

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mi Fondo Santander Decidido, F.I. por encargo de los administradores de Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mi Fondo Santander Decidido, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, 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, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 12 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Cartera Óptima Decidida, F.I., Eurovalor Mixto-50, F.I. y Eurovalor Mixto-70, F.I. por Mi Fondo Santander Decidido, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 20 de julio de 2020.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria de los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Como consecuencia de esta fusión Mi Fondo Santander Decidido, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Cartera Óptima Decidida, F.I., Eurovalor Mixto-50, F.I. y Eurovalor Mixto-70, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos. Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.	• Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo. • Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión. • Debido a que el Patrimonio Neto de los fondos absorbidos se encuentra materializado en cuentas de tesorería en la Entidad Depositaria y en cartera de inversiones financieras, hemos realizado las siguientes comprobaciones: - Hemos comprobado, a través del extracto bancario del fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por los fondos absorbidos se corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del fondo absorbente, a la fecha de fusión. - Hemos comprobado, a través de la confirmación bancaria de los fondos absorbidos, el día de la fusión, la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de los fondos absorbidos. Además, hemos comprobado la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de los fondos absorbidos el día de la fusión, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de fusión. Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de la memoria adjunta en la que se indica que, con fecha 5 de marzo de 2021, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado, a solicitud de la Sociedad gestora y de Caceis Bank Spain, S.A., como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Mi Fondo Santander Moderado, F.I. por Mi Fondo Santander Decidido, F.I. A fecha de formulación de estas cuentas, no se ha materializado dicha fusión. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 27 de junio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08282

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CLASE 8.^a

002560607

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 073 018 499,26	736 197 801,31
Deudores	16 205 616,40	5 469 476,68
Cartera de inversiones financieras	933 652 632,52	698 043 426,18
Cartera interior	48 672 160,64	28 122 303,86
Valores representativos de deuda	31 579 834,33	4 318 504,65
Instrumentos de patrimonio	91 197,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 001 128,39	23 803 799,21
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	884 583 102,95	670 208 790,20
Valores representativos de deuda	82 203 937,94	174 873 180,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	799 746 901,53	494 573 538,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 632 263,48	762 072,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	397 368,93	(287 667,88)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	123 160 250,34	32 684 898,45
TOTAL ACTIVO	1 073 018 499,26	736 197 801,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002560608

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 069 397 898,51	734 547 159,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 069 397 898,51	734 547 159,73
Capital	-	-
Partícipes	1 055 325 814,89	649 665 708,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	(12 469 007,56)	72 519,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	26 541 091,18	84 808 932,42
(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	3 620 600,75	1 650 641,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 897 785,64	1 641 874,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 722 815,11	8 766,63
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 073 018 499,26	736 197 801,31
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	644 046 603,77	281 477 302,10
Compromisos por operaciones largas de derivados	390 435 206,23	231 055 988,66
Compromisos por operaciones cortas de derivados	253 611 397,54	50 421 313,44
Otras cuentas de orden	153 748 510,70	42 333 929,53
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	153 748 510,70	42 333 929,53
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	797 795 114,47	323 811 231,63

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002560609

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	109 526,76	226 656,68
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 969 824,63)	(11 964 953,21)
Comisión de gestión	(14 989 556,27)	(11 239 348,88)
Comisión de depositario	(865 003,59)	(655 317,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(115 264,77)	(70 286,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 860 297,87)	(11 738 296,53)
Ingresos financieros	3 350 534,48	1 353 291,58
Gastos financieros	(2 446 782,39)	(1 132 346,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	60 451 472,26	64 565 374,29
Por operaciones de la cartera interior	366 513,44	98 209,76
Por operaciones de la cartera exterior	60 176 769,82	65 616 491,64
Por operaciones con derivados	(91 811,00)	(1 149 327,11)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 610 581,15)	608 823,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(14 263 391,29)	31 581 127,21
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	228 028,96	654 218,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(26 432 523,45)	26 993 126,46
Resultados por operaciones con derivados	11 941 103,20	3 933 782,75
Otros	-	-
Resultado financiero	42 481 251,91	96 976 269,38
Resultado antes de impuestos	26 620 954,04	85 237 972,85
Impuesto sobre beneficios	(79 862,86)	(429 040,43)
RESULTADO DEL EJERCICIO	26 541 091,18	84 808 932,42

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 2020.

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	26 541 091,18
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	26 541 091,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	649 665 708,08	72 519,23	-	84 808 932,42	-	-	734 547 159,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	649 665 708,08	72 519,23	-	84 808 932,42	-	-	734 547 159,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	26 541 091,18	-	-	26 541 091,18
Aplicación del resultado del ejercicio	84 808 932,42	-	-	(84 808 932,42)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	224 318 812,10	-	-	-	-	-	224 318 812,10
Reembolsos	(202 012 720,73)	-	-	-	-	-	(202 012 720,73)
Remanente procedente de fusión	298 545 083,02	(12 541 526,79)	-	-	-	-	286 033 556,23
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 055 325 814,89	(12 469 007,56)	-	26 541 091,18	-	-	1 069 397 898,51

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 2020.



CLASE 8.^a



002560610

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

84 808 932,42

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

84 808 932,42

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	634 691 968,20	72 519,23	-	(42 333 998,56)	-	-	592 430 488,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	634 691 968,20	72 519,23	-	(42 333 998,56)	-	-	592 430 488,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	84 808 932,42	-	-	84 808 932,42
Aplicación del resultado del ejercicio	(42 333 998,56)	-	-	42 333 998,56	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	210 059 357,23	-	-	-	-	-	210 059 357,23
Reembolsos	(152 751 618,79)	-	-	-	-	-	(152 751 618,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	649 665 708,08	72 519,23	-	84 808 932,42	-	-	734 547 159,73



CLASE 8.ª



002560611



CLASE 8.^a



002560612

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mi Fondo Santander Decidido, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de abril de 2010 bajo la denominación social de Santander Patrimonio Decidido, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 7 de junio de 2018. Tiene su domicilio social en Calle Serrano 69, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de julio de 2010 con el número 4.253, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 12 de mayo de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Cartera Óptima Decidida, F.I., Eurovalor Mixto-50, F.I. y Eurovalor Mixto-70, F.I. por Mi Fondo Santander Decidido, F.I. (clase S)

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

Cartera Óptima Decidida, F.I. – Clase A	1,059488216
Cartera Óptima Decidida, F.I. – Clase B	0,998894537
Eurovalor Mixto-50, F.I.	0,563235853
Eurovalor Mixto-70, F.I.	0,027232361

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por SAM Investment Holdings, S.L. y al 0,01% por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.



CLASE 8.ª



002560613

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

Con fecha 17 de julio de 2020, se produjo el cambio de denominación de la Clase A, que ha pasado a denominarse Clase AJ.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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



CLASE 8.^a



002560614

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2019 y desde el 1 de enero de 2020 hasta el 16 de julio de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase S	Clase A
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,70%	1,90%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%



CLASE 8.^a



002560615

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2020 y 2019, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



002560616

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



002560617

CLASE 8.^a**Mi Fondo Santander Decidido, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**b) Principios contables**

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de Mi Fondo Santander Decidido, F.I. recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias de los Fondos absorbidos desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Mi Fondo Santander Decidido, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge principalmente, los participes, reservas y resultados de ejercicios anteriores aportados por los Fondos absorbidos.

Por lo tanto, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al fondo absorbente con anterioridad a la fusión.

A continuación, se muestran los patrimonios a fecha de canje de los Fondos absorbidos que forman el "Remanente procedente de fusión":

	Eurovalor Mixto-50, F.I.	Cartera Óptima Eurovalor Mixto- Decidida, F.I.	70, F.I.	TOTAL
Patrimonio absorbido en fecha de ecuación de canje	18 832 532,48	234 122 083,47	33 048 940,28	286 003 556,23

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



002560618

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



002560619

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



002560620

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002560621

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



002560622

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



002560623

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



002560624

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	14 469 830,04	4 994 241,98
Administraciones Públicas deudoras	1 590 711,30	385 616,26
Otros	145 075,06	89 618,44
	16 205 616,40	5 469 476,68

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 251 110,19	131 542,32
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	339 601,11	254 073,94
	1 590 711,30	385 616,26

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la sociedad gestora del Fondo y/o a la devolución parcial de comisiones del comercializador de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por otras entidades gestoras, en las que ha invertido el Fondo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro por un importe de 92 miles de euros. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad a cierre de dicho ejercicio.



