

SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 2787

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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: 06/06/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Responsabilidad Solidario es un Fondo de Inversión Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético. Se invierte entre 70-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles) con al menos calidad media (mínimo BBB-) pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Se podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España si fuera inferior. Duración media de la cartera: 0-6 años. Hasta 30% de la exposición total será renta variable de alta/media capitalización de cualquier sector. Los emisores/mercados de renta fija y variable serán de la OCDE (principalmente europeos) y hasta 15% de la exposición total de países emergentes. La exposición a renta fija y variable recoge el porcentaje de inversión en bonos convertibles. La suma de la renta fija y variable emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. La renta variable emitida por entidades de fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-30% del patrimonio en IIC financieras activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. La mayoría de la cartera cumple con el Ideario Ético fijado por la Fundación Pablo VI basado en los principios de la doctrina social de la Iglesia y la Comisión Ética es responsable del cumplimiento de manera que no se podrá invertir en activos que vayan contra estos principios.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EG0U) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable. Se seguirán criterios financieros y extrafinancieros o de inversión socialmente responsable (Medio Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el Ideario Ético.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,18	1,50	3,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,48	-0,32

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.969.964,4 4	4.095.484,2 9	13.547	13.822	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	47.013,58	38.826,23	11	11	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE M	89.370,95	88.100,97	130	128	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE F	144,68		4		EUR	0,00		1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	526.365	621.698	726.281	947.932
CLASE CARTERA	EUR	6.414	4.261	3.605	
CLASE M	EUR	11.950	12.670	2.806	
CLASE F	EUR	20			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	132,5868	137,2922	133,3005	138,0719
CLASE CARTERA	EUR	136,4368	140,0269	134,3469	
CLASE M	EUR	133,7127	138,0575	133,7897	
CLASE F	EUR	137,6841			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37		0,37	1,12		1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,43	-0,08	2,77	-5,95	-0,59	2,99	-3,46	0,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	21-09-2020	-2,28	12-03-2020	-1,52	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-07-2020	0,84	26-03-2020	0,87	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	3,37	3,31	7,92	2,07	2,10	3,03	2,03	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36	13,57	12,88	
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71	0,95	0,59	
Indice folleto	6,28	3,12	5,43	8,87	2,09	2,24	2,57	1,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,52	3,59	1,70	1,70	1,84	0,66	

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,40	1,61	1,60	1,60	1,60

(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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,56	0,22	3,07	-5,67	-0,29	4,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	21-09-2020	-2,27	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	02-07-2020	0,85	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	3,37	3,31	7,92	2,07	2,10			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71			
Indice folleto	6,28	3,12	5,43	8,87	2,09	2,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,84	3,91	1,81	1,81			

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,11	0,11	0,10	0,10	0,42	0,31		

(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



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,15	0,02	2,87	-5,86	-0,46	3,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	21-09-2020	-2,28	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-07-2020	0,84	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,34	3,37	3,31	7,89	1,93	1,97			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	12,90	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,14	1,20	0,56	0,37	0,71			
Indice folleto	6,28	3,12	5,43	8,87	2,09	2,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,81	3,90	0,90	0,90			

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,30	1,22	0,70		

(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



A) Individual CLASE F .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 (%)	-0,55	21-09-2020	-0,55	21-09-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	28-09-2020	0,55	28-09-2020		

(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 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.

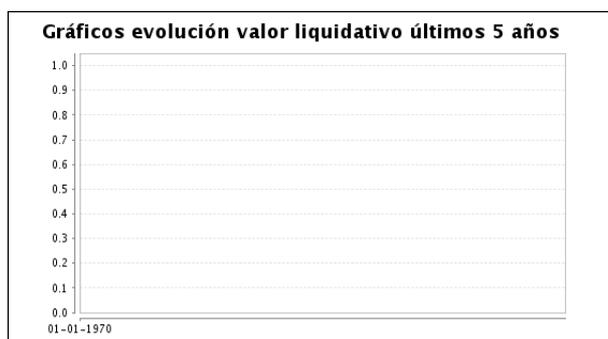
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,09							

