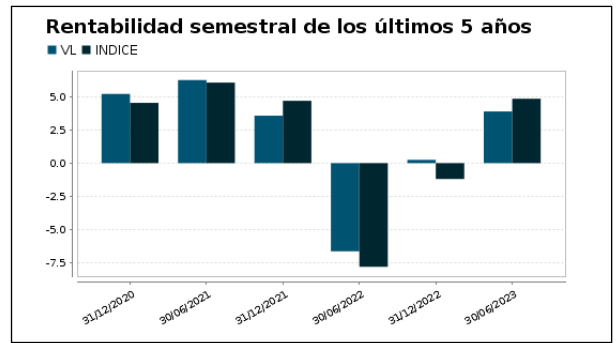
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	4,96	-7,27	6,96		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,17	2,95		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,87	3,87	3,88	3,88	3,88	3,88	1,51		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	3,93	3,93	3,93	3,93	1,78		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

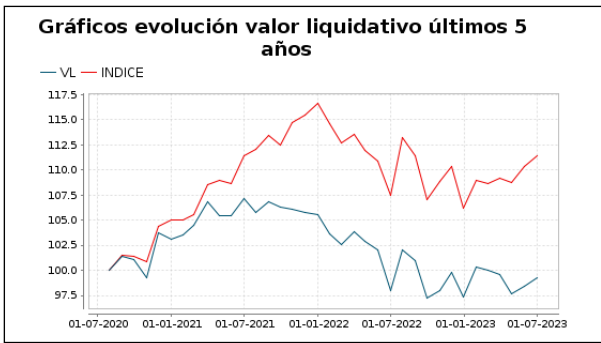
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	1,39	1,14		

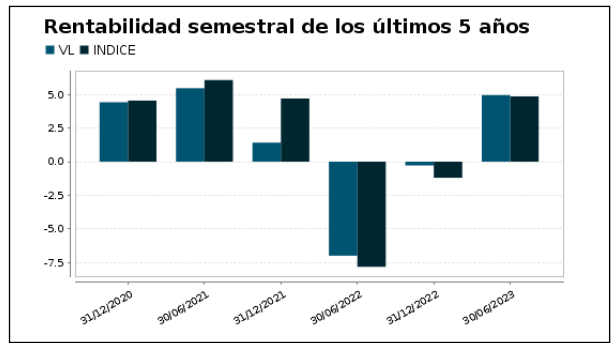
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



RC .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	5,29	-6,81	7,92		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						8,17	3,08		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,84	3,84	3,84	3,84	3,85	3,84	1,76		
índice folleto	2,75	3,30	1,86	10,67	16,46	9,11	3,83		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,89	3,89	3,89	3,89	2,03		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

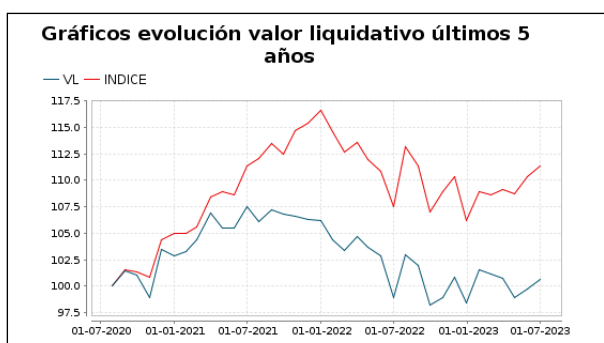
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,90	0,71		

