

INVERACTIVO CONFIANZA, FI

Nº Registro CNMV: 529

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

C/ Serrano, 69 28006 - 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,26	0,26	2,38	3,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,49

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	4.216.370,36	4.230.815,93
Nº de Partícipes	1.474	1.496
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	68.308	16,2007
2020	68.269	15,8749
2019	77.431	16,0337
2018	86.561	15,5114

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	0,94		0,94	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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice folleto									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

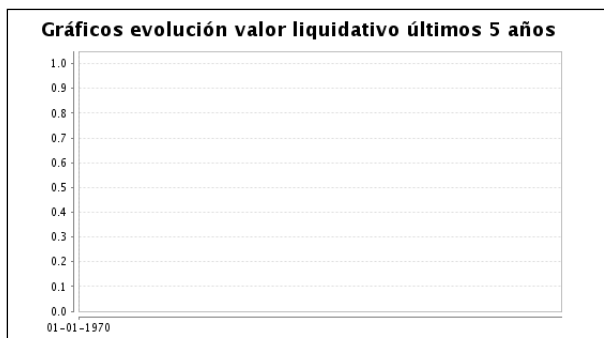
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,36	0,36	0,34	0,36	1,41	1,39	1,40	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	9.071.366	478.419	0,00
Renta Fija Internacional	1.239.684	193.928	0,24
Renta Fija Mixta Euro	6.909.906	179.010	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.717.211	54.485	0,05
Renta Variable Mixta Euro	692.803	19.664	-0,29
Renta Variable Mixta Internacional	2.303.089	38.525	0,32
Renta Variable Euro	1.631.586	155.423	1,16
Renta Variable Internacional	3.382.104	350.999	-0,70
IIC de Gestión Pasiva	105.819	3.510	-0,03
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	1.269.231	43.664	-0,08
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	260.306	4.303	0,21
Global	15.962.153	431.904	0,48
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	1.951.040	71.324	-0,10
IIC que Replica un Índice	875.024	100.516	1,05
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.516.756	72.448	0,32
Total fondos	48.888.076	2.198.122	0,21

*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	61.164	89,54	43.523	63,54
* Cartera interior	12.176	17,83	7.730	11,29
* Cartera exterior	49.030	71,78	35.824	52,30
* Intereses de la cartera de inversión	-42	-0,06	-30	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.957	10,18	24.821	36,24
(+/-) RESTO	187	0,27	149	0,22
TOTAL PATRIMONIO	68.308	100,00 %	68.493	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)	68.493	67.687	68.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	0,49	-1,96	-171,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	0,70	2,02	-89,15
(+) Rendimientos de gestión	0,43	1,07	3,08	-59,22
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,11	-14,62
+ Dividendos	0,10	0,23	0,45	-55,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,25	1,22	-65,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	0,32	0,74	-34,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,17	-0,24	-97,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,18	0,73	-120,77
± Otros resultados	0,10	-0,05	0,27	-310,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-1,06	-1,67
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	3,20
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-5,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-80,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	12.510,00
+ 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	12.510,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.308	68.493	68.308	

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

3. Inversiones financieras

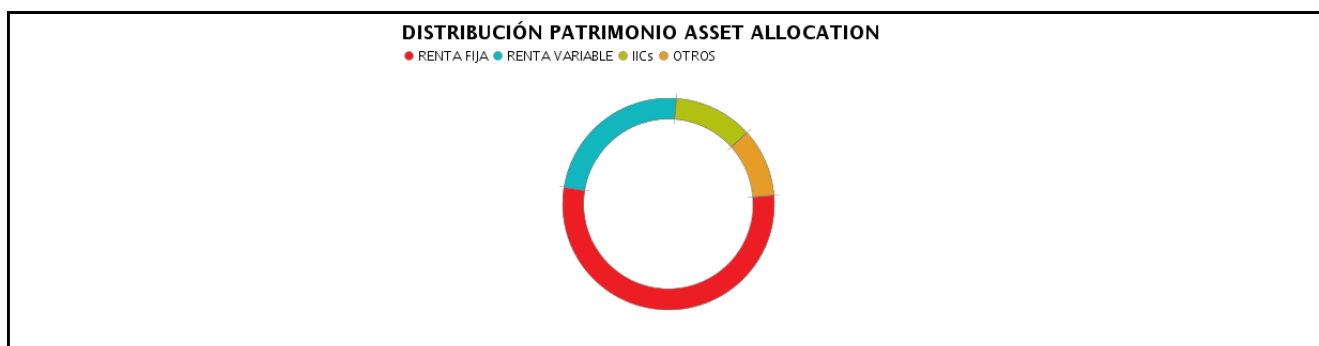
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.655	15,60	6.615	9,65
TOTAL RENTA FIJA	10.655	15,60	6.615	9,65
TOTAL RV COTIZADA	1.521	2,23	1.115	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.521	2,23	1.115	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.176	17,83	7.730	11,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.152	38,29	17.706	25,84
TOTAL RENTA FIJA	26.152	38,29	17.706	25,84
TOTAL RV COTIZADA	14.614	21,40	10.117	14,76
TOTAL RENTA VARIABLE	14.614	21,40	10.117	14,76
TOTAL IIC	8.259	12,10	8.010	11,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.025	71,79	35.834	52,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.202	89,62	43.564	63,57