(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	6.984.719	231.647	0,89
Renta Fija Internacional	768.558	94.109	1,13
Renta Fija Mixta Euro	5.252.619	128.543	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	5.355.736	138.584	1,31
Renta Variable Mixta Euro	1.212.635	40.287	-0,07
Renta Variable Mixta Internacional	10.631.742	219.282	2,06
Renta Variable Euro	1.405.024	78.074	-3,77
Renta Variable Internacional	2.305.806	186.816	2,19
IIC de Gestión Pasiva	133.156	4.222	1,60
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	2.269.413	69.941	0,37
De Garantía Parcial	28.107	727	-0,24
Retorno Absoluto	317.060	17.863	0,48
Global	829.013	61.387	1,61
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	3.047.597	129.496	0,26
IIC que Replica un Índice	590.139	6.126	-3,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	894.978	31.519	2,07
Total fondos	42.026.301	1.438.623	1,03

*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	523.670	96,13	528.092	94,22
* Cartera interior	161.041	29,56	162.991	29,08
* Cartera exterior	364.108	66,84	366.286	65,35
* Intereses de la cartera de inversión	-1.478	-0,27	-1.185	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.517	3,40	41.188	7,35
(+/-) RESTO	2.562	0,47	-8.762	-1,56
TOTAL PATRIMONIO	544.749	100,00 %	560.517	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	560.517	557.800	638.629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	-2,25	-12,62	22,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	2,73	-3,71	-102,38
(+) Rendimientos de gestión	0,34	3,14	-2,51	-89,26
+ Intereses	-0,01	-0,04	-0,04	-68,72
+ Dividendos	0,15	0,13	0,32	9,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	1,13	0,16	-87,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	1,53	-1,63	-126,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,20	0,65	218,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,22	-1,87	-125,33
± Otros resultados	-0,09	-0,03	-0,10	179,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-1,21	-0,94
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-1,10	0,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-16,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-46,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.379.353,06
+ 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	1.379.353,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	544.749	560.517	544.749	

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	154.787	28,43	155.872	27,80
TOTAL RENTA FIJA	154.787	28,43	155.872	27,80
TOTAL RV COTIZADA	6.254	1,16	7.119	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	6.254	1,16	7.119	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	161.041	29,59	162.991	29,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	223.812	41,09	266.138	47,46
TOTAL RENTA FIJA	223.812	41,09	266.138	47,46
TOTAL RV COTIZADA	49.464	9,09	51.167	9,11
TOTAL RENTA VARIABLE	49.464	9,09	51.167	9,11
TOTAL IIC	90.956	16,69	49.035	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	364.231	66,87	366.340	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	525.271	96,46	529.331	94,37

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	80.925	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	6.686	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		87611	
FUT. US 10YR NOTE 12/20	Futuros comprados	3.171	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 12/20	Futuros comprados	1.102	Inversión
FUT. 10 YR EURO BUND 12/20	Futuros vendidos	13.232	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 12/20	Futuros comprados	3.172	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 12/20	Futuros comprados	2.657	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 12/20	Futuros comprados	2.077	Inversión
Total otros subyacentes		25412	
TOTAL OBLIGACIONES		113023	

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como Sociedad Gestora de los fondos que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que ha acordado la fusión por absorción de los siguientes fondos:

Denominación del fondo beneficiario (absorbente) SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI

Denominación del fondo fusionado (absorbido) EUROVALOR COMPROMISO ISR, FI

1. Aprobación por la CNMV

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, les comunicamos que la Fusión de los referidos Fondos ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de julio de 2020.

2. Contexto y Justificación de la fusión

La fusión encuentra su justificación dentro del programa marco de fusiones que ha sido diseñado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con el que se pretende racionalizar la gama de fondos de la gestora. El resultado de esta fusión será un único Fondo con mayor patrimonio, SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI.

La fusión se realizará del siguiente modo:

La Clase A del fondo beneficiario SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI absorbe al fondo fusionado EUROVALOR COMPROMISO ISR, FI.

3. Diferencias sustanciales de política y estrategia de inversión, comisiones y gastos, resultados previstos, posible disminución del rendimiento.

Dado que el fondo beneficiario (absorbente) no va a realizar modificaciones que otorguen a los partícipes el derecho de separación o información previa, le recomendamos la lectura del documento con los datos fundamentales para el inversor. El fondo absorbente SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI tiene las siguientes Clases de participaciones con las siguientes condiciones:

Clase A:

Comisión de gestión directa (anual): 1,49% sobre el patrimonio

Comisión de gestión indirecta (anual) (*): 2,26% sobre el patrimonio

Comisión de depósito directa (anual): 0,1% sobre el patrimonio.

