

## SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Ernst&Young, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ Standard & Poors

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santaluciaam.es](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

PZ. España , 15, 3º, HA

28008 - Madrid

912971670

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Maximizar la rentabilidad mediante una adecuada combinación y diversificación en diferentes activos.

Invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable (RV), de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija (RF) pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones líquidas, bonos convertibles y deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Tier2...) y no financieras, y bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo.

La RF podrá ser de cualquier rating y duración, pudiendo ser puntualmente negativa.

Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, y puntualmente, hasta un 20% de la exposición total de emisores/mercados emergentes.

La inversión en RV de baja capitalización y/o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La suma de las inversiones en valores de RV emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La inversión en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora, será máximo del 10% del patrimonio.

De forma directa solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma y una Entidad Local.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

**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	0,20	0,32	0,20	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,61	-0,39	-0,60

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 B	125.616,92	132.290,69	75	79	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	2.724.596,71	3.323.051,44	4	5	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	26.282,32	28.428,12	87	89	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	1.900	2.094	3.919	6.093
CLASE A	EUR	46.214	58.793	83.692	149.990
CLASE C	EUR	467	527	551	2.236

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	15,1252	15,8254	14,2364	15,2699
CLASE A	EUR	16,9618	17,6924	15,7183	16,6498
CLASE C	EUR	17,7727	18,5475	16,5109	17,5245

(\*)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 B		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,42	-4,42							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	24-01-2022	-2,07	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	09-03-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,40	12,40							
Ibex-35	24,93	24,93							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,63	9,63							

(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.

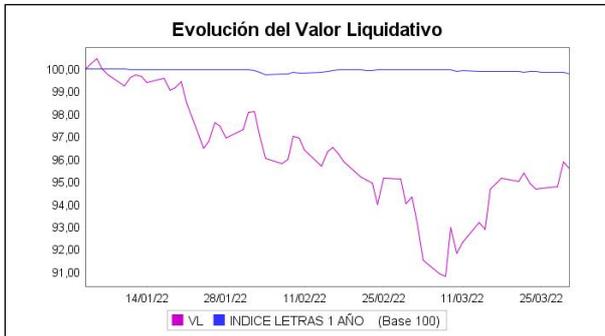
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,45	0,46	0,46	0,46	1,84	1,83	1,73	1,38

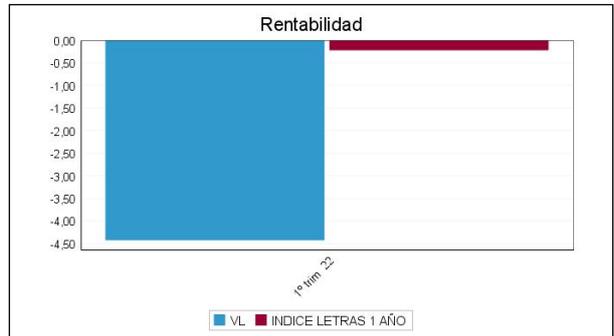
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 22 de Octubre de 2.021 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,13	-4,13							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	24-01-2022	-2,06	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	09-03-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,40	12,40							
Ibex-35	24,93	24,93							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,54	9,54							

(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.

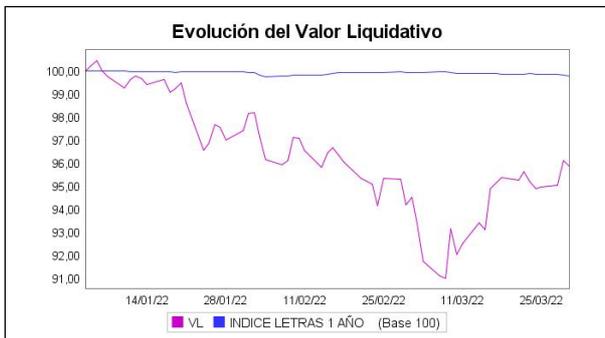
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,15	0,15	0,14	0,14	0,59	0,58	0,58	0,59