CLASE 8.ª



002560625

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	79 862,86	429 040,43
Otros	1 817 922,78	1 212 834,52
	1 897 785,64	1 641 874,95

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	48 672 160,64	28 122 303,86
Valores representativos de deuda	31 579 834,33	4 318 504,65
Instrumentos de patrimonio	91 197,92	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 001 128,39	23 803 799,21
Cartera exterior	884 583 102,95	670 208 790,20
Valores representativos de deuda	82 203 937,94	174 873 180,15
Instituciones de Inversión Colectiva	799 746 901,53	494 573 538,03
Derivados	2 632 263,48	762 072,02
Intereses de la cartera de inversión	397 368,93	(287 667,88)
	933 652 632,52	698 043 426,18



CLASE 8.ª



002560626

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente, excepto los Depósitos en entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	51 914 380,56	8 208 691,32
Cuentas en divisa	33 951 805,15	16 906 571,70
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	37 294 064,63	7 569 635,43
	123 160 250,34	32 684 898,45

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



002560627

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

	Clase S	Clase AJ
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 021 252 746,58</u>	<u>48 145 151,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 160 465,13</u>	<u>342 911,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>142,62</u>	<u>140,40</u>
Número de partícipes	<u>21 529</u>	<u>5 227</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>683 253 767,38</u>	<u>51 293 392,35</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 883 543,59</u>	<u>372 021,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>139,91</u>	<u>137,88</u>
Número de partícipes	<u>9 618</u>	<u>4 835</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



CLASE 8.ª



002560628

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	153 748 510,70	42 333 929,53
	<u>153 748 510,70</u>	<u>42 333 929,53</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas aportadas por los fondos absorbidos (nota 1) han ascendido a 141.294 miles de euros.

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



CLASE 8.^a



002560629

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 21 y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.ª



002560630

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Con fecha 5 de marzo de 2021, la C.N.M.V., ha autorizado, a solicitud de Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora y de Caceis Bank Spain, S.A., como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Mi Fondo Santander Moderado, F.I. por Mi Fondo Santander Decidido, F.I. A fecha de formulación de estas cuentas, no se ha materializado dicha fusión.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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



CLASE 8.ª



002560631

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.20% 2040-10-31	EUR	2 870 592,75	3 506,01	2 926 115,13	55 522,38	ES00000012G42
SPAIN GOVERNMENT 1.25% 2030-10-31	EUR	10 344 197,03	2 228,45	10 469 295,08	125 098,05	ES00000012G34
SPAIN GOVERNMENT 0.80% 2027-07-30	EUR	4 758 413,32	7 963,23	4 801 743,90	43 330,58	ES00000012G26
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	4 693 031,09	21 984,14	4 771 735,21	78 704,12	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	2 772 990,07	14 314,82	2 844 085,07	71 095,00	ES00000012E51
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2027-10-31	EUR	645 276,25	(3 816,37)	666 248,56	20 972,31	ES00000012A89
SPAIN GOVERNMENT 2.35% 2033-07-30	EUR	3 812 054,05	20 351,04	3 869 666,38	57 612,33	ES000000128Q6
TOTALES Deuda pública		29 896 554,56	66 531,32	30 348 889,33	452 334,77	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 2022-09-11	EUR	406 841,26	223,87	407 040,46	199,20	XS1678372472
BANCO SANTANDER 0.50% 2027-02-04	EUR	299 848,68	1 366,24	304 853,32	5 004,64	XS2113889351
CAIXABANK SA 1.38% 2026-06-19	EUR	207 063,72	1 241,48	210 963,70	3 899,98	XS2013574038
TELEFONICA EMISI 0.66% 2030-02-03	EUR	302 555,17	1 762,41	308 087,52	5 532,35	XS2112289207
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 216 308,83	4 594,00	1 230 945,00	14 636,17	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	3,25	-	2,91	(0,34)	ES06784309D9
TELEFONICA SA	EUR	1 708,19	-	1 515,42	(192,77)	ES0178430098
REPSOL SA	EUR	688,70	-	665,54	(23,16)	ES06735169H8
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	15 572,08	-	18 977,85	3 405,77	ES0167050915
IBERDROLA SA	EUR	63 417,01	-	70 036,20	6 619,19	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		81 389,23	-	91 197,92	9 808,69	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2021-12-29	EUR	17 000 000,00	-	17 001 128,39	1 128,39	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		17 000 000,00	-	17 001 128,39	1 128,39	
TOTAL Cartera Interior		48 194 252,62	71 125,32	48 672 160,64	477 908,02	

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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



CLASE 8.^a



002560632

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY BUONI POLI 1.45% 2036-03-01	EUR	4 125 950,56	17 341,92	4 244 984,75	119 034,19	IT0005402117
ITALY BUONI POLI 0.85% 2027-01-15	EUR	9 786 875,97	30 351,48	10 035 481,80	248 605,83	IT0005390874
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	13 807 194,66	88 471,14	14 157 854,27	350 659,61	IT0005365165
ITALY BUONI POLI 5.75% 2033-02-01	EUR	4 021 055,74	33 923,01	4 189 583,70	168 527,96	IT0003256820
ITALY BUONI POLI 6.50% 2027-11-01	EUR	8 819 801,92	(28 278,02)	9 055 084,57	235 282,65	IT0001174611
TOTALES Deuda pública		40 560 878,85	141 809,53	41 682 989,09	1 122 110,24	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE 0.75% 2027-01-25	EUR	301 305,90	2 082,22	307 550,16	6 244,26	FR0013479276
CREDIT AGRICOLE 4.25% 2045-01-13	EUR	437 951,79	16 442,62	447 989,55	10 037,76	FR0012444750
CAPGEMINI SA 2.50% 2023-07-01	EUR	532 477,79	3 985,89	532 236,23	(241,56)	FR0012821940
LVMH MOET HENNES 0.75% 2024-05-26	EUR	548 212,41	1 478,46	548 425,14	212,73	FR0013257623
RTE RESEAU DE TR 1.88% 2037-10-23	EUR	365 312,17	371,67	370 810,69	5 498,52	FR0013290749
ORANGE SA 1.88% 2030-09-12	EUR	347 456,51	800,62	351 096,59	3 640,08	FR0013359239
BPCE SA 0.62% 2023-09-26	EUR	409 786,01	21,54	410 275,99	489,98	FR0013367406
UNIBAIL RODAMCO 1.00% 2027-02-27	EUR	202 977,75	1 602,12	204 512,94	1 535,19	FR0013405032
APPLE INC 1.38% 2029-05-24	EUR	272 949,92	1 425,49	273 294,32	344,40	XS1619312686
LA POSTE 0.38% 2027-09-17	EUR	408 478,22	200,38	410 879,13	2 400,91	FR0013447604
DEUTSCHE BANK AG 1.12% 2025-03-17	EUR	303 315,03	2 540,24	310 263,02	6 947,99	DE000DB7XJP9
SCHNEIDER ELECTR 0.25% 2029-03-11	EUR	202 673,96	344,46	204 583,65	1 909,69	FR0013494168
ENGIE SA 1.38% 2025-03-27	EUR	532 713,61	3 852,88	531 617,26	(1 096,35)	FR0013504644
SANOFI SA 1.00% 2025-04-01	EUR	527 158,98	2 615,45	526 540,37	(618,61)	FR0013505104
CREDIT AGRICOLE 1.00% 2026-04-22	EUR	412 767,34	2 783,56	416 117,04	3 349,70	FR0013508512
COMPAGNIE FIN. E 1.00% 2031-05-19	EUR	321 065,31	1 489,86	323 908,67	2 843,36	FR0013512621
GOLDMAN SACHS GR 1.38% 2024-05-15	EUR	548 433,14	3 688,05	549 010,94	577,80	XS1614198262
WELLS FARGO AND 1.38% 2026-10-26	EUR	411 504,42	374,17	417 374,86	5 870,44	XS1400169931
BNP PARIBAS SA 1.38% 2029-05-28	EUR	321 695,74	1 989,71	326 106,69	4 410,95	FR0013422011
THERMO FISHER SC 0.75% 2024-09-12	EUR	479 382,99	350,65	479 613,18	230,19	XS1405775708
LA POSTE 4.38% 2023-06-26	EUR	274 532,06	3 429,24	274 943,25	411,19	FR0000476087
AUTOROUTES DU SU 5.62% 2022-07-04	EUR	494 298,76	7 537,72	494 765,66	466,90	FR0010491720
ELECTRICITE DE F 4.62% 2024-09-11	EUR	710 577,91	3 047,32	710 631,72	53,81	FR0010800540
ABN AMRO BANK NV 0.60% 2027-01-15	EUR	203 971,27	1 033,63	205 911,19	1 939,92	XS2102283061
MCDONALD S CORP 1.00% 2023-11-15	EUR	310 918,56	(298,49)	310 870,57	(47,99)	XS1403264374
MORGAN STANLEY 1.88% 2027-04-27	EUR	273 614,26	2 424,07	276 469,22	2 854,96	XS1603892149
PHILIP MORRIS IN 2.88% 2026-03-03	EUR	274 534,20	4 516,94	275 219,01	684,81	XS1040105980
JOHNSON AND JO 1.65% 2035-05-20	EUR	204 478,97	1 241,16	206 538,09	2 059,12	XS1412266907