Comisión de depósito indirecta (anual) (*): 1% sobre el patrimonio

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC

Clase M:

Comisión de gestión (anual): 1,1% sobre el patrimonio / 7% sobre resultados

Comisión de gestión indirecta (anual) (*): 2,26% sobre el patrimonio

Comisión de depósito (anual): 0,1% sobre el patrimonio

Comisión de depósito indirecta (anual) (*): 1% sobre el patrimonio

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC.

La gestora realizará una donación de parte de la Comisión de Gestión en estos términos:

- Por la parte del patrimonio entre 0 y 40.000.000 euros: dona el 12% de la Comisión de Gestión.

- Por la parte del patrimonio que exceda de 40.000.000 y hasta 100.000.000 euros inclusive: dona el 21% de la Comisión de Gestión.

- Por la parte de patrimonio que exceda de 100.000.000 euros en adelante: dona el 12% del 50% de esta parte, y el 21% por la mitad restante.

La estructura de la donación es como sigue:

1. Una donación fija anual de 28.000 euros a la Fundación Pablo VI.

2. El resto se distribuye en:

·Una donación fija anual a Cáritas Española y a Manos Unidas (cada una se llevará un 25% de lo donado, calculado sobre la cantidad a donar una vez excluida la cantidad donada a Fundación Pablo VI).

·Y una segunda componente donde el Comité Ético convocará un concurso anual de proyectos de economía social y desarrollados en España, gestionado y difundido por Cáritas y la Conferencia Española de Religiosos (Confer), fijándose un mínimo de 5 proyectos ganadores, sin límite máximo. Los proyectos finalistas se presentarán al Comité Ético, donde se definirán los ganadores. La donación se repartirá atendiendo a las Bases de la convocatoria. Ambas se informarán en el Informe público periódico correspondiente. Si no se presentase o ganase ningún proyecto, la donación será repartida entre Cáritas y Manos Unidas.

Clase F:

Comisión de gestión (anual): 1,1% sobre el patrimonio / 7% sobre resultados

Comisión de gestión indirecta (anual) (*): 2,26% sobre el patrimonio

Comisión de depósito (anual): 0,1% sobre el patrimonio

Comisión de depósito indirecta (anual) (*): 1% sobre el patrimonio

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC.

La Gestora cederá parte de la comisión de gestión de esta Clase F (el 0,20% anual sobre el patrimonio de esta Clase F). Esta ayuda económica se destinará a proyectos de la FUNDACION LALIGA, con la cual, la Sociedad Gestora ha firmado un acuerdo de colaboración. En dicho acuerdo se ha establecido el cumplimiento con los fines solidarios descritos en el folleto y DFI del Fondo, conforme a los criterios definidos por el Comité Ético. De todo ello se informará en la web de la Gestora y en el informe periódico correspondiente.

Para todas las clases de este fondo, por la parte de patrimonio invertido en IIC, la comisión máxima indirecta no superará el 7,53% anual sobre el patrimonio en caso de la comisión de gestión y el 3,33% anual sobre el patrimonio en caso de la comisión de depósito. Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente no superarán el 2,25% anual sobre el patrimonio en el supuesto de la comisión de gestión. Se exime a este fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de IIC del grupo.

El fondo absorbente no tiene la posibilidad de que se puedan realizar órdenes de suscripción periódicas cuyas condiciones aparecen en el contrato correspondiente tal y como se prevé en el fondo absorbido.

4. Evolución de las carteras del fondo beneficiario y fusionado hasta la ejecución de la fusión

La Sociedad Gestora reestructurará las carteras de los fondos que participan en la presente fusión mediante la venta de los valores que sean necesarios, para adaptarlas así a la política de inversión y vocación inversora que seguirá el fondo beneficiario (absorbente). Esta reestructuración se iniciará una vez finalizado el plazo legal de 30 días naturales contado desde la fecha de envío de la presente comunicación y finalizará antes de la ejecución de la fusión, en la medida de lo posible y siempre en interés de los partícipes.

Para obtener más información, existe a disposición de los partícipes en el domicilio de la gestora y en los registros de la CNMV, los informes periódicos de los fondos, en los que se puede consultar composición detallada de la cartera, así como otra información económica financiera relevante de los fondos, y otros documentos informativos como el folleto y el reglamento de gestión.