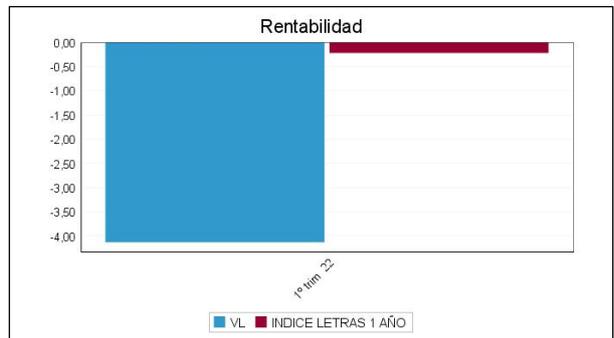
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 22 de Octubre de 2.021 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,18	-4,18							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	24-01-2022	-2,06	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	09-03-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,40	12,40							
Ibex-35	24,93	24,93							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,55	9,55							

(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.

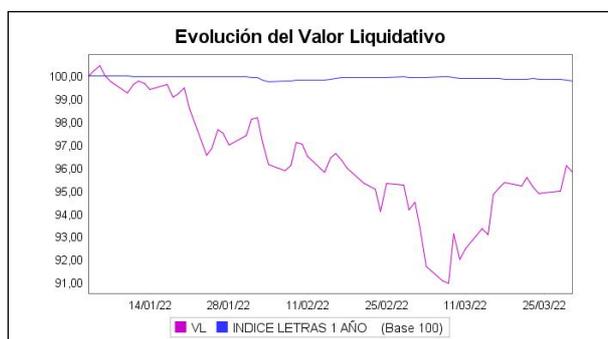
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,20	0,19	0,19	0,79	0,78	0,75	0,58

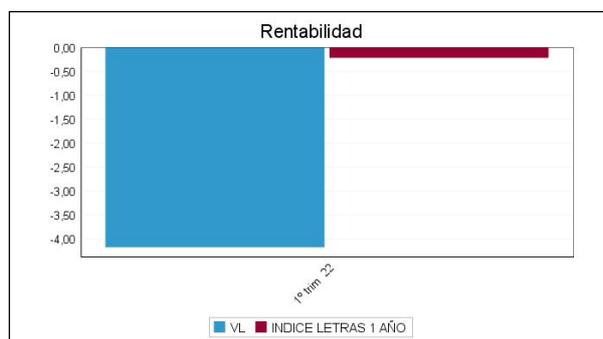
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 22 de Octubre de 2.021 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	218.848	328	-2,52
Renta Fija Internacional	66.873	240	-6,82
Renta Fija Mixta Euro	1.135	47	-3,07
Renta Fija Mixta Internacional	50.253	729	-3,12
Renta Variable Mixta Euro	54.182	169	-4,14
Renta Variable Mixta Internacional	32.314	638	-3,56
Renta Variable Euro	398.928	1.446	-4,47
Renta Variable Internacional	247.164	910	-4,60
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	94.792	103	-1,38
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	250.265	606	-0,56
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.414.754	5.216	-3,32

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.446	91,49	53.371	86,90
* Cartera interior	12.347	25,42	15.823	25,76
* Cartera exterior	32.062	66,00	37.479	61,03
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,07	68	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.799	7,82	6.064	9,87
(+/-) RESTO	336	0,69	1.979	3,22
TOTAL PATRIMONIO	48.581	100,00 %	61.414	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)	61.414	64.865	61.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,16	-6,56	-19,16	151,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,52	1,07	-4,52	-462,83
(+) Rendimientos de gestión	-4,36	1,24	-4,36	-403,12
+ Intereses	0,24	0,23	0,24	-11,79
+ Dividendos	0,10	0,08	0,10	6,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,04	-0,55	-2,04	218,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,17	0,28	-2,17	-772,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,89	1,07	-0,89	-171,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	0,10	0,38	239,52
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-148,41
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,01	-55,19
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,17	-12,83
- Comisión de gestión	-0,13	-0,14	-0,13	-15,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-15,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	7,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-67,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	60,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>48.581</b>	<b>61.414</b>	<b>48.581</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