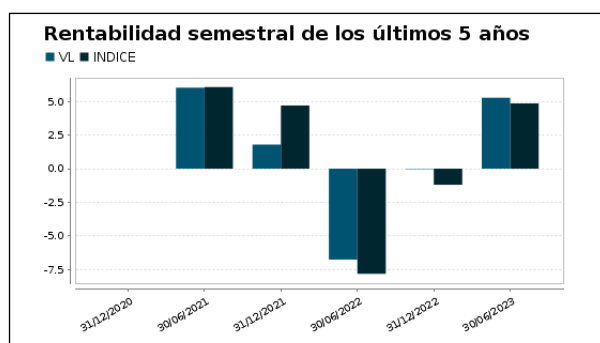
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.474	113,30	1.643	406,68
* Cartera interior	2	0,15	1	0,25
* Cartera exterior	1.472	113,14	1.643	406,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00	0	0,00
(+/-) RESTO	-173	-13,30	-1.239	-306,68
TOTAL PATRIMONIO	1.301	100,00 %	404	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	110.049	99.988	110.049	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,39	7,01	12,39	104,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,11	0,05	0,11	181,53
± Rendimientos netos	3,36	-1,96	3,36	-298,05
(+) Rendimientos de gestión	3,71	-1,66	3,71	-357,77
(-) Gastos repercutidos	0,35	0,30	0,35	38,07
- Comisión de gestión	0,29	0,24	0,29	35,60
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,07	0,05	0,07	49,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	28,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.323	110.049	129.323	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

	Periodo Actual		Periodo Anterior	
	Valor de Mercado	%	Valor de Mercado	%
Renta Fija:	10.971,80	5,03	5.514,69	5,03
Renta Variable:	963,15	0,75	1.016	0,93
Participaciones / Fondos:	107.253	83,44	87.598,64	79,92
Tesorería:	9.358,43	7,28	15.481,28	14,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS:	128.546,43	100,00	109.610,40	100,00

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Los partícipes del Fondo SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL, a fecha 31 de marzo de 2023, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase R, un importe NETO de 1,2301 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5187 euros.

Por cada participación de la Clase RC, un importe NETO de 1,2462 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5385 euros.

Los partícipes del Fondo SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL, a fecha 30 de junio de 2023, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase R, un importe NETO de 1,1746 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,4501 euros.

Por cada participación de la Clase RC, un importe NETO de 1,2445 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,5364 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	1,34

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,34 - 4,43%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 109,66

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 127,44

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 12.382,86

% patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores - 1,34%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 60% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año finalizó con fuertes subidas en las bolsas y también con subidas en los índices de bonos de gobierno y de crédito de Zona Euro y EEUU (EG00,ERL0,HE00,G0Q0,HUC0,C0A0).

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

En este periodo los Bancos Centrales continuaron con las subidas de tipos de interés. El BCE subió +50p.b. en las reuniones de febrero y marzo y posteriormente moderó el ritmo en las de mayo y junio al subir +25p.b., lo que situó el tipo Depósito en el 3,5% en junio. Por su parte, la Fed moderó el ritmo desde el inicio del año al subir +25p.b. en las reuniones de febrero, marzo y mayo e hizo pausa en la de junio. El tipo oficial de EEUU se situó en la horquilla del 5%-5,25%. Además, la Reserva Federal Americana actualizó en junio sus previsiones internas de subidas de tipos de interés oficial y sorprendió al mercado al añadir +50p.b., lo que situaría su previsión del tipo oficial en el 5,50%-5,75% para diciembre 2023.

En sus declaraciones, los miembros de los Bancos Centrales continuaron haciendo hincapié en el objetivo del control de la inflación, que todavía se mantiene en niveles elevados en ambas geografías. La inflación subyacente de mayo se situó en EEUU en el 5,3% y en el mes de junio, la de Zona Euro repuntó al 5,4%.

Respecto al crecimiento, los datos que se publicaron en el semestre mostraron mayor resiliencia de la prevista, especialmente en EEUU, donde el PIB del 1ºT23 se revisó al alza del 1,4% al 2% anualizado. En Zona Euro, el PIB del 1ºT23 cayó un -0,1%.

En los mercados de renta fija, las TIRES de los bonos de gobierno se ajustaron al alza en el inicio del año y a principios de marzo anotaron nuevos máximos del ciclo actual. Sin embargo, la volatilidad generada por el colapso de SVB hizo que los bonos de gobierno recuperasen su carácter de activo refugio y diversificador en las carteras y las compras se plasmaron en fuertes caídas de las TIRES. Durante el mes de junio, los mensajes restrictivos de los Bancos Centrales hicieron que los plazos cortos de las curvas se ajustaran a las previsiones de tipos oficiales más altos, lo que hizo que se impusieran las ventas tanto en Zona Euro como en EEUU. En el semestre la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años subió +43p.b. al 3,20% y la del 2 años de EEUU +47p.b. al 4,90%. Por el contrario, las TIRES cayeron en el semestre en los plazos más largos: la TIR del bono del gobierno de EEUU a 10Y cayó -4pb y la del bono del gobierno alemán a 10Y cayó -18pb.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,56% y el de 7 a 10 años un +3,53%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió +2,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del +4,09% en el semestre.