5. Derechos específicos de los partícipes

5.1. Derecho a mantener su inversión:

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite. Una vez ejecutada la fusión, los partícipes que no ejerzan el derecho de separación dentro del plazo pertinente, podrán ejercer sus derechos como partícipes del fondo beneficiario.

5.2. Derecho al reembolso o traspaso

Si por el contrario decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer todos los fondos de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

La tributación de los rendimientos obtenidos dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal, todo ello sin perjuicio de la normativa aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa vigente.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTICIPE DEL FONDO BENEFICIARIO (ABSORBENTE) CUYAS CARACTERÍSTICAS SE DESCRIBEN EN EL DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR.

5.3 Derecho a obtener información adicional.

Existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión, que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora.

6. Aspectos procedimentales de la fusión y fecha efectiva prevista de la fusión.

La fusión por absorción implica la incorporación del patrimonio del fondo fusionado con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo beneficiario, quedando aquel como consecuencia de la fusión disuelto sin liquidación.

La ecuación de canje será el resultado del cociente entre el valor liquidativo de la clase A del fondo beneficiario SANTANDER RESPONSABILIDAD SOLIDARIO, FI y el valor liquidativo del fondo fusionado EUROVALOR COMPROMISO ISR, FI.

La ecuación de canje definitiva se determinará con los valores liquidativos al cierre del día anterior al del otorgamiento del documento contractual de fusión.

La ejecución de la Fusión se producirá transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha de remisión de la presente carta, o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones legales en el BOE y en la página web de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es en la segunda quincena del mes de octubre de 2020.

7. Información a los partícipes de los efectos fiscales de la fusión.

La presente fusión se acogerá a un régimen fiscal especial, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

La sociedad gestora se responsabiliza de la información fiscal contenida en este documento. En caso de duda, se recomienda a los partícipes solicitar asesoramiento profesional para la determinación de las consecuencias fiscales aplicables a su caso concreto.

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.

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 actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 19,23 - 3,46%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 21,03 - 3,78%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 5.861,03

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha caracterizado por el buen comportamiento de los mercados de renta fija europeos, tanto los bonos de gobiernos como la renta fija privada IG. En la renta variable, el periodo se caracterizó por subidas de las bolsas en el periodo julio-agosto, lideradas por la bolsa americana y especialmente por el sector tecnológico, para dar paso en septiembre a tomas de beneficios ante el retraso en las negociaciones en EEUU para aprobar un nuevo plan fiscal de estímulos a desempleados y familias y por las nuevas medidas restrictivas aplicadas en algunos países europeos. En el conjunto del trimestre, la bolsa americana anotó fuertes ganancias mientras que en las bolsas europeas, a excepción de la bolsa alemana, primaron las tomas de beneficios.

Respecto a la evolución de la pandemia de la Covid-19, el trimestre se caracterizó por la progresiva disminución de contagios en EEUU mientras que en algunos países europeos, en particular España, Francia y Reino Unido, los contagios comenzaron a aumentar a finales del mes de julio dando lugar a nuevas restricciones en algunas actividades económicas. En este contexto, los datos económicos en EEUU mantuvieron el tono de recuperación mientras que en la Zona Euro los indicadores adelantados PMIs anotaron retrocesos en los meses de agosto y septiembre especialmente en la parte de Servicios.

En cuanto a los hitos del trimestre, destaca sin duda el acuerdo logrado en julio por el Consejo Europeo para aprobar la

iniciativa Next Generation EU que, junto con otros programas ya en vigor, supondrá una dotación de 750.000Mneuros en préstamos y transferencias a los países de la Unión Europea. Según las primeras estimaciones, Italia y España serán los países más beneficiados por estas ayudas. En cuanto a los Bancos Centrales, el BCE continuó implementando los diferentes programas de compras de activos, en particular, el PEPP, Pandemic Emergency Purchase Program, así como las subastas TLTROs III. En Estados Unidos, en su reunión de septiembre la Reserva Federal anunció la modificación de sus objetivos de política monetaria que se orientará a la consecución de un objetivo de inflación media, en el 2%, y de un mercado de trabajo que refleje un escenario de pleno empleo.