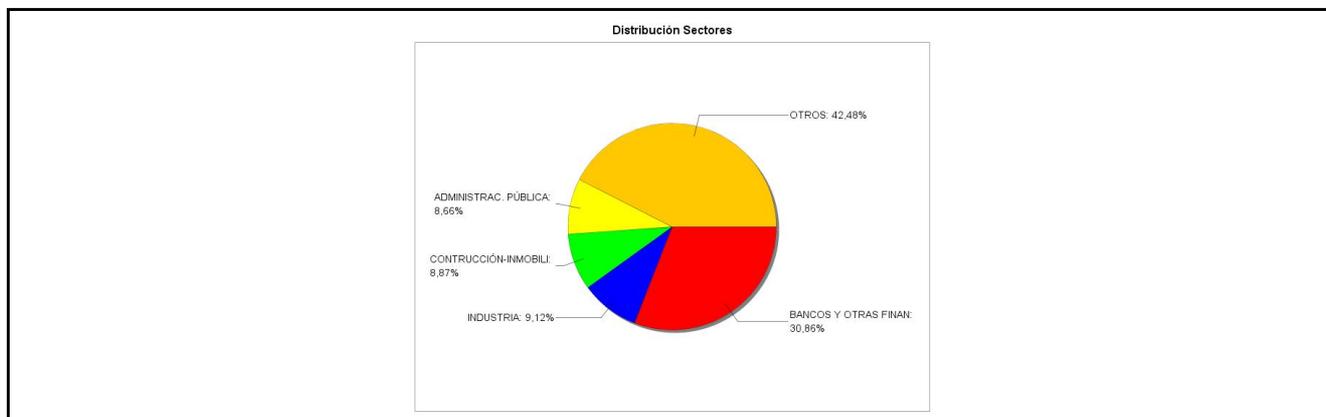
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.619	13,63	7.527	12,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.619	13,63	7.527	12,24
TOTAL RV COTIZADA	5.769	11,89	8.300	13,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.769	11,89	8.300	13,52
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.387	25,52	15.827	25,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.354	39,82	20.921	34,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.354	39,82	20.921	34,07
TOTAL RV COTIZADA	12.707	26,17	13.494	22,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	12.707	26,17	13.494	22,00
TOTAL IIC	0	0,00	3.065	4,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.062	65,99	37.479	61,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.449	91,51	53.306	86,82

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
BO.DAIMLER TRUCK INTL 1,25% 060425	C/ Compromiso	200	Inversión
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 230926 V/C/27	V/ Compromiso	398	Inversión
Total subyacente renta fija		598	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGM2 17062022	3.823	Inversión
Total subyacente renta variable		3823	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4421	

#### 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

j) Hasta el 31-03-22 inclusive el fondo soporta una comisión de depósito del 0,06% sobre patrimonio. A partir del 01-04-22 inclusive, se aplicará la siguiente comisión de depósito a todas las clases:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio

El porcentaje correspondiente a la comisión de depósito se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio.

#### 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

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 76,84% del patrimonio del fondo

e) Durante el trimestre se han adquirido en mercado primario bonos Daimler Truck International 060425 (ISIN XS2466172280), por un efectivo de 199.532,00 euros, que ha supuesto un 0,37% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. La operación se ha realizado a través de BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, que también ha participado en la colocación de los bonos.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, ha sido del STR -3,5 pbs, suponiendo en el periodo -8.338,95 euros.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 94,78 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras de cartera por un importe de 1.130.166,12 dólares USA; de las ventas de cartera por un importe de 836.913,19 francos suizos y 1.256.798,04 dólares USA; y del cobro de dividendos por 941,67 dólares USA.

La Gestora dispone de 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, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 70% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Terminamos el mes de marzo y el primer trimestre del año con un importante aumento de la incertidumbre y de la volatilidad en los mercados financieros debido a la invasión de Ucrania por parte de Rusia y a las tensiones inflacionistas que han provocado repuntes históricos en los precios energéticos y de materias primas.

La guerra en Ucrania, al margen del drama humano, supone un replanteamiento del modelo de crecimiento basado en la globalización, que ya había empezado a cuestionarse con el Covid, generando tensiones geopolíticas que apuntan a una nueva política de bloques, con importantes impactos macroeconómicos como consecuencia de las sanciones a empresas e individuos rusos y tensiones geopolíticas, que podrían suponer una ralentización del crecimiento global en los próximos años.

El impacto definitivo todavía es incierto, y dependerá de la duración del conflicto, el impacto en el suministro de materias prima, gas y petróleo, y el potencial recrudescimiento de los aranceles y de mayores tipos de interés como consecuencia del fuerte repunte de las tasas de inflación en todo el mundo.