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

ITALY BUONI ORDI 1.65% 2030-12-01	EUR	13 797 746,17	(1 863,83)	14 211 768,05	414 021,88	IT0005413171
DEUTSCHE BAHN FI 0.95% 2049-04-22	EUR	197 846,36	1 322,19	202 134,80	4 288,44	XS2010039035
ENI SPA 0.62% 2030-01-23	EUR	341 262,92	1 842,07	346 118,16	4 855,24	XS2107315470
UBS GROUP FUNDIN 1.25% 2025-04-17	EUR	208 134,90	1 773,97	208 323,15	188,25	CH0409606354
SIEMENS FINANCIÉ 2.88% 2028-03-10	EUR	273 969,35	3 934,87	275 176,99	1 207,64	DE000A1UDWN5
BASF SE 0.25% 2027-06-05	EUR	305 447,92	273,49	306 722,96	1 275,04	DE000A289DC9
ALLIANZ SE 3.10% 2047-07-06	EUR	454 936,62	6 079,13	462 478,04	7 541,42	DE000A2DAHN6
DAIMLER AG 1.50% 2029-07-03	EUR	274 396,11	1 369,53	276 946,39	2 550,28	DE000A2GSCW3
COMMERZBANK AG 1.00% 2026-03-04	EUR	274 500,02	1 818,67	276 528,14	2 028,12	DE000CZ40NS9
ABBVIE INC 1.38% 2024-05-17	EUR	547 733,49	3 308,89	549 321,36	1 587,87	XS1520899532
VOLKSWAGEN INTER 4.62% 2049-03-24	EUR	274 720,72	9 215,91	284 774,84	10 054,12	XS1048428442
LLOYDS BANKING G 1.50% 2027-09-12	EUR	205 225,44	479,81	209 211,55	3 986,11	XS1681050610
JPMORGAN CHASE 1.09% 2027-03-11	EUR	411 184,50	3 482,74	414 255,60	3 071,10	XS1960248919
MEDTRONIC GLOBAL 1.12% 2027-03-07	EUR	274 270,39	1 897,88	276 085,70	1 815,31	XS1960678255
CIE DE ST GOBAIN 1.88% 2031-03-15	EUR	227 030,92	2 515,20	230 826,53	3 795,61	XS1962571011
BAT INTERNATIONAL 2.25% 2030-01-16	EUR	342 581,40	6 349,14	348 867,24	6 285,84	XS1664644983
CITIGROUP INC 1.25% 2026-07-06	EUR	273 919,28	2 153,42	275 955,63	2 036,35	XS2167003685
AT AND T INC 2.40% 2024-03-15	EUR	343 167,07	4 762,12	343 249,09	82,02	XS1076018131
ING GROEP NV 2.12% 2031-05-26	EUR	418 738,56	5 123,29	427 404,71	8 666,15	XS2176621170
PROCTER AND GA 1.12 %2023-11-02	EUR	480 174,91	(431,74)	479 930,45	(244,46)	XS1314318301
INTESA SANPAOLO 2.12% 2025-05-26	EUR	342 623,79	3 219,80	348 291,25	5 667,46	XS2179037697
FRESENIUS 1.62% 2027-10-08	EUR	206 075,16	312,78	209 288,66	3 213,50	XS2152329053
ABBOTT IRELAND F 1.50% 2026-09-27	EUR	410 620,96	437,19	411 633,50	1 012,54	XS1883355197
STANDARD CHARTER 2.50% 2030-09-09	EUR	137 274,80	1 030,68	141 448,76	4 173,96	XS2183818637
KERRY GROUP FINA 2.38%2025-09-10	EUR	205 269,99	517,48	206 150,89	880,90	XS1288849471
RICHEMONT INTERN 2.00% 2038-03-26	EUR	120 017,07	1 333,96	124 541,29	4 524,22	XS1789759195
BANK OF AMERICA 1.38% 2030-05-09	EUR	273 741,11	2 295,56	279 580,72	5 839,61	XS1991265395
CREDIT AGRICOLE 1.25% 2026-04-14	EUR	214 316,01	1 292,20	214 735,47	419,46	XS1395021089
COCA COLA COTHE 0.75% 2023-03-09	EUR	548 273,76	2 376,44	548 017,81	(255,95)	XS1197832915
E.ON SE 0.38% 2023-04-20	EUR	480 384,56	608,06	480 701,80	317,24	XS2177575177
TOTAL CAPITAL IN 0.25% 2023-07-12	EUR	304 401,96	43,82	304 683,60	281,64	XS1443997223
ANHEUSER BUSCH I 2.88% 2032-04-02	EUR	273 808,68	4 038,74	281 844,27	8 035,59	BE6320935271
IBERDROLA INTERN 1.88% 2049-05-22	EUR	507 619,61	5 703,13	512 478,95	4 859,34	XS1721244371
COOPERATIEVE RAB 4.12% 2025-07-14	EUR	410 493,44	3 758,28	410 233,56	(259,88)	XS0525602339
AT AND T INC 3.15% 2036-09-04	EUR	340 408,59	2 202,02	353 669,05	13 260,46	XS1629866432



CLASE 8.ª



002560633

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ING GROEP NV 2.12% 2026-01-10	EUR	221 084,20	3 374,62	221 761,26	677,06	XS1933820372
OMV AG 1.00% 2026-12-14	EUR	95 493,11	(126,76)	95 933,18	440,07	XS1734689620
BP CAPITAL MARKE 2.82% 2032-04-07	EUR	204 814,57	2 867,06	211 537,63	6 723,06	XS2135801160
BANQUE FEDERATIV 0.50% 2022-11-16	EUR	406 430,76	(346,05)	406 616,63	185,87	XS1856833543
TAKEDA PHARMACEU 2.25% 2026-11-21	EUR	274 148,48	(292,08)	276 452,59	2 304,11	XS1843449122
SHELL INTERNATIO 1.88% 2032-04-07	EUR	205 583,00	2 041,91	210 523,66	4 940,66	XS2154419118
INTERNATIONAL BU 0.88% 2025-01-31	EUR	410 964,16	2 349,15	410 595,16	(369,00)	XS1944456109
VERIZON COMMUNIC 1.62% 2024-03-01	EUR	547 941,95	5 196,16	547 413,40	(528,55)	XS1146282634
DIAGEO FINANCE P 2.50% 2032-03-27	EUR	205 185,95	2 653,13	207 079,18	1 893,23	XS2147889690
NESTLE FINANCE I 1.50% 2030-04-01	EUR	204 959,10	1 560,71	206 688,89	1 729,79	XS2148390755
BMW FINANCE NV 1.50% 2029-02-06	EUR	341 881,04	3 427,58	345 131,71	3 250,67	XS1948611840
SIEMENS FINANCIE 0.50% 2034-09-05	EUR	204 606,41	260,83	209 905,72	5 299,31	XS2049616894
ENEL FINANCE INT 1.12% 2026-09-16	EUR	548 107,87	586,21	548 754,95	647,08	XS1750986744
AXA SA 3.25% 2049-05-28	EUR	205 010,52	3 513,38	211 397,32	6 386,80	XS1799611642
FIDELITY NACIONAL 0.75% 2023-05-21	EUR	480 104,96	1 419,71	480 223,48	118,52	XS1843436574
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 893 177,60	184 434,08	40 520 948,85	627 771,25	
Acciones y participaciones Directiva						
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	11 152 978,06	-	12 864 490,17	1 711 512,11	LU1443248544
BGIF ISHARES EMERGING	EUR	8 645 078,95	-	9 487 775,96	842 697,01	LU1373035663
VONTBEL FUND EUR CORP	EUR	2 117 972,55	-	2 245 724,25	127 751,70	LU1525532344
JPM GLOBAL CORP BD I2 (A)	EUR	14 176 479,38	-	14 961 969,44	785 490,06	LU1727354448
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	6 891 238,60	-	7 495 504,46	604 265,86	LU0276014130
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	5 848 710,63	-	6 270 417,06	421 706,43	LU0360483100
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	3 153 237,92	-	3 335 907,35	182 669,43	LU1136108757
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	26 632 513,77	-	29 265 272,37	2 632 758,60	LU1437017350
INVENCO EURO CORPORATE B	EUR	3 581 166,86	-	3 781 190,15	200 023,29	LU0243958047
SANTANDER SICAV NORTH	USD	10 672 242,82	-	17 482 402,03	6 810 159,21	LU1942727311
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	7 601 760,54	-	8 315 048,55	713 288,01	LU0227757233
UBS ETF BARCLAYS US LIQ	EUR	1 706 657,38	-	1 782 123,53	75 466,15	LU1048317025
INVENCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	6 171 172,85	-	6 304 842,70	133 669,85	LU1549405022
MS PSAM GLOBAL EVENT UCI	EUR	2 086 850,46	-	2 319 322,50	232 472,04	LU1951088977
SCHRODER INT EMERGING AS	EUR	8 116 072,33	-	9 196 705,43	1 080 633,10	LU1751207348
MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	5 062 406,28	-	5 810 422,59	748 016,31	LU0583240519
JANUS HENDERSON UNITED	EUR	3 566 676,15	-	3 686 618,04	119 941,89	LU0966752916
STANDARD LIFE EUR CORP B	EUR	12 564 697,54	-	12 928 272,14	363 574,60	LU0767911984