El apoyo institucional, tanto de la Comisión Europea como del BCE, ha tenido un impacto muy favorable sobre los mercados financieros y en particular en los bonos de los gobiernos de países periféricos. Durante el tercer trimestre, la prima de riesgo italiana siguió reduciéndose hasta los 139p.b al igual que la española que cerró el periodo en 77p.b. La TIR del bono alemán se redujo del -0,46% al -0,52% en el 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.

En los mercados de renta variable europeos, en el trimestre destacó la subida del +3,65% del DAX alemán, frente a las cesiones del -1,25% en el EUROSTOXX 50, -7,12% en el IBEX35 y -4,92% para el británico FTSE100. En el caso de Estados Unidos la subida trimestral del SP500 fue del +8,47% y del +11,02% en el Nasdaq. Ambos índices anotaron sucesivos máximos históricos en el periodo. En Japón, el Nikkei 225 subió un +4,02%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America cedió un -1,64% en el tercer trimestre del año.

En los mercados de Renta Fija, durante el tercer trimestre del año el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió un +0,10% y el de 7 a 10 años subió un +1,46%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro subió un +1,98% mientras que el Exane de bonos convertibles lo hizo un +2,24%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) fue también positiva en el tercer trimestre con una subida del +2,32%.

Respecto a las divisas, durante el tercer trimestre el euro se fortaleció un +4,34% frente al dólar mientras que frente a la libra esterlina se mantuvo estable en el conjunto del periodo.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases Cartera y M y negativo para la clase A, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 3,14% hasta 526.364.727 euros en la clase A, creció en un 21,35% hasta 6.414.383 euros en la clase Cartera y creció en un 1,46% hasta 11.950.027 euros en la clase M. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 275 lo que supone 13.547 partícipes para la clase A, se mantuvo en 11 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 2 lo que supone 130 partícipes para la clase M. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -0,08% y la acumulada en el año de -3,43% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,22% y la acumulada en el año de -2,56% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,02% y la acumulada en el año de -3,15% para la clase M.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,41% durante el trimestre para la clase A, 0,11% para la clase Cartera, 0,09% para la clase F y 0,31% para la clase M.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,56%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,55% para las clases A y M. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,57%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,55% para la clase Cartera.

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 0,85% en el periodo*.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,69% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,39% durante el periodo y la clase M obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,60% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral 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.

Durante el tercer trimestre de 2020 hemos visto una clara recuperación respecto al trimestre anterior. Por un lado, las restricciones impuestas durante la primera oleada de la pandemia se relajaron significativamente en vista que el número de contagios parecía hacer pico en países desarrollados y las tasas de letalidad descendían drásticamente. Si bien hacia el final del trimestre se han reavivado incertidumbres (acerca de la evolución de la pandemia, las próximas elecciones en Estados Unidos, etc.), y hemos visto jornadas de toma de beneficios en las bolsas durante septiembre, el efecto de los fuertes estímulos monetarios y fiscales se ha hecho patente a lo largo de todo el trimestre, que en su conjunto ha sido positivo para los activos de riesgo.

En este escenario, desde junio hemos incrementado la exposición bursátil de un 14,3% hasta 18,3%. La cartera de renta variable tiene un foco principalmente europeo, hemos incrementado peso en Estados Unidos mediante la compra del ETF UBS MSCI USA Socially Responsible con foco ISR. Respecto a la cartera de renta fija ha habido una toma de beneficios de deuda pública americana, concretamente en bonos ligados a la inflación. También hemos procedido a la venta de deuda core, principalmente alemana, reforzando a la vez nuestra posición en deuda pública periférica con la compra de bonos italianos de vencimientos entre 2026 y 2033. Respecto al crédito, seguimos favoreciendo el investment grade como fuente de riesgo en cartera; en este sentido, hemos incrementado peso en investment grade europeo a través de la compra del fondo Candriam SRI Bond Euro Corp, con foco ISR, y hemos introducido el ETF Bloomberg BRCLS MSCI US Corporate a fin de diversificar nuestra posición en investment grade estadounidense. A cierre de septiembre la duración de la cartera de renta fija es 4,7 años.

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 21,32% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,63% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,44%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,45% para la clase A, alcanzó 3,77% para la clase Cartera y alcanzó 3,72% para la clase M. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,12% durante el último trimestre. 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 julio de 2020 al 30 de septiembre de 2020 es de 173.794,02 euros. Las ONGs son las siguientes: Fundación Pablo VI, Cáritas Española, Manos Unidas y Concurso Proyectos.