Como consecuencia del elevado precio de la energía, alimentos y materias primas, la inflación global se encuentra en máximos desde que se calcula la serie histórica.

Las sorpresas de inflación en Europa se han disparado este año hasta máximos y es previsible que sigan repuntando en los próximos meses.

Los elevados niveles de inflación han obligado a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias, anunciar la reducción de sus programas de compras de bonos, y a subidas de tipos. El Banco de Inglaterra lidera el movimiento con 3 subidas hasta el 0,75% Canadá y Noruega ya acumulan medio punto y la Reserva Federal, tras su primera subida en marzo, ha anunciado un calendario de subidas hasta niveles del 2,5%.

Para el Banco Central Europeo también se esperan subidas de tipos después de verano, una vez finalice sus programas de expansión de balance.

Las rentabilidades de los índices de renta variable a lo largo del mes han sido: 3,58% en el S&P 500, -0,55% en el Euro Stoxx y del -0,40% el Ibex 35. La rentabilidad del bono alemán cierra en el 0,55% y el español en 1,43%.

La filosofía de inversión de Santalucía Fonvalor FI consiste en seleccionar activos financieros de compañías donde el ratio rentabilidad/riesgo es más atractivo. Por lo que mantenemos inversiones tanto en renta variable como en renta fija y distintos grados de subordinación. En cuanto al posicionamiento para los próximos meses nos mantenemos cautos debido a los riesgos e incertidumbre que ha generado el conflicto bélico, la inflación y la pandemia. Preferimos mantener una exposición claramente inferior al máximo permitido en renta variable. Por el lado de la renta fija, reducimos el peso en emisiones con ratings por debajo del grado de inversión y añadimos instrumentos que puedan actuar como soportes en caso de aumentos de volatilidad en el mercado. Creemos que la cartera, junto con las nuevas estrategias harán más fácil la consecución de nuestros objetivos con una volatilidad mas reducida en un escenario de riesgos crecientes a lo largo de los próximos meses.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Hemos mantenido a lo largo de este periodo una exposición relativamente estable en niveles cercanos al 40%-50%. Aun así, seguimos apostando por mantener una correcta diversificación del fondo invirtiendo a través de productos índice en formato futuro sobre el Euro Stoxx 50, siendo la mayor posición del fondo en renta variable, en una amplia cartera de valores que cumplan los requisitos que el equipo de gestión considera idóneos y una cartera de renta fija con un atractivo binomio rentabilidad-riesgo.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49, ISIN: FR0013367612, pasando de BBB- a BB+. BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23, ISIN: PTCGDKOM0037, pasando de BB- a BB. BO.CAIXA GERAL DE DEPO VAR 210926 V/C/27, ISIN: PTCGDCOM0037,

pasando de BB+ a BBB-.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 31/03/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,22% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -2,64%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -3,91%, y una rentabilidad inferior de un -1,49%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -4,20%, y una rentabilidad inferior de un -1,79%. En la Clase C, una rentabilidad inferior de un -3,96%, y una rentabilidad inferior de un -1,54%. La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración, un sesgo hacia emisiones subordinadas en renta fija y una inversión más global en el apartado de renta variable.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 48.581 miles de euros frente a los 61.414 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -21,4 % pasando de 58.793 miles de euros a 46.214 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -9,26 % pasando de 2.094 miles de euros a 1.900 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -11,39 % pasando de 527 mil euros a 467 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 5 y 4 para la Clase A. 79 y 75 para la Clase B. 89 y 87 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -4,13% para la Clase A, de un -4,42% para la Clase B y de un -4,18% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -2,06% (24/01/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 2,34% (09/03/2022).

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,15% para la Clase A, de un 0,45% para la Clase B y de un 0,19% para la Clase C.

Con efectos desde el 1 de abril de 2022, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo, actualmente del 0,06% anual sobre patrimonio. La nueva comisión de depósito es:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio.
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio.

El porcentaje correspondiente a la comisión de depositaría se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del -3,32%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -4,14% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de índices como en la de valores de renta variable y de renta fija a lo largo de este periodo. Invirtiendo además en activos como el ETFs con exposición a oro y futuros vendidos en el bono americano que nos han servido como cobertura ante el aumento de los tipos de interés.

