

FONEMPORIUM, FI

Nº Registro CNMV: 205

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

informesfondos@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/1990

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 Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fonemporium es un fondo de Renta Variable Mixta Internacional. Se podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (éstas últimas, hasta un máximo del 30%), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0% y un 40% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total en renta fija pública y/o privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. La exposición al riesgo divisa será del 0% y el 50% de la exposición total. En cuanto a la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores/ mercados de países europeos y en menor medida de la OCDE, y hasta un 20% de la exposición a renta variable en emisores/ mercados emergentes. La renta variable será principalmente de mediana y alta capitalización y minoritariamente de baja capitalización, perteneciente a cualquier sector económico. La renta fija será tanto de alta calidad crediticia (rating mínimo A-) como media (entre BBB+ y BBB-) o el rating de España si este fuera inferior. Hasta el 30% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-), o sin calificación crediticia, incluyendo emisiones High Yield y bonos de países emergentes. Los emisores/mercados de renta fija serán principalmente OCDE y hasta un 20% de países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 4 años. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EURO INDEX para la renta variable y AFI FIAMM para la renta fija. Estos índices se consideran a efectos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,33	1,41	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,50	-0,38	-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	865.256,17	774.408,56
Nº de Partícipes	157	156
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	17.557	20,2907
2021	9.982	21,4364
2020	10.212	20,7478
2019	9.430	20,4463

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	0,29	0,00	0,29	0,86	0,00	0,86	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,34	-1,52	-2,81	-1,10	0,63	3,32	1,47	4,69	0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	29-09-2022	-0,95	13-06-2022	-2,47	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,55	07-07-2022	0,74	16-03-2022	1,32	09-11-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,38	3,62	4,71	4,76	3,27	2,92	6,53	3,58	4,34
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,94	18,01	16,19	34,32	12,29	12,79
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,71	0,46	0,36
Indice folleto	7,41	5,76	6,87	9,31	5,36	4,46	9,53	5,01	8,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,78	5,89	5,89	5,89	5,89	3,65	3,65

(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)	1,20	0,40	0,40	0,40	0,43	1,70	1,67	1,41	1,66

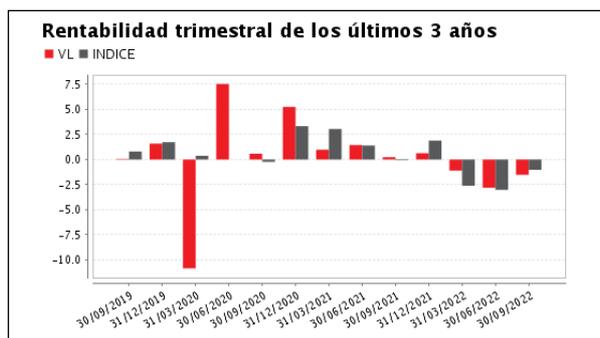
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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



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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.490	88,23	14.302	89,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.088	11,89	1.917	12,01
* Cartera exterior	13.357	76,08	12.365	77,49
* Intereses de la cartera de inversión	46	0,26	19	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.868	10,64	1.349	8,45
(+/-) RESTO	198	1,13	306	1,92
TOTAL PATRIMONIO	17.557	100,00 %	15.956	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.956	11.698	9.982	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,29	33,95	60,50	-59,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	-2,86	-5,72	-30,57
(+) Rendimientos de gestión	-1,33	-2,54	-4,78	-36,88
+ Intereses	0,21	0,05	0,30	431,93
+ Dividendos	0,02	0,06	0,14	-62,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-0,24	0,04	-288,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,98	0,10	-0,93	-1.333,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	-0,06	-1,30	1.855,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	-2,44	-3,34	-93,48
± Otros resultados	0,20	0,00	0,31	10.652,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,94	19,76
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,86	22,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	22,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	4,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-98,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,32
+ 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	-9,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.557	15.956	17.557	

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	1.384	7,88	506	3,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			899	5,63
TOTAL RENTA FIJA	1.384	7,88	1.405	8,80
TOTAL RV COTIZADA	704	4,02	512	3,22
TOTAL RENTA VARIABLE	704	4,02	512	3,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.088	11,90	1.917	12,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.995	34,14	2.592	16,25
TOTAL RENTA FIJA	5.995	34,14	2.592	16,25
TOTAL RV COTIZADA	125	0,71	435	2,73
TOTAL RENTA VARIABLE	125	0,71	435	2,73
TOTAL IIC	7.233	41,19	9.332	58,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.353	76,04	12.359	77,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.441	87,94	14.276	89,50

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
FUT. EUR/USD FUTURE (CME) 12/22	Futuros comprados	444	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.157	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2601	
TOTAL OBLIGACIONES		2601	

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

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

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

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

Información adicional

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

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,4 - 8,41%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 13,78

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 62,3

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 233,58

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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* creció en un 10,03% hasta 17.556.674 euros y el número de partícipes aumentó en 1 lo que supone 157 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,52% y la acumulada en el año de -5,34%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,55%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,53%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,15% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,16% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,49% 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.