Las bolsas han anotado fuertes subidas en el primer semestre del año tanto en Zona Euro como en EEUU. Durante los meses de abril y mayo, tuvo lugar la publicación de resultados empresariales del primer trimestre del año, que se saldó con tono positivo tanto por las sorpresas al alza como por las guías que dieron las empresas para próximos trimestres. En Europa, índices como el DAX alemán o el CAC francés registraron nuevos máximos históricos durante el periodo. En EEUU, ha destacado la subida del Nasdaq superior al +30% en los primeros seis meses del año ya que se ha visto favorecido por el comportamiento que han tenido las tecnológicas. El EUROSTOXX50 subió un +15,96%, el DAX alemán un +15,98%, el IBEX35 un +16,57% y el FTSE100 británico un 1,07%. En Estados Unidos el SP500 subió un +15,91% y el

Nasdaq un +31,73%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +27,19%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un 3,99% en el semestre.

Respecto a las divisas, durante la primera mitad de año el euro se apreció un +1,91% frente al dólar y se depreció un -2,94% frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este trimestre se ha cambiado la cartera hacia un posicionamiento más conservador, incrementando la infraponderación en mercados bursátiles e incrementando la inversión en Renta Fija sustancialmente, para aprovechar el incremento de rentabilidad implícita de los bonos (TIR).

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices: MSCI All Country World Index Net Total Return Euro (40%), ICE All Maturity Global Broad Market Index (25%), JP Morgan EMBI Global Diversified (5%) y Euribor 12 meses (30%) que se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el primer semestre del año 2023, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el primer semestre creció en un +17,5%, hasta 129,3 millones, con un +19% hasta 38,4mn de euros en la clase A, creció en un 12% hasta 40,78mn euros en la clase B, creció en un 42% hasta 25,7mn de euros en la clase C, y creció en un 5% hasta 14,9 euros en la clase Cartera, creció en un 28% hasta 2,7 euros en la clase R, y creció en un 2,2% hasta 6.8mn euros en la clase RC.

El número de participes aumentó en el periodo en la clase A en 42, lo que suponen 306 participes para la clase A, aumentó 4 participes, lo que suponen 132 participes para la clase B, aumentó 6 participes con respecto periodo anterior, lo que suponen 20 participes para la clase C, aumentó 1 partícipe con respecto periodo anterior, lo que suponen 13 participes para la clase Cartera, aumentó 7 participes, lo que suponen 22 participes para la clase R y no hubo variación en la clase RC, por lo que se mantiene el número de participes en 6.

La rentabilidad del fondo durante acumulada en el año ha sido de +3,52% para la clase A. La rentabilidad acumulada del fondo fue de +3,67% en el año para la clase B. La rentabilidad del fondo acumulada durante el primer semestre del año ha sido del +3,78% para la clase C. La rentabilidad del fondo acumulada en el año ha sido de +3,91% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del +1,97% para la clase R y la rentabilidad del fondo durante el año fue de +2,22% para la clase RC. Clase R y RC se han beneficiado del pago de dividendo trimestral.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,69% durante el semestre para la clase A, de 0,55% para la clase B, de 0,45% para la clase C, de 0,33% para la clase Cartera, de 0,69% para la clase R y de 0,46% para la clase RC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia de inversión del fondo durante el primer semestre ha consistido en incrementar el posicionamiento conservador, básicamente incrementando la infraponderación en mercados bursátiles y otros activos cíclicos (como renta fija High Yield) e incrementando la inversión en activos defensivos, aprovechando el incremento de rentabilidad de la renta fija de menor riesgo crediticio. Comentamos brevemente los cambios más relevantes en los 3 grandes grupos de activos.