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 2020 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	%
ES0000012E85 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.25 2024-07-30	EUR	15.453	2,84	20.751	3,70
ES0000012E51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2029-04-30	EUR	9.171	1,68	8.297	1,48
ES00000122E5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.65 2025-07-30	EUR	9.827	1,80	12.719	2,27
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	1.451	0,27		
ES0000012F92 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-01-31	EUR	5.797	1,06	5.937	1,06
XS1644451434 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.10 2021-07-30	EUR			8.205	1,46
XS1681522998 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.25 2022-04-30	EUR	2.027	0,37	2.026	0,36
ES0000101602 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 4.12 2024-05-21	EUR	7.076	1,30	7.054	1,26
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR			864	0,15
ES0000099178 - RFIJA JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14	EUR	9.795	1,80	9.772	1,74
ES00000123C7 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	14.826	2,72	12.719	2,27
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	2.038	0,37		
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR	876	0,16		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		78.338	14,37	88.344	15,75
XS1644451434 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.10 2021-07-30	EUR	8.199	1,51		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.199	1,51		
XS0951908804 - RFIIJA SANTANDER INTERN 4.58 2022-01-31	EUR	3.489	0,64	3.490	0,62
XS1678372472 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.75 2022-09-11	EUR	7.506	1,38	7.438	1,33
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	4.229	0,78	4.138	0,74
ES0200002022 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 0.80 2023-07-05	EUR	4.133	0,76	4.117	0,73
XS0874864860 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 3.99 2023-01-23	EUR	2.870	0,53	2.856	0,51
XS1724512097 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2023-12-01	EUR	1.583	0,29	1.547	0,28
XS1690133811 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	6.564	1,20	6.539	1,17
ES0313679K13 - RFIIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR	21.494	3,95	21.155	3,77
XS1888206627 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	6.573	1,21	6.474	1,15
XS1550951641 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.88 2022-01-24	EUR	2.755	0,51	2.735	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.195	11,25	60.489	10,79
XS1377251423 - RFIIJA TELEFONICA PARTI 0.00 2021-03-09	EUR	3.254	0,60	3.250	0,58
XS1413580579 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR	3.800	0,70	3.789	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.055	1,30	7.039	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		154.787	28,43	155.872	27,80
TOTAL RENTA FIJA		154.787	28,43	155.872	27,80
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	274	0,05	354	0,06
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			19	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	495	0,09	638	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	487	0,09	483	0,09
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	1.186	0,22	1.355	0,24
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	538	0,10	594	0,11
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	233	0,04	178	0,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	333	0,06	463	0,08
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	674	0,12	699	0,12
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	357	0,07	486	0,09
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	651	0,12	665	0,12
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	303	0,06	317	0,06
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	585	0,11	693	0,12
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			36	0,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	137	0,03	140	0,02
TOTAL RV COTIZADA		6.254	1,16	7.119	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		6.254	1,16	7.119	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		161.041	29,59	162.991	29,06
DE0001102390 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	13.627	2,50	18.176	3,24
FR0013451507 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	5.817	1,07	5.018	0,90
IT0004957913 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2022-09-01	EUR			6.748	1,20
IT0001174611 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR	7.826	1,44		
DE0001102416 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR	2.612	0,48	5.660	1,01
FR0013341682 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	2.259	0,41	2.185	0,39
IT0001247334 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-05-01	EUR			5.898	1,05
US912828ZA13 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.12 2022-02-28	USD	4.955	0,91		
IT0005365165 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	6.514	1,20		
US912828X398 - RFIIJA UNITED STATES TR 0.12 2022-04-15	USD			32.016	5,71
US912810PV44 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.75 2028-01-15	USD			16.574	2,96
FR0013407236 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2029-05-25	EUR	4.879	0,90	6.517	1,16
US912810RR14 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.00 2046-02-15	USD	10.408	1,91	7.190	1,28
FR0013415627 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2025-03-25	EUR	15.498	2,85	20.726	3,70
FR0013200813 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.25 2026-11-25	EUR	4.062	0,75	3.321	0,59
IT0005390874 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.85 2027-01-15	EUR	8.671	1,59		
IT0005370306 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	8.648	1,59		
IT0004644735 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01	EUR	7.931	1,46		