Frente a una exposición a la renta variable durante la primera mitad del año que ha oscilado entre el 26% y 28%, en el tercer trimestre del año hemos optado por aprovechar el buen comportamiento del activo bolsa durante gran parte del verano para rebajar de forma significativa la exposición. En particular optamos por realizar ese movimiento a finales de agosto y comienzos de septiembre. Con ello, en estos momentos situamos el posicionamiento en renta variable del fondo en un 18% aproximadamente. La entrada de suscripciones netas durante el trimestre también ha contribuido a esa dilución del riesgo de bolsa. Adicionalmente hemos ido reforzando las posiciones en renta fija directa, que actualmente suponen el 42% aproximado del patrimonio.

Durante el tercer trimestre, los mercados han reflejado una alta correlación entre activos, ocasionada por el comportamiento de los tipos de interés. La tónica fue positiva hasta la comparecencia de Powell en el foro de Jackson Hole, cuyas palabras en cuanto a la necesidad de combatir la inflación provocó nuevos repuntes en los tipos de interés, con el consecuente impacto inverso en las valoraciones de los activos financieros. Previo a ello, iniciamos la reducción de riesgo ya comentada de la renta variable. Los fondos captados vía suscripciones se han destinado a ampliar la exposición a renta fija directa y a mantener una posición en liquidez relevante (10% aproximado), aprovechando que ya no se penaliza la tesorería y con idea de mantener cierto nivel de flexibilidad del fondo. Adicionalmente hemos incrementado la exposición a fondos de renta fija emergente, con la idea de que nos beneficie en caso de que el dólar se debilite desde los elevados niveles actuales.

Al cierre del periodo, las principales posiciones en otras IICs son a través del fondo DWS Floating Rate Notes (6.4%), DWS Concept Kaldemorgen (4.0%), el fondo UBAM Dynamic US Dollar Bond (4.0%) y el fondo de inversión Eurizon Bond Aggregate (3.5%).

Durante el periodo, las inversiones que más rendimiento aportaron al fondo fueron las relacionadas con el dólar (UBAM Dynamic Bond), las materias primas (PIMCO Commodity Real Return), con el sector energético (ETF Ishares Euro Stoxx 600 Oil&Gas, acciones de Total) y con metales preciosos (SPDR Gold Trust ETC); por el contrario, las que más detrajeron rendimiento fueron fondos con sesgo Growth (CPR Global Disruptive, Pictet Global Megatrend, Fidelity Global

Technology), ligados a servicios financieros (Fidelity Global Financial Services) y a valores de pequeña capitalización (Threadneedle Global Small Caps).

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 49,96% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,43%. 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: AXA Funds Management S.A. (Luxembourg), Ashmore Investment Management Ltd, BlackRock S.A. Luxembourg, DWS Investments GmbH, Deutsche Asset Management S.A, Eurizon Capital SA, FIL Investment Management Luxembourg SA, Global Evolution Manco SA, M&G Luxembourg SA, Nordea Investment Funds SA, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, Schroder Investment Management Lux, Threadneedle Management Luxembourg SA, UBP Asset Management Europe SA y Wellington Management Co LLP. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 41,19% 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 0,26% 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 3,62%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,76%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,78%.

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.

El importe cedido a las ONGs del 1 de enero del 2022 al 30 de septiembre del 2022 es de 15.506,48 euros. Las ONGs son las siguientes: Cáritas Diocesana de Barcelona: 5.168,83 euros, Fundación ONCE: 5.168,83 y Fundación Internacional de Solidaridad Compañía de María: 5.168,83 euros, dicho pago se realiza anualmente.