CLASE 8.ª



002560634

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABERDEEN STANDARD SICAV	EUR	2 812 464,89	-	3 236 215,58	423 750,69	LU0700927352
INVERSCO JAPANESE EQUITY	EUR	6 201 086,19	-	6 602 796,39	401 710,20	LU2139470012
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	7 656 364,13	-	9 011 736,11	1 355 371,98	IE00B4L5Y983
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	23 239 835,95	-	28 442 469,49	5 202 633,54	LU1681048804
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	1 391 485,52	-	1 467 716,30	76 230,78	LU1004011935
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	3 146 079,25	-	3 011 114,54	(134 964,71)	LU2004895517
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	15 783 613,08	-	17 210 056,79	1 426 443,71	IE0007201266
ISHARES FTSE 250	GBP	5 175 269,32	-	5 452 706,84	277 437,52	IE00B00FV128
PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	2 053 653,78	-	2 121 974,34	68 320,56	IE00B2NGJY51
PIMCO GLOBAL INVESTORS S	EUR	8 363 951,65	-	8 582 446,16	218 494,51	IE00B2NSVP60
UBS ETF BARCLAYS USD EM	EUR	2 531 711,62	-	2 836 226,58	304 514,96	LU1324516308
MAN FUNDS PLC MAN GLG	EUR	1 269 372,09	-	1 268 068,24	(1 303,85)	IE00B45R5B91
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	15 297 407,54	-	20 827 786,47	5 530 378,93	LU1076253134
NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	16 812 298,12	-	18 433 749,93	1 621 451,81	IE00B78FDY06
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	7 829 429,78	-	8 288 976,58	459 546,80	IE00B8BS6228
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	12 148 835,46	-	13 603 075,54	1 454 240,08	LU1111643042
DB X TRACK.II EM MKT LIQ	EUR	3 577 727,29	-	4 142 964,00	565 236,71	LU0321462953
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	13 998 703,10	-	16 112 499,91	2 113 796,81	LU0219424131
GS GROWTH Y EMERGING MAR	EUR	2 098 728,03	-	2 221 395,88	122 667,85	LU0622306651
BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	4 088 670,11	-	4 353 391,97	264 721,86	LU0225310266
ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	6 480 200,78	-	6 625 707,83	145 507,05	LU0226954369
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD	EUR	5 182 497,86	-	5 704 529,26	522 031,40	IE00B2R34Y72
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD	EUR	4 141 461,49	-	4 591 077,70	449 616,21	IE00BJSFR200
UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	6 288 616,83	-	6 670 813,00	382 196,17	LU0569863755
ISHARES EDGE MSCI USA VA	USD	6 524 874,59	-	6 704 221,87	179 347,28	IE00BD1F4M44
PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR	12 592 271,41	-	13 260 411,69	668 140,28	IE00BDSTPS26
NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	15 304 307,77	-	16 295 516,74	991 208,97	IE00BDZRX185
ISHARES HIGH YIELD COR	EUR	12 774 425,94	-	13 648 552,66	874 126,72	IE00BF3N7102
ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	7 077 845,48	-	7 714 790,65	636 945,17	IE00BFNM3G45
ISHARES III PLC ISHARE	USD	8 453 461,92	-	8 562 909,68	109 447,76	IE00BFZPPF546
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	2 635 424,93	-	2 725 017,12	89 592,19	IE00B9M6SJ31
ISHARES GLOBAL CORP BOND	EUR	4 968 166,28	-	5 115 223,39	147 057,11	IE00BJSFQW37
ISHARES J.P. MORGAN USD	EUR	9 392 105,46	-	10 362 056,87	969 951,41	IE00B9M6RS56
SPDR BARCLAYS EMERGING M	EUR	8 490 674,50	-	8 750 379,91	259 705,41	IE00BK8JH525
ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	15 653 057,59	-	15 678 761,56	25 703,97	IE00BKPSFD61



CLASE 8.ª



002560635

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VANGUARD FTSE 250 UCITS	GBP	13 678 894,72	-	14 275 473,07	596 578,35	IE00BKX55Q28
BARINGS EM MK LOC DB T	EUR	5 664 928,80	-	5 894 056,93	229 128,13	IE00BKZGKP70
ISHARES EDGE MSCI WORLD	EUR	7 666 391,61	-	8 293 652,24	627 260,63	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI EUROPE	EUR	2 562 461,11	-	2 646 400,28	83 939,17	IE00BQN1K901
XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	24 311 447,51	-	28 996 174,55	4 684 727,04	IE00BTJRMF35
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	EUR	4 678 942,22	-	5 153 250,09	474 307,87	IE00BYW73306
XTRACKERS MSCI WORLD UCI	EUR	15 514 189,80	-	18 023 188,99	2 508 999,19	IE00BJ0KQD92
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	46 702 145,72	-	55 330 142,95	8 627 997,23	LU0496786574
MAN AHL TREND ALTERN DNR	EUR	4 214 221,67	-	4 374 749,93	160 528,26	LU1777195956
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	3 248 000,61	-	3 421 952,00	173 951,39	LU10177497814
SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	11 687 467,45	-	12 127 600,61	440 133,16	LU1078767826
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	5 061 431,24	-	5 707 047,85	645 616,61	LU1681042609
AMUNDI MSCI EM LATIN AME	EUR	3 768 024,27	-	3 927 632,65	159 608,38	LU1681045024
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	7 928 929,98	-	8 136 174,02	207 244,04	LU1883315647
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	2 689 266,32	-	2 720 112,64	30 846,32	LU1849560120
ISHARES EDGE MSCI USA QU	EUR	6 441 998,62	-	6 973 407,17	531 408,55	IE00BD1F4L37
BGF GLOBAL HIGH YIELD BO	EUR	1 389 401,26	-	1 536 363,75	146 962,49	LU1791806000
DB X TRACK.BARCLAYS USD	EUR	4 923 585,26	-	4 985 235,29	61 650,03	IE00BZ036J45
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	5 040 816,20	-	5 203 381,72	162 565,52	IE00B04FFJ44
ISHARES MSCI KOREA ETF	EUR	4 322 901,48	-	4 683 022,74	360 121,26	IE00B0M63391
ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	5 583 691,12	-	5 754 381,74	170 690,62	IE00B3F81R35
VANGUARD SYP 500 UCITS E	EUR	11 075 727,11	-	12 089 276,52	1 013 549,41	IE00B3XXRP09
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	44 646 939,58	-	54 906 516,12	10 259 576,54	IE00B3YCGJ38
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	11 936 864,43	-	13 624 426,02	1 687 561,59	IE00B52VJ196
SOURCE MARKETS PLC MSC	EUR	15 587 412,78	-	17 929 444,61	2 342 031,83	IE00B60SX394
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	6 114 979,19	-	6 420 933,24	305 954,05	IE00B81TMV64
XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	12 050 280,88	-	13 241 044,52	1 190 763,64	LU0490618542
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		709 675 333,74	-	793 546 388,53	83 871 054,79	
Acciones y participaciones no Directiva						
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	5 500 020,00	-	6 200 513,00	700 493,00	LU1917959899
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		5 500 020,00	-	6 200 513,00	700 493,00	
TOTAL Cartera Exterior		795 629 410,19	326 243,61	881 950 839,47	86 321 429,28	



CLASE 8.ª



002560636

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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



