

INVERACTIVO CONFIANZA, FI

Nº Registro CNMV: 529

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Inveractivo Confianza es un fondo de Renta Fija Mixta Euro.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Se invertirá entre 0%-50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 70%-100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluye depósitos) y el resto se invertirá en renta variable de cualquier capitalización, con criterios de actuación empresarial financieros, éticos y socialmente responsables según el Ideario Ético. El 80% de la cartera (directa e indirecta) cumple las características medioambientales que promueve el fondo y la comisión ética será responsable de que no se invierta en activos o emisores que no lo cumplan. Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del R. España, en cada momento, con un máximo del 10% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating, sin predeterminedar la duración. Los emisores y mercados serán fundamentalmente UE sin descartar OCDE, y hasta un 20% de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La renta variable emitida fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BoFA ML 1-10 Year Euro Government Index (75%) para la renta fija y el Eurostoxx 50 Net Total Return Index (25%) para la renta variable. Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,12	1,99	2,50	3,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,50	-0,32	-0,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.908.754,92	4.014.260,21
Nº de Partícipes	1.353	1.373
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	56.996	14,5816
2021	67.849	16,3002
2020	68.269	15,8749
2019	77.431	16,0337

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,54	-1,44	-4,59	-4,87	0,61				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	22-09-2022	-1,03	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	15-07-2022	1,03	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,64	2,94	4,82	5,77	4,25				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
Indice folleto	7,41	7,56	7,47	7,32	4,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,35	0,34	0,34	1,40	1,41	1,39	1,37

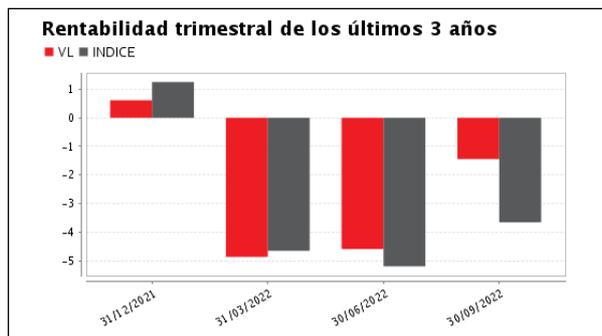
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 02 de julio del 2021 este fondo ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	8.495.683	503.582	-1,28
Renta Fija Internacional	1.479.018	228.643	-2,54
Renta Fija Mixta Euro	1.881.165	50.336	-1,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.646.911	52.179	-2,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.058.648	35.643	-2,16
Renta Variable Euro	1.583.123	150.648	-8,23
Renta Variable Internacional	2.746.470	380.053	-1,11
IIC de Gestión Pasiva	92.310	3.214	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	604.363	19.237	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.288	105.756	-1,66
Global	20.189.059	624.001	-1,10
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.715.537	206.935	-0,14
IIC que Replica un Índice	826.935	112.909	-3,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.795.206	79.197	-3,17
Total fondos	46.724.716	2.552.333	-1,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.765	94,33	55.677	93,75
* Cartera interior	12.571	22,06	12.987	21,87
* Cartera exterior	41.205	72,29	42.709	71,91
* Intereses de la cartera de inversión	-11	-0,02	-19	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.912	5,11	3.401	5,73
(+/-) RESTO	319	0,56	313	0,53
TOTAL PATRIMONIO	56.996	100,00 %	59.391	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59.391	62.747	67.849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,69	-0,81	-6,34	218,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,42	-4,70	-11,32	-71,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,07	-4,33	-10,26	-76,41
+ Intereses	0,05	0,02	0,03	208,97
+ Dividendos	0,03	0,25	0,36	-90,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,12	-2,86	-7,96	-62,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-0,73	-1,71	-60,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,18	-0,21	-105,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	-0,82	-0,77	-130,71
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-83,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-1,06	-8,35
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	-3,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-93,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.115,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.115,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.996	59.391	56.996	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.240	21,48	12.420	20,91
TOTAL RENTA FIJA	12.240	21,48	12.420	20,91
TOTAL RV COTIZADA	331	0,59	568	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	331	0,59	568	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.571	22,07	12.987	21,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.003	63,17	33.426	56,24
TOTAL RENTA FIJA	36.003	63,17	33.426	56,24
TOTAL RV COTIZADA	3.003	5,27	4.250	7,13
TOTAL RENTA VARIABLE	3.003	5,27	4.250	7,13
TOTAL IIC	2.199	3,86	5.033	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.205	72,30	42.709	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.776	94,37	55.696	93,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 0,54