En renta variable, vendemos Montana Aerospace, Boskalis, Carrefour, Sig Combibloc, Amadeus, Sap y Alibaba Por el lado de las compras, entramos en: Capgemini, Microsoft, Envista Holdings, Essilor y Stellantis.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en el Fondo de Fair Oaks Dynamic Credit, en bonos senior de Goldman Sachs, el bono subordinado de KBC y el híbrido de Orange.

Compramos bonos senior en primario de BFCM, Vonovia y Daimler Trucks con vencimientos inferiores a 4 años. En secundario compramos un bono senior de Loyds Bank. Este trimestre, hemos reducido el peso en bonos corporativos sin grado de inversión y emisiones de peor calidad crediticia con el objetivo de tener una mayor estabilidad en los precios de nuestras inversiones en renta fija.

El fondo no cuenta con inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j).

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50,

las acciones de Atento, Cellnex, Grifols y Elis con un peso respectivo del 7,87%, del 2,06%, del 1,80%, 1,70% y del 1,65% sobre patrimonio. Por el lado de la renta fija, La deuda pública italiana con vencimiento en 2024 y 2026 es la mayor posición, con un peso total del 7,07%. Por el lado de la renta fija corporativa, tenemos los bonos subordinados de Caixa Geral de Depósitos y el bono híbrido de EDF con un 4,48% y un 3,15% respectivamente.

El fondo tiene un sesgo claro a compañías europeas, con exposición a valores de renta variable y a futuros de índices en Europa. Por el lado de la renta fija, la mayor parte de la exposición se centra en emisiones denominadas en euros y con un sesgo a bonos subordinados.

Debido a la alta volatilidad y dispersión de resultados generada por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y el aumento de la inflación, hemos mantenido una gestión activa a lo largo del periodo, rotando la cartera hacia activos más defensivos tanto en renta fija como en renta variable donde hemos mantenido una exposición inferior al 50% a lo largo del trimestre.

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido, el ETF del Oro de Amundi, la cobertura en futuros del T Note y las acciones de Bayer, Carrefour y Atento. Los valores que mas rentabilidad han detruido han sido: Futuros del Euro Stoxx 50, acciones de Inditex, Zalando y Verallia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de estas operaciones estaba encaminada a la gestión de la exposición al índice Eurostoxx 50, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. En el caso de la renta fija, se han utilizado futuros sobre el Bono americano con el objetivo de cubrir la exposición a duración de tipos de interés. El resultado de esta operativa es de -479.803,08 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50, y compra a compromiso del BO.DAIMLER TRUCK INTL 1,25% y venta a compromiso del BO.GOLDMAN SACHS GROUP, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 4.421,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 18,27%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,20% y de un -0,39% respectivamente.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 12,4% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,38% y 24,93% respectivamente

La volatilidad del fondo es inferior a la del Ibex 35 debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores que no están incluidos en este índice, y superior a la de la letra del tesoro a un año debido al sesgo hacia emisiones con mas duración.

El VAR histórico de la cartera 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 VAR acumulado es un 9,54% para la Clase A, un 9,63% para la Clase B y un 9,55% para la Clase C

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en

las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez. Durante el periodo no se han producido Juntas Generales de Accionistas sobre acciones que tengamos en cartera. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,78%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 70% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 503,43 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comportamiento de los mercados financieros y las primas de riesgo en los próximos meses afrontan retos como los riesgos geopolíticos, la evolución de la pandemia, los elevados niveles de inflación y la normalización de las políticas monetarias, por lo que esperamos niveles más altos de volatilidad en activos de riesgo en el corto y medio plazo.

En cuanto a las carteras, seguimos manteniendo nuestros niveles neutrales de exposición a renta variable, con una cartera diversificada y de calidad.