CLASE 8.ª



002560637

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	14 009 854,23	14 235 500,00	19/03/2021
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00% 100000	EUR	13 173 520,00	13 289 160,00	08/03/2021
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	26 128 929,08	26 954 121,55	11/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO SEK/USD 20000	SEK	11 366 810,72	11 564 886,10	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	25 523 152,28	25 277 465,18	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO NOKUSD 20000	NOK	8 457 562,76	8 580 074,04	15/03/2021
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	6 408 884,82	6 538 027,22	19/03/2021
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	19 002 570,00	18 966 145,00	15/01/2021
NOCIONAL US NOTE 5 YR 6.00% 03 100000	USD	39 904 098,69	39 555 436,46	31/03/2021
SYP 500 INDEX 50	USD	83 046 895,11	84 697 987,97	19/03/2021
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	51 964 428,61	52 002 485,93	15/03/2021
CAC 40 INDICE 10	EUR	13 380 180,00	13 411 640,00	15/01/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	GBP	17 965 569,93	18 239 426,13	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO AUDUSD 1000	USD	-	13 110 697,60	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		330 332 456,23	346 423 053,18	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	60 102 750,00	819 669,00	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		60 102 750,00	819 669,00	
Futuros vendidos				
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	1 403 659,05	1 398 578,10	22/03/2021
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00% 03 100000	USD	16 814 978,02	16 389 459,20	22/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO SEK/USD 20000	USD	-	11 564 886,10	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	39 895 905,72	39 706 018,34	15/03/2021
NOCIONAL EURO-BUND 10 YR 6.00% 100000	EUR	46 277 372,08	46 364 040,00	08/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO NOKUSD 20000	USD	-	8 580 074,04	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO GBPUSD 625	USD	-	18 239 426,13	15/03/2021
SUBY. TIPO CAMBIO AUDUSD 1000	AUD	12 923 482,67	13 110 697,60	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		117 315 397,54	155 353 179,51	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	65 308 500,00	1 815 387,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		65 308 500,00	1 815 387,00	

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call" DJ EURO STOXX 50 10	EUR	70 987 500,00	56 790,00	15/01/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		70 987 500,00	56 790,00	
TOTALES		644 046 603,77	504 468 078,69	



CLASE 8.ª



002560638

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN GOVERNMENT 1.85% 2035-07-30	EUR	410 642,50	1 263,25	393 975,88	(16 666,62)	ES00000012E69
SPAIN GOVERNMENT 1.45% 2029-04-30	EUR	1 724 269,02	10 617,57	1 769 664,04	45 395,02	ES00000012E51
SPAIN GOVERNMENT 2.70% 2048-10-31	EUR	205 304,49	42,49	193 467,99	(11 836,50)	ES00000012B47
SPAIN GOVERNMENT 1.30% 2026-10-31	EUR	770 672,76	(1 839,57)	789 878,62	19 205,86	ES000000128H5
SPAIN GOVERNMENT 5.15% 2028-10-31	EUR	1 113 183,13	(23 138,57)	1 171 518,12	58 334,99	ES000000124C5
TOTALES Deuda pública		4 224 071,90	(13 054,83)	4 318 504,65	94 432,75	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-12-29	EUR	17 000 000,00	-	17 000 880,44	880,44	-
DEPOSITO BANCO SANTAND 0.00% 2020-06-26	EUR	6 800 000,00	-	6 802 918,77	2 918,77	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		23 800 000,00	-	23 803 799,21	3 799,21	
TOTAL Cartera Interior		28 024 071,90	(13 054,83)	28 122 303,86	98 231,96	



CLASE 8.^a



002560639

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Deuda pública

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITALY BUONI POLI 0.45% 2021-06-01	EUR	1 167 069,04	268,84	1 167 449,44	380,40	IT0005175598
ITALY BUONI POLI 5.75% 2033-02-01	EUR	1 334 883,54	11 541,76	1 282 165,08	(52 718,46)	IT0003256820
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-08-01	EUR	1 731 921,35	7 429,86	1 730 257,63	(1 663,72)	IT0004009673
ITALY BUONI POLI 4.50% 2026-03-01	EUR	2 338 429,92	7 714,57	2 298 229,99	(40 199,93)	IT0004644735
ITALY BUONI POLI 4.75% 2021-09-01	EUR	1 803 849,04	3 414,33	1 802 430,31	(1 418,73)	IT0004695075
ITALY BUONI POLI 5.00% 2022-03-01	EUR	1 469 371,75	3 120,02	1 466 903,24	(2 468,51)	IT0004759673
ITALY BUONI POLI 5.50% 2022-11-01	EUR	1 182 787,98	(6 106,45)	1 179 749,10	(3 038,88)	IT0004848831
ITALY BUONI POLI 4.50% 2024-03-01	EUR	1 469 157,47	4 043,38	1 457 828,85	(11 328,62)	IT0004953417
ITALY BUONI POLI 3.75% 2021-05-01	EUR	1 122 750,97	(5 212,29)	1 121 867,88	(883,09)	IT0004966401
ITALY BUONI POLI 3.50% 2030-03-01	EUR	1 539 249,94	6 518,73	1 435 482,08	(53 767,86)	IT0005024234
BUNDESREPUBLIK D 1.25% 2048-08-15	EUR	202 039,72	370,45	191 077,06	(10 962,66)	DE0001102432
BUNDESREPUBLIK D 0.25% 2029-02-15	EUR	389 036,34	268,13	397 325,74	8 289,40	DE0001102465
FRENCH REPUBLIC 0.75% 2028-11-25	EUR	943 959,83	(1 741,33)	975 300,04	31 340,21	FR0013341682
ITALY BUONI POLI 6.00% 2031-05-01	EUR	1 453 130,74	(2 013,42)	1 402 901,15	(50 229,59)	IT0001444378
ITALY BUONI POLI 0.65% 2020-11-01	EUR	42 258 871,65	36 554,64	42 264 319,09	5 447,44	IT0005142143
ITALY BUONI POLI 3.35% 2035-03-01	EUR	1 361 628,53	7 308,31	1 286 513,70	(75 114,83)	IT0005358806
ITALY BUONI POLI 1.20% 2022-04-01	EUR	1 131 106,45	(602,14)	1 128 253,09	(2 853,36)	IT0005244782
ITALY BUONI POLI 2.30% 2021-10-15	EUR	1 060 877,84	(1 979,96)	1 059 388,15	(1 489,69)	IT0005348443
ITALY BUONI POLI 3.00% 2029-08-01	EUR	1 534 945,85	9 064,65	1 483 129,02	(51 816,83)	IT0005365165
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-04-14	EUR	13 431 761,32	(2 006,96)	13 440 364,84	8 603,52	IT0005367872
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-05-14	EUR	13 384 304,29	(958,28)	13 394 209,20	9 904,91	IT0005371890
ITALY BUONI ORDI 0.00% 2020-10-14	EUR	9 842 173,37	(461,62)	9 844 953,68	2 780,31	IT0005387078
FRENCH REPUBLIC 1.25% 2036-05-25	EUR	411 988,61	1 183,82	385 444,20	(26 544,41)	FR0013154044
FRENCH REPUBLIC 0.25% 2026-11-25	EUR	965 053,60	(593,75)	984 979,17	19 925,57	FR0013200813
FRENCH REPUBLIC 2.00% 2048-05-25	EUR	612 511,75	3 982,36	573 826,49	(38 685,26)	FR0013257524
UNITED STATES TR 1.75% 2028-01-15	USD	19 936 775,28	(153 610,84)	20 345 537,97	408 762,69	US912810PV44
UNITED STATES TR 1.00% 2046-02-15	USD	8 341 758,05	14 993,16	8 779 744,98	437 986,93	US912810RR14
UNITED STATES TR 0.12% 2022-04-15	USD	40 149 535,20	(215 843,67)	40 682 602,04	533 066,84	US912828X398
ITALY BUONI POLI 1.35% 2022-04-15	EUR	1 264 531,86	(1 259,35)	1 260 946,94	(3 584,92)	IT0005086886
TOTALES Deuda pública		173 835 461,28	(274 613,05)	174 873 180,15	1 037 718,87	