En la inversión en renta variable, la exposición bursátil al cierre del semestre era del 36,1%, inferior al 37,5% del cierre del año 2022, aunque hemos estado invertidos al 35% durante varios periodos del semestre, con un peso neutral del Índice de referencia del 40%. Las bolsas han disfrutado de un muy buen primer semestre, con una rentabilidad del Índice mundial en euros del +11,45%, sobre todo en los mercados desarrollados, Japón, Europa y EE.UU. Esta última muy concentrada en los pocos valores expuestos a la Inteligencia artificial generativa, que a partir de la última semana de mayo han tenido una muy fuerte revalorización, lo que ha hecho que nuestras inversiones solo reflejen en parte la revalorización del Índice (además de tener menor peso). El menor peso bursátil ha sido por tomar beneficios en Japón e Iberoamérica que han tenido un comportamiento excelente y también por el menor peso en Asia, en este caso no por ventas sino por su pérdida de peso al tener pérdidas en el año (China).

En los mercados de Renta Fija el peso se ha incrementado considerablemente hasta el 45,5%, desde el 37% del cierre del

ejercicio. La razón es aprovechar el incremento de tises de la renta fija, en particular de la deuda pública (donde incrementamos el peso en un +6% en el periodo), pero también de algunos otros activos como las subordinadas y cocos que sufrieron mucho en la crisis bancaria de EE.UU. de marzo y aprovechamos para incrementar exposición hasta el casi 5% actual. La tir media de la cartera es de 5,7% con una duración de 3,8 años, lo que nos debe permitir tener una rentabilidad atractiva sin riesgos excesivos de duración y gran diversificación de riesgos.

Por últimos en los que denominamos activos diversificadores, es donde menos cambios ha tenido la cartera. En activos alternativos ilíquidos se han suscrito los fondos de Prologis logistics Europe, Madison International Real Estate Liquidity VIII y el fondo de Alcentra European Loans, en total 2,8mn de euros de desembolsos efectivos (no compromisos firmados) realizados en el periodo, y por tanto importe realmente trabajando en dar rentabilidad. Solo se han incrementado posiciones en el semestre en oro (hasta 2,5%) y volatilidad, esperando oportunidades para tomar nuevas posiciones, por lo que el peso total de este grupo de activos se ha reducido hasta el 23%. En el último tercio del año sí hay inicialmente planificado suscribir 2 nuevos fondos de infraestructuras, 2-3 de préstamos, dos de venture capital (en porcentajes menores) y quizás uno de capital riesgo de nueva creación.

El fondo utiliza derivados, especialmente opciones, en los tres grupos de activos antes comentados, siempre en porcentajes individuales no significativos, y normalmente para mejorar la rentabilidad (venta opciones), y otras veces por ser mejores instrumentos que otras alternativas, como los futuros de índices bursátiles, bonos largo plazo o divisa, que permiten tener exposiciones a determinados activos sin riesgo divisa y muy eficientes en costes.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,88 % en la Clase A, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,85 % en la Clase B, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,83 % en la Clase C, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,81 % en la Clase Cartera, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,87 % en la Clase R, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico acumulado en 2023 del fondo alcanzó el 3,84 % en la Clase RC, en línea con el mercado de Renta fija/Renta Variable/Mezcla en el que invierte.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VaR histórico es un indicador de riesgo y no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida con certeza absoluta.

La actuación previsible del fondo, dadas las perspectivas del mercado en cuanto a su política de inversión, no se deberían alejar demasiado del índice de referencia indicado en el folleto, si bien el posicionamiento actual debería permitir tener una mejor relación rentabilidad / riesgo en mercados bajistas e incluso en mercados laterales (quizás el escenario más probable), con el riesgo, como ha ocurrido en este primer semestre, de perder algo de rentabilidad en mercados muy alcistas, que no es el escenario principal de mercados que esperamos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el ejercicio 2023 el contexto económico continúa afectado por los impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia. La trayectoria de la inflación será clave así como las actuaciones de los Bancos Centrales y su impacto en el crecimiento económico.

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2023, a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre de 2023 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.