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	749	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.884	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3633	
FUT. EURO BUND 12/21	Futuros vendidos	1.899	Inversión
Total otros subyacentes		1899	
TOTAL OBLIGACIONES		5532	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERACTIVO CONFIANZA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 529), al objeto de modificar la política de inversión.

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 calle Serrano, 69, 28006, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,14

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,13 - 0,12%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 255.07

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

La evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre del año estuvo marcada inicialmente por el aumento de contagios de Covid-19 por la variante Delta, especialmente en Europa, lo que propició compras en los mercados de renta fija llegando la TIR del bono del gobierno americano a ceder hasta el +1,17% y la del bono del gobierno alemán hasta el -0,50%. Posteriormente, los contagios fueron disminuyendo progresivamente en las principales zonas geográficas a la vez que durante todo el periodo la evolución de los fallecimientos se mantuvo en general en niveles muy bajos. Esta evolución ralentizó la recuperación de la movilidad hasta finales de agosto y se dejó sentir en el retroceso de algunos indicadores de confianza empresarial tanto en EEUU como en Zona Euro.

No obstante, la progresiva recuperación de la actividad económica a nivel internacional siguió provocando cuellos de botella en algunas cadenas de suministro y subidas de precios en algunos componentes y materias primas lo que se ha reflejado en los datos de precios al consumo en los principales países. En septiembre, el IPC de la Zona Euro se situó en el 3,4% y el de España en el 4%.

Otro de los focos de atención clave durante el trimestre fueron las reuniones que en septiembre celebraron los Bancos Centrales. Así, el BCE anunció que el ritmo de compras de activos del programa PEPP se reducirá moderadamente durante el último trimestre del año. Más significativo fue el cambio de tono de la Reserva Federal americana, en línea con el discurso que había pronunciado Powell en el evento de Jackson Hole a finales de agosto. El comunicado de la reunión de septiembre aportó indicaciones de que la reducción de la compra de activos, tapering, comenzaría antes de final de año, probablemente en noviembre, y las previsiones internas de los miembros de la Fed reflejaron que prevén que el tipo oficial se sitúe en la horquilla 0,75%/1,0% a finales del 2023, es decir, contemplando tres subidas frente a las dos que preveían en las estimaciones que publicaron en junio. Este cambio de tono provocó una subida de más de +20p.b. en la TIR del bono del gobierno americano a 10 años en tan solo tres sesiones y finalizó el periodo en +1,49%. Este movimiento tuvo a su vez efecto arrastre sobre las TIR de los bonos de gobiernos de la Zona Euro, que ya se habían movido al alza desde la citada reunión del BCE, y la TIR del bono alemán finalizó el periodo en -0,20%. La prima de riesgo española aumentó +5p.b. durante el conjunto del trimestre. 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 periodo.

Durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cedió un -0,08% y el de 7 a 10 años lo hizo un -0,05%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +0,08% mientras que el Exane de bonos convertibles cayó un -1,16%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue del -0,70% en el semestre.

En las bolsas, los principales índices de EEUU y Europa continuaron subiendo hasta la primera semana de septiembre apoyados en los buenos resultados empresariales del 2ºT21. La citada subida de las TIR en las últimas jornadas del trimestre provocó volatilidad en la renta variable y las tomas de beneficios se impulsieron al cierre del periodo.