FR0013131877 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2026-05-25	EUR	20.435	3,75	27.301	4,87
DE0001102374 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2025-02-15	EUR	15.489	2,84	20.645	3,68
IT0001247284 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2021-11-01	EUR			7.943	1,42
US912828Z63 - RFIIJA UNITED STATES TR 0.12 2030-07-15	USD	10.430	1,91		
IT0003256820 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	3.629	0,67		
IT0003268742 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2022-08-01	EUR			5.605	1,00
US912828ZC78 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.12 2025-02-28	USD	4.245	0,78		
US912828Z948 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.50 2030-02-15	USD	3.529	0,65		
DE0001102440 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2028-02-15	EUR	2.029	0,37	2.089	0,37
IT0003268809 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-02-01	EUR			5.551	0,99
DE0001102465 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	7.597	1,39	12.243	2,18
IT0003268817 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-08-01	EUR			4.730	0,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		171.088	31,42	216.137	38,54
XS1062909624 - RFIIJA NATURGY ENERGY G 2.62 2023-05-08	EUR	5.283	0,97	5.261	0,94
DE000CZ40L22 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.27 2022-03-08	EUR	700	0,13	695	0,12
XS1107731702 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR			4.198	0,75
FR0013385515 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.75 2023-12-05	EUR	4.653	0,85	4.631	0,83
XS1394103789 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.75 2022-11-11	EUR	1.536	0,28	1.530	0,27
XS1088129660 - RFIIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR			2.022	0,36
IT0005413171 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 1.65 2030-12-01	EUR	5.075	0,93		
XS1687279841 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.00 2021-09-21	EUR			2.622	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013322120 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR			5.322	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.247	3,16	26.282	4,69
XS1609252645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 0.21 2021-05-10	EUR	8.551	1,57	8.423	1,50
XS1765963623 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.10 2021-02-08	EUR	11.611	2,13	11.605	2,07
DE000DL19TX8 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.15 2020-12-07	EUR	3.700	0,68	3.691	0,66
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	2.020	0,37		
XS1107731702 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2021-09-10	EUR	4.214	0,77		
FR0013322120 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	5.380	0,99		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.476	6,51	23.719	4,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		223.812	41,09	266.138	47,46
TOTAL RENTA FIJA		223.812	41,09	266.138	47,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.588	0,66	3.345	0,60
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.006	0,18	965	0,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.291	0,79	4.442	0,79
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	3.346	0,61	3.215	0,57
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	779	0,14	784	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.228	0,23	1.365	0,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.043	0,56	3.160	0,56
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.673	0,31	1.646	0,29
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	973	0,18	995	0,18
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.832	0,52	3.044	0,54
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.177	0,22	1.344	0,24
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.820	0,33	1.904	0,34
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.206	0,22	1.009	0,18
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.216	0,41	2.541	0,45
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	1.268	0,23	1.290	0,23
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.562	0,29	1.983	0,35
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	897	0,16	953	0,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	556	0,10	655	0,12
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.010	0,19	1.173	0,21
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	670	0,12	610	0,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.872	0,53	2.689	0,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	832	0,15	997	0,18
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3.377	0,62	3.418	0,61
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	647	0,12	640	0,11
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	4.716	0,87	4.853	0,87
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	1.579	0,29	1.794	0,32
DE000KSAG888 - ACCIONES JK+S AG	EUR	197	0,04	188	0,03
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE AND WFD UN	EUR	102	0,02	162	0,03
TOTAL RV COTIZADA		49.464	9,09	51.167	9,11
TOTAL RENTA VARIABLE		49.464	9,09	51.167	9,11
LU1806495575 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX US CORP SRI	USD	9.389	1,72	17.010	3,03
LU0629460675 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI EMU SOCIA	EUR	27.058	4,97	26.481	4,72
LU0629460089 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI USA SOCIA	EUR	16.967	3,11	5.544	0,99
LU1215461085 - PARTICIPACIONES IUBS ETF BARCLAYS MSCI US	USD	9.394	1,72		
LU1313770619 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EURO	EUR	28.147	5,17		
TOTAL IIC		90.956	16,69	49.035	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		364.231	66,87	366.340	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		525.271	96,46	529.331	94,37

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.