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 31,84 - 54,55%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,07 - 0,13%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,59 - 6,15%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año la atención de los inversores continuó puesta en los Bancos Centrales, cuyos mensajes y decisiones de política monetaria tuvieron un tono cada vez más restrictivo con el objetivo de controlar la inflación. Los datos publicados tanto en Zona Euro como en EEUU, reflejaron que las presiones en los precios y la inflación subyacente se mantuvieron en niveles muy elevados. Además, en Zona Euro durante el trimestre continuó la presión al alza en el precio del gas natural europeo que llegó alcanzar nuevos máximos a finales de agosto superando los 300 euros/MWh. Así, la inflación de septiembre de Zona Euro anotó un nuevo máximo al situarse en el 10% desde el 9,1% de agosto. En EEUU, el dato de inflación de agosto se situó en el 8,3%, por debajo del 8,5% registrado en julio, pero la inflación subyacente continuó subiendo hasta el 6,3%.

Durante el trimestre el BCE inició la subida de los tres tipos de interés oficiales con una subida de +50pb en julio que sorprendió a los inversores ya que en la reunión de junio había anticipado que la primera subida sería de +25pb. Posteriormente en la reunión de septiembre el BCE adoptó la decisión de subir +75pb y situó el tipo Depósito en el 0,75%. En dicha reunión el BCE revisó el cuadro macro, y elevó la previsión de inflación para 2022 al +8,1% del +6,8% y la de 2023 al +5,5% del +3,5%. Respecto al crecimiento señalaron que esperan una desaceleración sustancial con estancamiento de la economía durante los últimos meses del año y en el primer trimestre de 2023. En conjunto, esperan un crecimiento del PIB del +3,1% en 2022, del +0,9% en 2023 y del +1,9% en 2024.

En EEUU, la Fed, continuó subiendo el tipo oficial a un ritmo de +75p.b. en las reuniones de julio y septiembre, situándolo en el rango del 3%-3,25%. También actualizó sus previsiones internas sobre los tipos oficiales, apuntando que alcancen el rango 4,25%-4,50% para diciembre 2022 y el 4,50%-4,75% para finales de 2023. En la actualización de previsiones macro, la Fed revisó a la baja el crecimiento del 4ºT22 del 1,7% al 0,2% y el del 4ºT23 del 1,7% al 1,2% mientras que revisó al alza la previsión de inflación para ambos años.

En los mercados de renta fija, si bien el trimestre se inició con tendencia compradora, las actuaciones y mensajes de los Bancos Centrales dieron paso a las ventas a principios de agosto, tendencia que se fue acentuando a lo largo del trimestre, especialmente en los tramos más cortos de las curvas. Las TIREs de los bonos de gobierno a 2 años en EEUU y Alemania subieron más de +100p.b. en el trimestre, la del bono alemán a 10 años superó ampliamente el 2% y la del bono del gobierno de EEUU a 10Y se situó en el 3,83%. Un evento que añadió volatilidad adicional en la renta fija europea a finales de septiembre fue el anuncio del Reino Unido de un nuevo paquete de medidas fiscales que provocó fuertes ventas de bonos del gobierno británico y depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos de largo plazo hasta el 14 de octubre y retrasó el inicio de la reducción del balance al mes noviembre, todo ello con el objetivo de restablecer la estabilidad del mercado.

El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -1,57% y el de 7 a 10 años lo hizo un -5,67%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro cedió un -3,14% y el Exane de bonos convertibles cayó un -0,48%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -4,57% en el semestre.