En los mercados de renta variable europeos, en el conjunto del trimestre el EUROSTOXX 50 cayó un -0,40%, el DAX alemán un -1,74% y el IBEX35 un -0,28% mientras que el británico FTSE100 anotó subida del +0,70%. En Estados Unidos el comportamiento de los índices en el trimestre fue mixto ya que el SP500 subió un +0,23% mientras que el Nasdaq cayó un -0,38%. En Japón, el Nikkei 225 subió un +2,30%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cayó un -9,09% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se depreció un -2,34% frente al dólar y se fortaleció un +0,24% frente a la libra esterlina.

El patrimonio del fondo se mantuvo en 68.308.103 euros y el número de partícipes disminuyó en 22 lo que supone 1.474 partícipes.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,36% durante el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,50% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,15% en el periodo*.

El comienzo del verano estuvo marcado por episodios de volatilidad ligados a la propagación de la variante Delta. A medida que las vacunas probaron ser efectivas mitigando los síntomas de Covid, y evitando así la imposición de nuevas restricciones, el mercado comenzó a fijar su atención en los repuntes de inflación y el próximo comienzo de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal, lo cual ha venido acompañado de fuertes repuntes de los tipos de interés.

En este escenario, hemos incrementado el nivel de exposición bursátil hasta 23,6% a final de trimestre. En la cartera de acciones europeas, a nivel sectorial, durante todo el periodo nos hemos mantenido por encima del nivel neutral en consumo discrecional, industriales y financieras, y por debajo del neutral en energéticas, consumo básico y telecomunicaciones. A nivel de subyacentes cabe destacar dentro de consumo discrecional la toma de beneficios en Wolter Kluwer y la entrada en cartera de Adidas y SEB; y en energía, la toma de beneficios en OMV y la compra de GALP. Respecto a la renta fija, hemos realizado dos apuestas relativas en España y Francia; con ello, nos hemos movido seis meses en la curva de tipos, comprando bonos con más valor sin que tenga impacto significativo en términos de duración. A nivel general, hemos mantenido preferencia por deuda periférica y duraciones bajas. Por la parte de crédito, hemos mantenido el nivel de inversión en investment grade y hemos introducido deuda de alto rendimiento a través del fondo de inversión socialmente responsable Candriam Sustainable Bond Global High Yield. A final de septiembre la duración de la cartera de renta fija es 2,8 años.

El fondo ha tenido rendimiento muy positivo en el año, siendo la principal contribución a la rentabilidad la cartera de acciones europeas, seguida por el ETF de inversión socialmente responsable de renta variable estadounidense UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS. La renta fija en general ha tenido una contribución negativa en el periodo, siendo el principal detractor la deuda pública europea.

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 15,75% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,46%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BNP Paribas Asset Management, BlackRock Asset Management Ireland Ltd y Candriam Luxembourg SA. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 12,10% 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 2021 ha sido de 0,02% 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.

Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros continúan aún afectadas por la pandemia de la COVID-19. No obstante, la continua mejora de la actividad económica a nivel internacional se plasma tanto en los indicadores económicos como en el cambio de tono de los Bancos Centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal Americana, aportando indicaciones sobre la futura normalización de las medidas de política monetaria extraordinarias aplicadas a raíz de la pandemia.