CLASE 8.^a



002560640

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002560641

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	9 666 746,02	-	10 500 907,92	834 161,90	LU1111643042
SANTANDER EUROPEAN EQ OP	EUR	4 704 941,14	-	5 809 520,60	1 104 579,46	LU0363169854
MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	9 712 706,84	-	10 439 144,95	726 438,11	LU0360483100
GOLDMAN SACHS GROWTH AN	USD	17 799 891,07	-	19 900 105,93	2 100 214,86	LU0313358250
VONTBEL FUND EUR CORP	EUR	3 157 702,12	-	3 285 978,53	128 276,41	LU1525532344
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	4 267 343,20	-	4 517 632,48	250 289,28	LU0243958047
ROBECO CAPITAL GROWTH FU	EUR	16 539 402,33	-	17 347 070,24	807 667,91	LU0227757233
AMUNDI ETF SYP 500 UCITS	EUR	22 225 354,91	-	27 114 851,31	4 889 496,40	LU1681048804
LFP LA FRANCAISE SUB D	EUR	6 312 533,48	-	6 836 456,58	523 923,10	FR0013289071
BLUEBAY INVESTMENT GRADE	EUR	13 035 913,55	-	15 020 615,01	1 984 701,46	LU0549539178
AMUNDI AMUND CASH CORP	EUR	6 080 187,65	-	6 064 013,80	(16 173,85)	FR0010251660
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	12 098 023,09	-	12 440 677,00	342 653,91	IE00B8BS6228
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	17 303 655,27	-	21 647 574,66	4 343 919,39	IE00B4L5Y983
VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	10 720 302,50	-	12 091 484,82	1 371 182,32	IE0007201266
BAILLIE GIFFORD OVERSEAS	GBP	10 228 243,12	-	12 570 245,25	2 342 002,13	GB0006011133
SANTANDER SICAV SANTAN	USD	3 146 079,25	-	3 128 891,32	(17 187,93)	LU2004895517
HENDERSON HORIZON EURO	EUR	4 167 489,32	-	4 179 067,10	11 577,78	LU1004011935
MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	14 588 340,05	-	17 261 064,14	2 672 724,09	LU0219424131
STANDARD LIFE INVESTMENT	EUR	8 186 059,06	-	8 345 201,79	159 142,73	LU0177497814
ISHARES EDGE MSCI WORLD	EUR	13 943 067,34	-	14 163 508,75	220 441,41	IE00BP3QZB59
ISHARES EDGE MSCI USA VA	USD	12 565 900,68	-	13 114 208,30	548 307,62	IE00BD1F4M44
ISHARES EDGE MSCI USA QU	EUR	10 652 759,94	-	11 108 126,42	455 366,48	IE00BD1F4L37
MUZINICH FUNDS AMERICA	EUR	6 811 261,88	-	6 881 877,92	70 616,04	IE00B96LYN04
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	3 908 048,02	-	4 340 456,26	432 408,24	IE00B81TMV64
INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	44 091 673,95	-	54 268 457,88	10 176 783,93	IE00B3YCGJ38
ISHARES CORE EURO CORP	EUR	12 923 920,09	-	13 101 079,98	177 159,89	IE00B3F81R35
SANTANDER SICAV NORTH	USD	10 372 242,82	-	11 053 773,76	381 530,94	LU1942727311
THREADEEDLE PAN EUROPEA	EUR	10 682 899,05	-	10 401 641,98	18 742,93	LU1849560120
EXANE EQUITY SELECT EURO	EUR	11 152 978,06	-	12 808 076,13	1 655 098,07	LU1443248544
WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	10 990 085,48	-	14 346 252,60	3 356 167,12	LU1076253134
M AND G LUX INVESTMENT F	EUR	4 579 696,06	-	4 720 339,29	140 643,23	LU1670629549
AMUNDI ETF MSCI EUROPE V	EUR	5 684 129,10	-	5 806 041,97	121 912,87	LU1681042518

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
LFIS VISION UCITS PREM	EUR	13 698 812,77	-	13 846 809,98	147 997,21	LU1162198839
MS PSAM GLOBAL EVENT UCI	EUR	6 193 684,43	-	6 398 103,10	204 418,67	LU1951088977
ISHARES EDGE MSCI EUROPE	EUR	9 243 228,81	-	9 538 416,73	295 187,92	IE00BQN1K901
LYXOR ETF SYP 500 A EUR	EUR	45 809 120,43	-	53 739 466,26	7 930 345,83	LU0496786574
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		437 710 259,42	-	488 725 404,53	51 015 145,11	
Acciones y participaciones no Directiva						
SANTANDER SICAV SANTAN	EUR	5 500 020,00	-	5 848 133,50	348 113,50	LU1917959899
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		5 500 020,00	-	5 848 133,50	348 113,50	
TOTAL Cartera Exterior		617 045 740,70	(274 613,05)	669 446 718,18	52 400 977,48	



CLASE 8.^a



002560642

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002560643

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	12 096 350,00	12 044 670,00	20/03/2020
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00% 03/ 100000	USD	6 909 293,55	6 757 071,06	20/03/2020
NOCIONAL US NOTE 2YR 6.00% 03/ 200000	USD	14 046 887,56	13 837 168,80	31/03/2020
TOPIX PRICE INDEX 10000	JPY	12 983 271,07	12 860 157,66	12/03/2020
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) 125000	GBP	126 018,04	125 335,93	16/03/2020
MSCI EMERGING MARKET INDEX 50	USD	19 445 703,55	19 780 088,33	20/03/2020
NOCIONAL US NOTE 5 YR 6.00% 03/ 100000	USD	6 998 434,22	6 875 429,64	31/03/2020
SYP 500 INDEX 50	USD	36 263 519,83	36 449 783,37	20/03/2020
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	122 186 510,84	122 244 644,34	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		231 055 988,66	230 974 349,13	
Futuros vendidos				
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME) 125000	JPY	6 390 917,94	6 388 087,12	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		6 390 917,94	6 388 087,12	
Compra de opciones "put"				
SYP 500 INDEX 50	USD	11 934 513,50	100 204,88	19/06/2020
SYP 500 INDEX 50	USD	32 095 882,00	242 079,11	20/03/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		44 030 395,50	342 283,99	
TOTALES		281 477 302,10	237 704 720,24	



CLASE 8.^a



002560644

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2020 ha quedado marcado por la pandemia de la Covid-19 que ha tenido un fortísimo impacto en el crecimiento económico a nivel internacional así como en la trayectoria de los mercados financieros. En el caso de las bolsas el comportamiento en el conjunto del año ha sido dispar, con subidas como el +43,64% anotado por el Nasdaq, el +16,26 del S&P500, el +16,01% del Nikkei 225 japonés y el +3,55% del DAX alemán frente a caídas como el -7,14% del CAC francés o el -15,45% registrado por el IBEX35. En el caso de los bonos del gobierno alemán y americano a 10 años, sus TIREs cerraron 2020 por debajo de los niveles de inicio aunque alejadas de los mínimos que llegaron a anotar en marzo, en los momentos de máximo estrés de los mercados financieros y donde actuaron como activo refugio. Las TIREs de los bonos del gobierno español e italiano a 10 años también han cerrado 2020 por debajo de los niveles de inicio y, en este caso, en torno a sus niveles mínimos del año. La TIR del bono español a 10 años cerró el 2020 en +0,04% desde el +0,46% de cierre de 2019. En el caso de los tramos más cortos de las curvas de tipos de interés Zona Euro las marcadas rentabilidades negativas continuaron siendo la tónica durante todo el año, a excepción del mercado italiano donde las TIREs de algunos activos monetarios se situaron en terreno positivo durante el primer semestre del año.

Así, el inicio de 2020 estuvo marcado por los avances bursátiles y los índices norteamericanos S&P500 y Nasdaq y algunos índices europeos como el StoxxEurope600 y el Dax alemán anotaron sucesivos máximos históricos hasta la penúltima semana de febrero. Posteriormente, la incertidumbre sobre la duración y extensión de la pandemia así como sobre el impacto en crecimiento de las medidas de contención y confinamiento aplicados por los diferentes países provocó desplomes generalizados a lo largo del mes de marzo en los principales mercados bursátiles del mundo, con aumento de la volatilidad a niveles máximos históricos. En los últimos compases del mes de marzo se produjo una cierta estabilización del sentimiento inversor con progresiva subida de los mercados de renta variable aunque, a excepción del Nasdaq norteamericano, los principales índices bursátiles cerraron el primer semestre con rentabilidades negativas. El segundo semestre del año se caracterizó por el buen comportamiento de la renta variable, especialmente desde principios de noviembre a raíz del anuncio de la farmacéutica Pfizer de la efectividad de su vacuna en investigación para la Covid-19, lo que propició un rally bursátil en noviembre que supuso la mayor subida mensual de su historia para el StoxxEurope600 y el Ibex35, mientras que a nivel global el MSCI World anotó la mayor subida mensual desde el año 1975. A este anuncio, le siguieron el de otras vacunas en investigación y comenzaron a iniciarse los procesos de solicitud oficial para su aprobación, que permitieron que antes de finalizar el año se iniciaran campañas de vacunación en Estados Unidos y Europa con las vacunas ya aprobadas. En el mes de noviembre se celebraron las elecciones presidenciales en Estados Unidos y Joe Biden obtuvo la victoria.