En renta fija continuamos apostando en mayor medida por la deuda bancaria con distintos grados de subordinación y duración según el tipo de compañía tratando de optimizar el binomio riesgo rentabilidad para la cartera.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07	EUR	372	0,77	396	0,64
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	373	0,77	393	0,64
ES0239140017 - BONO INM.COLONIAL 1,35 2028-07-14	EUR	770	1,59	825	1,34
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.355	2,79	1.420	2,31
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.056	2,17	1.065	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.926	8,09	4.100	6,66
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	551	1,13	596	0,97
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	171	0,35	190	0,31
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	903	1,86	578	0,94
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	1.068	2,20	1.100	1,79
ES0268675032 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2022-03-14	EUR	0	0,00	963	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.693	5,54	3.428	5,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.619</b>	<b>13,63</b>	<b>7.527</b>	<b>12,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.619</b>	<b>13,63</b>	<b>7.527</b>	<b>12,24</b>
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	591	1,22	626	1,02
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	874	1,80	1.024	1,67
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	824	1,70	844	1,37
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	741	1,53	908	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	906	1,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	593	1,22	856	1,39
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	612	1,26	665	1,08
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	758	1,56	874	1,42
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	775	1,60	882	1,44
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	716	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.769</b>	<b>11,89</b>	<b>8.300</b>	<b>13,52</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.769</b>	<b>11,89</b>	<b>8.300</b>	<b>13,52</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.387</b>	<b>25,52</b>	<b>15.827</b>	<b>25,76</b>
IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01	EUR	760	1,56	785	1,28
IT0005419848 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	3.450	7,10	3.540	5,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.209	8,66	4.325	7,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2025-11-28	EUR	99	0,20	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	698	1,44	0	0,00
PTCGDKM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2.235	4,60	2.283	3,72
XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26	EUR	1.030	2,12	1.067	1,74
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	805	1,66	815	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.868	10,02	4.165	6,79
XS2148623106 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2025-04-01	EUR	530	1,09	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	485	1,00	505	0,82
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,51 2026-09-23	EUR	399	0,82	408	0,66
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,51 2025-09-22	EUR	706	1,45	713	1,16
PTCGDKM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	375	0,77	394	0,64
BE0002819002 - OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	0	0,00	590	0,96
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	474	0,97	496	0,81
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2022-06-30	EUR	1.003	2,06	1.003	1,63
PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02	EUR	749	1,54	794	1,29
FR00140005L7 - BONO ORANGE SA 1,75 2028-07-15	EUR	0	0,00	710	1,16
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15	EUR	803	1,65	854	1,39
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	765	1,58	802	1,31
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.419	2,92	1.520	2,48
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	1.532	3,15	1.616	2,63
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 2022-03-02	EUR	0	0,00	927	1,51
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	1.038	2,14	1.098	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.277	21,14	12.431	20,24
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.354</b>	<b>39,82</b>	<b>20.921</b>	<b>34,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.354</b>	<b>39,82</b>	<b>20.921</b>	<b>34,07</b>
CH1110425654 - ACCIONES MONTANA AEROSPACE AG	CHF	0	0,00	134	0,22
US29415F1049 - ACCIONES ENVISTA HOLDINGS COR	USD	469	0,96	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	518	1,07	0	0,00
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	0	0,00	455	0,74
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	391	0,81	440	0,72
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S	EUR	646	1,33	757	1,23
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	460	0,95	569	0,93
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	675	1,39	1.050	1,71
LU1066226637 - ACCIONES STABILUS S.A.	EUR	508	1,05	729	1,19
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	804	1,65	1.030	1,68
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	522	0,85
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	527	1,08	0	0,00
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	999	2,06	1.509	2,46
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	776	1,60	487	0,79
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	507	1,04	815	1,33
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	477	0,98	509	0,83
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	785	1,62	887	1,44
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	709	1,46	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	0	0,00	441	0,72
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	619	1,28	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	690	1,42	520	0,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	557	1,15	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	521	1,07	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	937	1,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	533	1,10	515	0,84
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	784	1,28
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	534	1,10	404	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.707</b>	<b>26,17</b>	<b>13.494</b>	<b>22,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.707	26,17	13.494	22,00
LU1344622219 - PARTICIPACIONES FI FODCFLE LX Equity	EUR	0	0,00	1.504	2,45
FR0013416716 - PARTICIPACIONES ETF GOLD FP Equity	EUR	0	0,00	1.561	2,54
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	3.065	4,99
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		32.062	65,99	37.479	61,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		44.449	91,51	53.306	86,82

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 aplicable

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