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 2021 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	%
ES00000123C7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	124	0,18	317	0,46
ES0000012E51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	307	0,45		
ES0000012F84 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-04-30	EUR	5.619	8,23		
ES0000012F92 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	1.484	2,17	1.096	1,60
ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	307	0,45		
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	215	0,31		
ES0000012G91 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	1.317	1,93	2.023	2,95
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	743	1,09	2.641	3,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.117	14,81	6.077	8,87
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR	538	0,79	538	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		538	0,79	538	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.655	15,60	6.615	9,65
TOTAL RENTA FIJA		10.655	15,60	6.615	9,65
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	142	0,21	115	0,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	512	0,75	368	0,54
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	231	0,34	164	0,24
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	508	0,74	359	0,52
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	127	0,19	109	0,16
TOTAL RV COTIZADA		1.521	2,23	1.115	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE		1.521	2,23	1.115	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.176	17,83	7.730	11,28
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	278	0,41		
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	447	0,65	447	0,65
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	202	0,30	203	0,30
AT0000A1VGK0 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.50 2027-04-20	EUR	309	0,45	229	0,33
DE0001102440 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	216	0,32		
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	185	0,27		
DE0001104842 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2023-06-16	EUR	5.864	8,58		
DE0001141810 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2025-04-11	EUR	661	0,97	489	0,71
DE0001141836 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2026-04-10	EUR	216	0,32		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	123	0,18		
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	689	1,01	690	1,01
IT0005390874 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	486	0,71	486	0,71
IT0005402117 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.45 2036-03-01	EUR	196	0,29	196	0,29
IT0005454050 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2024-01-30	EUR	2.749	4,03		
FR0013200813 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	154	0,23		
FR0013415627 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR	910	1,33	1.619	2,36
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	399	0,58		
FR0013479102 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2023-02-25	EUR	6.446	9,44		
FR0013508470 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2026-02-25	EUR	308	0,45		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.836	30,52	4.359	6,36
IT0005433146 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 0.00 2022-01-14	EUR			8.124	11,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				8.124	11,86
BE0002290592 - RFIIA KBC GROEP NV 1.62 2029-09-18	EUR	520	0,76	520	0,76
XS1028950290 - RFIIA NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	458	0,67	458	0,67
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 1.65 2030-12-01	EUR	680	1,00	682	1,00
FR0013201308 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2024-09-09	EUR	204	0,30	204	0,30
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR	413	0,60	317	0,46
FR0013357852 - RFIIA CIE GENERALE DES 1.75 2030-09-03	EUR	229	0,33	229	0,33
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	317	0,46	314	0,46
FR0013505260 - RFIIA CARREFOUR SA 2.62 2027-12-15	EUR	232	0,34	233	0,34
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	142	0,21	143	0,21
XS2147133495 - RFIIA UNILEVER NV 1.25 2025-03-25	EUR	237	0,35	237	0,35
XS2047500926 - RFIIA E.ON SE 0.35 2030-02-28	EUR	235	0,34	236	0,34
XS2049582625 - RFIIA PROLOGIS EURO F 0.25 2027-09-10	EUR	235	0,34	235	0,34
XS2051777873 - RFIIA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	470	0,69	469	0,68
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	247	0,36	246	0,36
XS1879112495 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 2.00 2030-09-17	EUR	230	0,34	231	0,34
XS0981632804 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2023-10-16	EUR	234	0,34	234	0,34
XS1197833137 - RFIIA COCA COLA CO THE 1.62 2035-03-09	EUR	233	0,34	234	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.316	7,77	5.223	7,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.152	38,29	17.706	25,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		26.152	38,29	17.706	25,84
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	398	0,58	349	0,51
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	588	0,86	346	0,51
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	245	0,36	167	0,24
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	533	0,78	412	0,60
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	395	0,58	256	0,37
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	152	0,22	269	0,39
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	263	0,39	199	0,29
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	467	0,68	348	0,51
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	157	0,23		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	298	0,44	202	0,29
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	467	0,68	362	0,53
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	345	0,50	208	0,30
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.394	2,04	1.071	1,56
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	127	0,19	272	0,40
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	93	0,14	202	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	580	0,85	424	0,62
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	150	0,22	95	0,14
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	648	0,95	455	0,66
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	163	0,24	114	0,17
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	217	0,32		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	343	0,50	223	0,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	210	0,31	150	0,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	381	0,56	293	0,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	648	0,95	329	0,48
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	458	0,67	300	0,44
FI0009005987 - ACCIONES JUMPM Kymmene Oyj	EUR	160	0,23	110	0,16
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	412	0,60	298	0,43
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	165	0,24	116	0,17
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR BREMSE AG	EUR	111	0,16		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	120	0,18		
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	196	0,29	146	0,21
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	323	0,47		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	936	1,37	619	0,90
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	211	0,31	133	0,19
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	457	0,67	350	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	791	1,16	548	0,80
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	235	0,34		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	156	0,23	110	0,16
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	179	0,26	126	0,18
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	444	0,65	272	0,40
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR			246	0,36
TOTAL RV COTIZADA		14.614	21,40	10.117	14,76
TOTAL RENTA VARIABLE		14.614	21,40	10.117	14,76
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	3.091	4,53	3.523	5,14
LU1644441807 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BND GLB HYD	EUR	2.422	3,55		
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP BOND SR	EUR	2.746	4,02	3.418	4,99
LU0629460675 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR			1.069	1,56
TOTAL IIC		8.259	12,10	8.010	11,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.025	71,79	35.834	52,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.202	89,62	43.564	63,57

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.