CLASE 8.^a



002560645

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La mejora del sentimiento inversor a finales del mes de marzo estuvo en gran medida impulsada por la batería de medidas de política monetaria y política fiscal implementadas en los principales países, actuaciones que a su vez han continuado ampliándose a lo largo del año. En el caso de la Zona Euro, el BCE además de aumentar las compras de activos en 120.000Mn€, lanzó un programa especial, Pandemic Emergency Purchase Programme (EPP) con mayor flexibilidad de compra tanto por países como por activos y dotado inicialmente con 750.000Mn€, cantidad que ha ido ampliando hasta alcanzar 1,850Bn€. En materia de política fiscal, a las medidas de cuantía histórica aprobadas por los países se sumó la iniciativa Next Generation EU aprobada por el Consejo Europeo y que supondrá una dotación de 750MMn€ en préstamos y transferencias a los países de la UE. En Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés oficiales a lo largo del mes de marzo desde la horquilla 1,75%-1,50% hasta la horquilla 0,25%-0% e implementó programas de compras de activos sin límite de cuantía junto con inyecciones directas de liquidez y mecanismos de financiación a la economía que ha ido ampliando a lo largo del año. En política fiscal, los diferentes programas de ayudas y aumento del gasto público aprobados se sitúan en torno al +15% del PIB.

Respecto a los datos económicos, el PIB del primer trimestre recogió ya el impacto de la pandemia con crecimiento negativo en los principales países desarrollados aunque el grueso del retroceso se produjo en el segundo trimestre con caídas intertrimestrales del -11,7% en la Zona euro y del -17,8% en España mientras que la caída anualizada en el PIB de EEUU fue del -31,4%. La recuperación de la actividad económica a lo largo del tercer trimestre se tradujo a su vez en cifras récord de crecimiento como el +12,4% de la Zona Euro y el +16,4% de España, en términos intertrimestrales, y el +33,4% anualizado de la economía norteamericana. Para el cuarto trimestre del año, la virulencia de la tercera ola de la pandemia en Europa y las nuevas restricciones aplicadas desde el verano apuntarían un crecimiento muy limitado o incluso negativo. En el caso de EEUU, donde las restricciones han sido mucho menos severas, el consenso espera crecimiento positivo.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo Brent registró una caída en el año del -21,5%. Previo al impacto de la pandemia en el descenso de la demanda de crudo, el precio había registrado ya una fuerte caída derivada de las tensiones internas en el seno de la OPEP+.

En cuanto a las divisas, en el conjunto del año el euro se apreció un +8,90% frente al dólar y un +5,60% frente a la libra esterlina. La divisa británica vivió episodios de volatilidad relacionados con las negociaciones finales del Brexit. A final de año, la UE y el Reino Unido alcanzaron un Acuerdo Comercial y de Cooperación que regula los aspectos pendientes ligados al Brexit.



CLASE 8.^a



002560646

Mi Fondo Santander Decidido, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Para el ejercicio 2021 el contexto económico continúa afectado por la evolución de la pandemia de la Covid-19. La atención de los inversores está puesta en las campañas de vacunación iniciadas ya en los principales países y cuyos progresos en la inmunización de los grupos de riesgo y de la población en general permitirían la progresiva normalización de la actividad económica a nivel internacional. En cuanto a los Bancos Centrales, las medidas puestas en marcha a raíz de la pandemia señalan un horizonte de medio plazo caracterizado por políticas monetarias expansivas. Así, en un escenario de no remuneración al ahorro en la Zona Euro, la diversificación entre activos financieros, acorde al perfil de riesgo, es la mejor herramienta no solo para minorar la volatilidad sino también para acceder a todas las fuentes potenciales de rentabilidad, manteniendo siempre el horizonte temporal.

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



FT5539151

08/2020

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., D^a. María Ussía Bertrán, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Santander Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. María Ussía Bertrán

El Presidente del Consejo de Administración

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Lázaro de Lázaro Torres

Fdo.: D. Miguel Ángel Sánchez Lozano

Consejeros:

Fdo.: D. José Mercado García

Fdo.: D. Jesús Ruiz Castañeda

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid a diecisiete de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]

= LEGITIMACIÓN =

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

En Madrid, a veinticuatro de marzo de dos mil veintiuno.



[Handwritten signature]



10/2020



- ANEXO -

 FW2760001
 PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ
 NOTARIO

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
8	FONDO GRE, FIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562554 al 002562585	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562586 al 002562617
13	INVERBANSER, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570563 al 002570591	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570592 al 002570620
24	SANTANDER TANDEM 20-60 FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567139 al 002567177	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567179 al 002567214
26	SANTANDER ACCIONES EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567215 al 002567244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567245 al 002567274
28	SANTANDER MULTIESTRATEGIA, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571005 al 002571032	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571033 al 002571060
29	SELECT GLOBAL MANAGERS, IICIICIL (EN LIQUIDACION)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571061 al 002571089	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571090 al 002571118
58	SANTANDER ACCIONES ESPAÑOLAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567367 al 002567403	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567404 al 002567440
81	SANTANDER PATRIMONIO DIVERSIFICADO, FIL	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562486 al 002562519	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562520 al 002562553
154	SANTANDER PB AGGRESSIVE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570621 al 002570654	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570655 al 002570688
205	FONEMPORIUM, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570809 al 002570839	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570840 al 002570870
208	SANTANDER RENTA FIJA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567805 al 002567841	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567842 al 002567878
231	FONTIBREFONDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570871 al 002570904	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570905 al 002570938
258	SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICANAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570939 al 002570971	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570972 al 002571004
315	OPENBANK AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571119 al 002571150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571151 al 002571182
351	EUROVALOR BOLSA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571183 al 002571214	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571215 al 002571246
441	SPB RF AHORRO, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567275 al 002567320	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567321 al 002567366
529	INERACTIVO CONFIANZA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571247 al 002571282	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571283 al 002571318
540	SANTANDER SELECCION RV EMERGENTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571319 al 002571348	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571349 al 002571378
637	SANTANDER PB BALANCED PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560001 al 002560039	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560040 al 002560078
677	SANTANDER SOSTENIBLE RF 1-3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560079 al 002560118	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560119 al 002560158
689	SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560159 al 002560203	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560204 al 002560248
1175	FONDANETO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570501 al 002570531	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570532 al 002570562
1197	SANTANDER RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567501 al 002567538	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567539 al 002567576
1385	SANTANDER GO RETORNO ABOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562042 al 002562071	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562072 al 002562101
1494	SANTANDER RF CONVERTIBLES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567577 al 002567611	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567612 al 002567646
1584	EUROVALOR GARANTIZADO EUROPA II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570689 al 002570717	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570718 al 002570746
1920	SANTANDER SELECCION RV JAPON, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570747 al 002570777	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002570778 al 002570808

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
1973	SANTANDER SELECCION RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567647 al 002567675	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567676 al 002567704
1988	SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571441 al 002571472	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571473 al 002571504
1998	SANTANDER RENTA FIJA PRIVADA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567705 al 002567754	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567755 al 002567804
2011	SANTANDER RENTA FIJA LATINOAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571505 al 002571533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571534 al 002571562
2156	SANTANDER SMALL CAPS EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567879 al 002567912	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567913 al 002567948
2164	SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567001 al 002567036	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567036 al 002567070
2227	SANTANDER INVERSION FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567071 al 002567104	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002567105 al 002567138
2231	SANTANDER RETORNO ABSOLUTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571563 al 002571588	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571589 al 002571614
2285	EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571615 al 002571639	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571640 al 002571664
2314	FONDO ARTAC, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571685 al 002571695	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571696 al 002571726
2348	EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571727 al 002571758	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571759 al 002571790
2410	MI FONDO SANTANDER ATREVIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566501 al 002566533	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566534 al 002566566
2443	EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571791 al 002571818	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002571819 al 002571846
2544	SANTANDER INDICE ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566567 al 002566598	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566599 al 002566630
2613	EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564001 al 002564029	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564030 al 002564058
2618	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES III, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566631 al 002566660	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566661 al 002566690
2649	EUROVALOR CONSERVADOR DINÁMICO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566691 al 002566720	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566721 al 002566750
2787	SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566751 al 002566788	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566789 al 002566826
2792	SANTANDER DEUDA CORTO PLAZO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566827 al 002566856	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566857 al 002566886
2918	SANTANDER SELECCION RV ASIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564069 al 002564087	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564088 al 002564116
2936	SANTANDER INDICE EURO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564117 al 002564150	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564151 al 002564184
3085	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566887 al 002566918	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566919 al 002566950
3241	EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564185 al 002564215	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564216 al 002564244
3245	AURUM RENTA VARIABLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562102 al 002562133	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562134 al 002562165
3328	EUROVALOR BONOS ALTO RENDIMIENTO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564245 al 002564270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564272 al 002564297
3436	EUROVALOR GARANTIZADO ESTRATEGIA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564367 al 002564399	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564400 al 002564432
4124	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560249 al 002560278	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560279 al 002560308
4137	SANTADER CONFIANZA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560309 al 002560354	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560355 al 002560400