En las bolsas el tercer trimestre del año también comenzó con tono comprador que se mantuvo hasta mediados de agosto. Desde la segunda quincena, y en un contexto de continua subida de los tipos de interés de mercados, los inversores se decantaron por la ventas. Esta tendencia se mantuvo hasta el final del trimestre. El EUROSTOXX50 cayó un -3,96%, el DAX alemán un -5,24%, el IBEX35 un -9,04% y el FTSE100 británico un -3,84%. En Estados Unidos el SP500 cayó un -5,28%, la mayor caída en el primer semestre del año desde 1970, y el Nasdaq un -4,11%. En Japón, el Nikkei 225 cayó un -1,73%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió un -3,11% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el trimestre el euro se depreció un -6,51% frente al dólar y se apreció un +1,93% frente a

la libra esterlina.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 4,03% hasta 56.995.907 euros y el número de partícipes disminuyó en 20 lo que supone 1.353 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,44% y la acumulada en el año de -10,54%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,35% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,35%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,33%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,12% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 2,21% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestralicewatinferior de los últimos 3 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el trimestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el trimestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

A lo largo del trimestre los Bancos Centrales han continuado subiendo los tipos de interés para atajar la elevada inflación. Desde agosto se han dado semanas de fuertes caídas en línea con la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento y la progresiva ralentización de la actividad económica. En este escenario, continuamos apostando por un posicionamiento cauto, con foco en la búsqueda de diversificación.

En este escenario, mantenemos la exposición bursátil por debajo del nivel neutral (9,7% a final de septiembre), manteniendo una pequeña posición en bolsa americana a través del ETF de criterios sostenibles iShares MSCI USA ESG Screened. En cuanto a la cartera de acciones europeas, nos mantenemos por debajo del nivel neutral en Industriales, Consumo Discrecional y Tecnología, y por encima del nivel neutral en Servicios y Telecomunicaciones, principalmente. Respecto a la renta fija, mantenemos duraciones bajas en cartera (1,4 años a final de septiembre), con más peso en activos monetarios y reforzando posición en el tramo corto de la curva durante las últimas semanas del periodo. Por la parte de crédito, hemos reducido riesgo liquidando las posiciones en high yield, y deuda emergente.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido ligeramente negativa, aunque ha tenido un buen comportamiento respecto a los mercados en los que invierte. La renta variable americana ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad en el periodo y la deuda pública ha sido el principal detractor; el mantener un posicionamiento cauto nos ha ayudado a amortiguar las caídas de mercado. Analizando la rentabilidad acumulada en el año, el fondo tiene una rentabilidad negativa en línea con los mercados en los que invierte. La renta variable europea ha sido uno de los principales causantes de la pérdida de rentabilidad; en este sentido, los principales detractores de rentabilidad en el año han sido ASML Holding NV, Siemens y Schneider Electric. Los repuntes de tipos de interés también han tenido un impacto relevante en la cartera, siendo la deuda de gobierno europeo el principal detractor en el año.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 3,15% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,48%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BlackRock Asset Management Ireland Ltd. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 3,86% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2022 ha sido de 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe trimestre.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 2,94%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 7,56%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó

2,59%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

Las perspectivas económicas para 2022 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por los impactos que se derivan de la invasión de Ucrania por Rusia, especialmente la fuerte subida de los precios energéticos que añaden presiones inflacionistas. Los Bancos Centrales, continuarán con la senda de subidas de tipos de interés oficiales, tal como han venido anunciando en sus últimas reuniones.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	115	0,20	121	0,20
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	80	0,14		
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	116	0,20	120	0,20
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	79	0,14	84	0,14
ES0000012G91 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	118	0,21	121	0,20
ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	5.152	9,04	5.367	9,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.660	9,93	5.812	9,78
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	6.375	11,19	6.400	10,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.375	11,19	6.400	10,78
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	205	0,36	208	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		205	0,36	208	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.240	21,48	12.420	20,91
TOTAL RENTA FIJA		12.240	21,48	12.420	20,91
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	43	0,08	64	0,11
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	26	0,05	31	0,05
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	59	0,10	170	0,29
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	77	0,14	72	0,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	77	0,13	132	0,22
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	27	0,05	75	0,13
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	21	0,04	25	0,04
TOTAL RV COTIZADA		331	0,59	568	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		331	0,59	568	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.571	22,07	12.987	21,87
DE0001102440 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	82	0,14	85	0,14
DE0001102465 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	115	0,20	120	0,20
DE0001102606 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.70 2032-08-15	EUR	154	0,27		
DE0001141802 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2024-10-18	EUR	5.208	9,14	5.423	9,13
DE0001141836 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	141	0,25	145	0,24
FR0013341682 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	46	0,08	48	0,08
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	693	1,22	739	1,24
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.50 2026-02-01	EUR	116	0,20	121	0,20
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	44	0,08	103	0,17
IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.25 2028-03-15	EUR	68	0,12	72	0,12
IT0005439275 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-04-15	EUR	475	0,83	485	0,82
IT0005454050 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	3.117	5,47	3.242	5,46
FR0013200813 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	115	0,20	118	0,20
FR0013344751 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-03-25	EUR	5.174	9,08	5.380	9,06
FR0013451507 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	205	0,36	215	0,36
FR0013508470 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	187	0,33	192	0,32
FR0014001N46 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2024-02-25	EUR	142	0,25	144	0,24
DE0001102507 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2030-08-15	EUR			120	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.083	28,22	16.751	28,18
DE0001030831 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-04-13	EUR	6.559	11,51	6.597	11,11
IT0005494502 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-05-12	EUR	3.432	6,02		
FR0127034710 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-22	EUR	6.374	11,18	6.403	10,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.364	28,71	13.000	21,89
BE0002290592 - RFIJA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	369	0,65	377	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028950290 - RFIIA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	187	0,33	193	0,33
DE000DL19T26 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	163	0,29	174	0,29
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 2024-09-09	EUR	193	0,34	196	0,33
FR0013290749 - RFIIA RT RESEAU DE TR 1.88 2037-10-23	EUR	74	0,13	81	0,14
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	197	0,34	200	0,34
FR0014000UL9 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.62 2032-12-03	EUR	67	0,12	73	0,12
XS2338955805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	196	0,34	203	0,34
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	117	0,21	122	0,20
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	221	0,39	224	0,38
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	182	0,32	193	0,32
XS2447564332 - RFIIA BMW FINANCE NV 1.00 2028-05-22	EUR	197	0,34	205	0,34
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	196	0,34	205	0,35
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	224	0,39	228	0,38
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	184	0,32	185	0,31
XS2180007549 - RFIIA AT AND T INC 1.60 2028-05-19	EUR	396	0,70	417	0,70
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	224	0,39	221	0,37
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	171	0,30	178	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.556	6,24	3.675	6,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.003	63,17	33.426	56,24
TOTAL RENTA FIJA		36.003	63,17	33.426	56,24
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	20	0,04	68	0,11
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	60	0,10	57	0,10
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	65	0,11	88	0,15
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	150	0,26	211	0,36
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	131	0,23	133	0,22
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	55	0,10	89	0,15
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	112	0,20	160	0,27
FR0000121667 - ACCIONES JESSLOR INTERNATIONAL SA	EUR	116	0,20	161	0,27
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	31	0,05	29	0,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	128	0,23	115	0,19
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	69	0,12	88	0,15
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	16	0,03	47	0,08
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	21	0,04	52	0,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	70	0,12	88	0,15
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	231	0,41	340	0,57
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	25	0,04	42	0,07
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	79	0,14	126	0,21
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	37	0,06	67	0,11
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	153	0,27	198	0,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	68	0,12	73	0,12
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	33	0,06		
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	23	0,04	71	0,12
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	34	0,06	65	0,11
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	105	0,18	151	0,25
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	38	0,07	49	0,08
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	28	0,05	21	0,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	62	0,11	94	0,16
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	32	0,06	65	0,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	100	0,18	133	0,22
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	94	0,17	38	0,06
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	51	0,09	154	0,26
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	24	0,04		
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	23	0,04		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	15	0,03	43	0,07
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	81	0,14	76	0,13
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	27	0,05	36	0,06
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	34	0,06	54	0,09
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	52	0,09	76	0,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	131	0,23	161	0,27
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	42	0,07	34	0,06
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	24	0,04	26	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	105	0,18	170	0,29
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	99	0,17	186	0,31
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	16	0,03	32	0,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	31	0,05	59	0,10
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	61	0,11	92	0,15
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR			35	0,06
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR			35	0,06
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR			42	0,07
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR			24	0,04
TOTAL RV COTIZADA		3.003	5,27	4.250	7,13
TOTAL RENTA VARIABLE		3.003	5,27	4.250	7,13
IE00BFNM3G45 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA ESG SCR	EUR	2.199	3,86	2.334	3,93
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR			1.732	2,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMERGING MARKE	EUR			968	1,63
TOTAL IIC		2.199	3,86	5.033	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.205	72,30	42.709	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.776	94,37	55.696	93,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter semestral en los informes semestrales de este fondo de inversión de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.