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	%
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	796	4,53		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		796	4,53		
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	200	1,14	205	1,29
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	87	0,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		288	1,64	205	1,29
XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.42 2023-03-09	EUR	300	1,71	301	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,71	301	1,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.384	7,88	506	3,17
ES0505113503 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2022-07-26	EUR			200	1,25
XS2481607641 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2022-09-16	EUR			300	1,88
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2022-09-15	EUR			200	1,25
ES0521975187 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2022-09-09	EUR			200	1,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				899	5,63
TOTAL RENTA FIJA		1.384	7,88	1.405	8,80
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	139	0,79	110	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	156	0,89	79	0,50
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	164	0,93		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	129	0,74	154	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	117	0,67	169	1,06
TOTAL RV COTIZADA		704	4,02	512	3,22
TOTAL RENTA VARIABLE		704	4,02	512	3,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.088	11,90	1.917	12,02
IT0005001547 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	432	2,46		
US91282CER88 - RFIJA UNITED STATES TR 2.50 2024-05-31	USD	841	4,79	662	4,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.273	7,25	662	4,15
US912828ZP81 - RFIJA UNITED STATES TR 0.12 2023-05-15	USD	644	3,67		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		644	3,67		
XS1801129286 - RFIJA MYLAN NV 2.12 2025-05-23	EUR	283	1,61		
FR0013142536 - RFIJA CARMILA SAS 2.38 2024-09-16	EUR	192	1,09		
US03027XBB55 - RFIJA AMERICAN TOWER C 1.30 2025-09-15	USD	271	1,54		
US571903AP82 - RFIJA MARRIOTT INTERNA 3.75 2025-10-01	USD	293	1,67		
US00206RGD89 - RFIJA AT AND T INC 4.42 2024-06-12	USD	307	1,75		
XS1729872736 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.32 2024-12-01	EUR	283	1,61	186	1,17
XS1638075488 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	197	1,12	190	1,19
US68389XAU90 - RFIJA ORACLE CORP 3.40 2024-07-08	USD	288	1,64	179	1,12
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	289	1,65		
US92857WB080 - RFIJA VODAFONE GROUP 4.12 2025-05-30	USD	289	2,03	245	1,53
XS1993969515 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 1.75 2025-01-14	EUR	83	0,47		
FR0013201597 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR			194	1,22
USN27915AK84 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.49 2023-09-19	USD			188	1,18
XS1489184900 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR			197	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.841	16,18	1.380	8,65
FR0013201597 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2023-09-15	EUR	193	1,10		
FR0013321791 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.21 2023-03-06	EUR	200	1,14	200	1,26
FR0013342128 - RFIJA CARREFOUR SA 0.88 2023-06-12	EUR	198	1,13	200	1,25
XS1824425349 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.50 2022-11-24	EUR	150	0,85	150	0,94
USN27915AK84 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.49 2023-09-19	USD	199	1,13		
XS1489184900 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	296	1,69		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.236	7,04	550	3,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.995	34,14	2.592	16,25
TOTAL RENTA FIJA		5.995	34,14	2.592	16,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	125	0,71	149	0,94
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			129	0,81
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR			157	0,98
TOTAL RV COTIZADA		125	0,71	435	2,73
TOTAL RENTA VARIABLE		125	0,71	435	2,73
LU2200112832 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGATE R	EUR	538	3,06	533	3,34
LU0501220262 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	341	1,94	206	1,29
IE00858J5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	339	1,93	210	1,32
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	625	3,56	330	2,07
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EUROPEA	EUR	269	1,53	227	1,42
LU1209509329 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	611	3,48	569	3,56
LU2122596591 - PARTICIPACIONES IM AND G (LUX) INVESTMENT	EUR	338	1,92	336	2,10
LU1023716233 - PARTICIPACIONES ASHMORE SICAV EMERGING	EUR	376	2,14	243	1,52
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	995	5,67	995	6,24
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN TOTAL	EUR	364	2,07	407	2,55
LU0348927095 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 SICAV GLOBAL	EUR	345	1,97	268	1,68
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA WF GLBL INFL SHRT DU	EUR	357	2,04	370	2,32
LU1665238181 - PARTICIPACIONES IM AND G GLOBAL LISTED IN	EUR	300	1,71		
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX SMALLE	EUR	352	2,00	236	1,48
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	729	4,15	418	2,62
IE00BF2ZVC61 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT FU	EUR	354	2,02	229	1,44
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR			354	2,22
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR			260	1,63
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR			192	1,20
LU153090684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST GLOBAL DISR	EUR			212	1,33
FR0011510023 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR			595	3,73
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS CHINA C	EUR			475	2,98
IE00BJTCNZ54 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR			294	1,85
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO SE	EUR			313	1,96
DE000A0F5UF5 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ-100 (FRAN	EUR			134	0,84
ES0168674010 - PARTICIPACIONES EDM INVERSION L FI	EUR			185	1,16
IE00BJMX138 - PARTICIPACIONES LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR			198	1,24
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S AND P 500	EUR			134	0,84
IE00B7452L46 - PARTICIPACIONES SPDR FTSE UK ALL SHARE U	GBP			118	0,74
LU1433232698 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RETURN ATLA	EUR			292	1,83
TOTAL IIC		7.233	41,19	9.332	58,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.353	76,04	12.359	77,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.441	87,94	14.276	89,50

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.