FW2760002

10/2020



Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
4187	POPULAR SELECCIÓN, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564433 al 002564462	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564463 al 002564492
4251	MI FONDO SANTANDER PATRIMONIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560401 al 002560441	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560442 al 002560482
4252	MI FONDO SANTANDER MODERADO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560483 al 002560524	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560525 al 002560566
4253	MI FONDO SANTANDER DECIDIDO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560567 al 002560606	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560607 al 002560646
4284	SANTANDER PB MODERATE PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564501 al 002564537	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564538 al 002564574
4285	SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564575 al 002564607	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564608 al 002564640
4286	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 95, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC DYNAMIC, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562166 al 002562198	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562199 al 002562231
4292	EUROVALOR BONOS EMERGENTES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564641 al 002564665	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564666 al 002564690
4420	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560647 al 002560676	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560677 al 002560706
4442	SANTANDER PB INVERSION GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564691 al 002564718	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564719 al 002564746
4868	SANTANDER EUROCREDITO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562232 al 002562270	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562271 al 002562309
4893	SANTANDER RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564827 al 002564868	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564869 al 002564910
4934	SANTANDER 95 VALOR CRECIENTE PLUS 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564911 al 002564938	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564939 al 002564966
4935	SANTANDER 100 VALOR CRECIENTE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564967 al 002564994	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002564995 al 002565022
4944	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565023 al 002565051	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565052 al 002565080
4957	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560707 al 002560735	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560736 al 002560764
4959	SANTANDER PB CARTERA FLEXIBLE 30, FI (actualmente denominado SANTANDER PB SYSTEMATIC BALANCED, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562310 al 002562342	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562343 al 002562375
4992	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565081 al 002565112	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565113 al 002565144
4995	SANTANDER GENERACION 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560765 al 002560811	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560812 al 002560858
4996	SANTANDER GENERACION 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560859 al 002560905	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560906 al 002560952
4997	SANTANDER GENERACION 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565145 al 002565185	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565186 al 002565226
5011	SANTANDER 100 VALOR GLOBAL 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565227 al 002565255	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565256 al 002565284
5042	EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES V, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565285 al 002565317	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565318 al 002565350
5055	SANTANDER INCOME, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565379 al 002565406	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565351 al 002565378
5082	EUROVALOR GARANTIZADO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002560992	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002560993 al 002561032
5088	SANTANDER GARANTIZADO 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561033 al 002561064	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561065 al 002561096
5101	EUROVALOR AHORRO RENTAS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565407 al 002565440	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565441 al 002565474
5154	EUROVALOR AHORRO RENTAS II, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565475 al 002565508	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565509 al 002565542

Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5178	SANTANDER FUTURE WEALTH, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565543 al 002565572	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565573 al 002565602
5198	SANTANDER EMPRESAS RENTA FJA AHORRO, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565583 al 002565642	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565643 al 002565682
5205	SANTANDER CONSOLIDA 90 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565683 al 002565712	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565713 al 002565742
5240	SANTANDER SOSTENIBLE 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561097 al 002561146	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561147 al 002561196
5241	SANTANDER SOSTENIBLE 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561197 al 002561244	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561245 al 002561292
5256	SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565743 al 002565779	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565780 al 002565816
5260	SANTANDER PB CONSOLIDA 90, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565817 al 002565847	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565848 al 002565878
5273	SANTANDER SOSTENIBLE ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561293 al 002561325	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561325 al 002561358
5280	SANTANDER PB STRATEGIC ALLOCATION, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565879 al 002565909	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565910 al 002565940
5292	SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561359 al 002561392	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561393 al 002561426
5301	SANTANDER EQUALITY ACCIONES, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565941 al 002565970	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002565971 al 002566000
5326	SANTANDER COMPAÑÍAS 0-30, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566001 al 002566035	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566036 al 002566070
5349	SANTANDER RF HORIZONTE 2024, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566071 al 002566098	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566099 al 002566126
5354	SANTANDER 96 GRANDES COMPAÑÍAS 4, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566127 al 002566153	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566154 al 002566180
5369	SANTANDER RF HORIZONTE 2025, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566181 al 002566210	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566211 al 002566240
5398	SANTANDER 95 OBJETIVO SMART, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566309 al 002566338	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566339 al 002566368
5399	SANTANDER GESTION DINAMICA 1, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561427 al 002561452	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561453 al 002561478
5400	SANTANDER GESTION DINAMICA 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561479 al 002561507	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561508 al 002561536
5402	SANTANDER SOSTENIBLE BONOS, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566369 al 002566407	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566408 al 002566446
5415	SANTANDER RENTA FIJA SOBERANA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561537 al 002561566	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561567 al 002561596
5428	SANTANDER RV EUROPA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562376 al 002562404	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562405 al 002562433
5435	SANTANDER GO RV NORTEAMERICA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562434 al 002562459	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002562460 al 002562485
5452	SANTANDER HORIZONTE 2025, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561597 al 002561618	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561619 al 002561640
5460	SANTANDER HORIZONTE 2025 2, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 2, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561663 al 002561688	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561689 al 002561714
5472	SANTANDER HORIZONTE 2026, FI (actualmente denominado SANTANDER MULTIACTIVO SISTEMÁTICO 3, FI)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561739 al 002561764	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561765 al 002561790
5476	SANTANDER HORIZONTE 2026 2, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561791 al 002561815	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561816 al 002561840
5479	SANTANDER INDICE USA, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561841 al 002561865	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561866 al 002561890

FW2760003

10/2020



Núm. CNMV	DENOMINACIÓN SOCIAL	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO	NUMERACIÓN FOLIOS PAPEL TIMBRADO
5485	SANTANDER HORIZONTE 2026 3, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561891 al 002561911	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002561912 al 002561932
5495	SANTANDER HORIZONTE 2027, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566447 al 002566467	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 002566468 al 002566488

Madrid, 16 de marzo de 2021

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: María Ussía Bertrán

=LEGITIMACIÓN=

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítima la firma que antecede de **Doña María Ussia Bertán** con D.N.I. número 33.518.573-Y.

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



= LEGITIMACIÓN =

PABLO DE LA ESPERANZA RODRIGUEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que las fotocopias anteriores, extendidas en dos folios de papel timbrado de uso notarial, serie FW, números 2.760.001 y el siguiente en orden correlativo, son reproducción fiel y exacta de su original que me exhiben y devuelvo.

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



INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

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

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publica, como complemento a la información ya recogida en el informe semestral de diciembre 2020 en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2020 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2020 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 31/12/2020 de Santander Asset Management, SA, SGIIC y de SAM SGIIC, S.A. Germany branch contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 15.132.351 Euros al final del ejercicio 2020. El total número de empleados de Santander Asset Management SA SGIIC y SAM SGIIC, S.A. Germany branch a 31/12/2020 es de 211, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2020 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2020).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 13 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 1.895.874 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado en España asciende a 15 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 1.996.874 Euros al final del ejercicio 2020, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 40.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2020:

	Euros (plantilla activa a 31/12/2020)*				
	Remuneración fija	Aportaciones plan de empleo	Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2020**	Remuneración devengada por Incentivos a largo plazo basados en instrumentos de patrimonio	Número de beneficiarios
Altos cargos	1.895.874	210.288	1.072.334	-	13
Resto de empleados	13.236.477	483.585	4.870.473	-	198
Total	15.132.351	693.873	5.942.807	-	211

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

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

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

2. Contenido cualitativo:

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

Esta política tiene 5 pilares principales:

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

- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos tres años, en función del horizonte de inversión de los activos gestionados.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en participaciones de fondos de inversión gestionados por la Compañía representativos de los distintos tipos y perfiles de fondos gestionados, su volumen e impacto en los resultados de la Gestora. Estas participaciones están sometidas a un período mínimo de mantenimiento de un año.
- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (“cláusulas malus”), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (“cláusulas clawback”), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.