

SANTALUCIA GRANDES COMPANIAS ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5498

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES

SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

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.

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

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: 22/01/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MORNINGSTAR EUROZONE 50 NET RETURN EUR. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 75% de la exposición total en renta variable, de cualquier sector, emitida y cotizada en países de la zona euro. Por otra parte, se podrán aprovechar oportunidades puntuales de inversión en renta variable en emisores/mercados de otros países europeos de la OCDE. Los valores de renta variable serán de mediana y elevada capitalización bursátil.

Podrá invertir entre 0-100% en IIC de carácter financiero, activos aptos, armonizados o no, mayoritariamente de gestoras extranjeras de reconocido prestigio, sin descartar minoritariamente en IIC del Grupo de la gestora (máximo 30% IIC no armonizadas).

La exposición total a riesgo divisa será inferior al 10%.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos), de emisores/mercados OCDE. Las emisiones/emisores tendrán una calidad crediticia mínima igual al rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será de hasta 2 años.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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.

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 atienda 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,64	-0,61	-0,57

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 AR	100.000,00	100.000,00	1	1	EUR	0,00	0,09	1000000	SI
CLASE BR	549,40	548,57	3	2	EUR	0,00	0,01	0	SI
CLASE CR	1,01	1,01	1	1	EUR	0,00	0,10	0	SI
CLASE A	270.309,82	299.476,39	4	3	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	9.458,48	7.195,53	38	29	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	1.364,33	1.336,98	60	51	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	1.074	1.182		
CLASE BR	EUR	6	7		
CLASE CR	EUR	0	0		
CLASE A	EUR	2.960	3.610		
CLASE B	EUR	102	86		
CLASE C	EUR	15	16		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	10,7384	11,8229		
CLASE BR	EUR	10,8995	12,0405		
CLASE CR	EUR	10,8597	11,9664		
CLASE A	EUR	10,9519	12,0535		
CLASE B	EUR	10,8308	11,9600		
CLASE C	EUR	10,9853	12,1083		

(*)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 AR		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BR		0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE AR .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	-9,17	-9,17	6,25	-0,18	5,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,80	04-03-2022	-4,80	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,18	09-03-2022	7,18	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	30,76	30,76	18,00	14,89	13,00				
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	17,78	14,97	12,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	0,00	0,00					

(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.

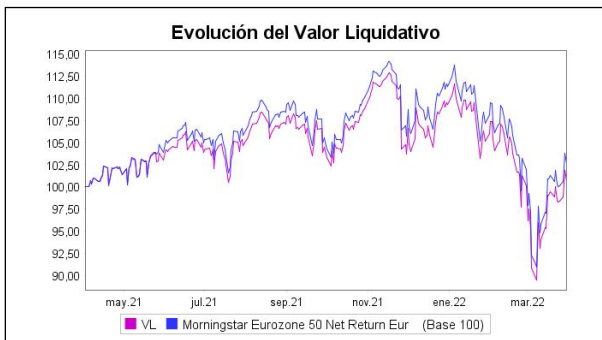
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,50	0,00	0,00	0,00

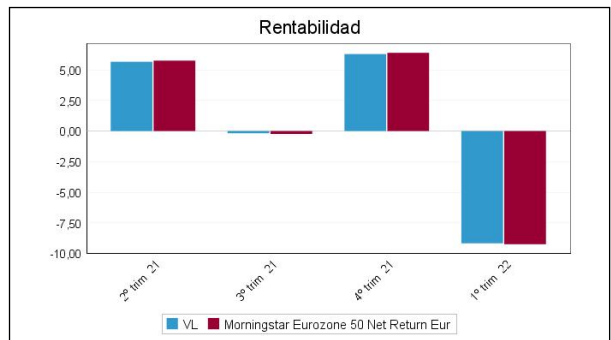
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE BR .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	-9,48	-9,48	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,81	04-03-2022	-4,81	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,18	09-03-2022	7,18	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	30,76	30,76	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	24,93	24,93	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,00	0,00	0,00				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	0,00	0,00	0,00				
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.

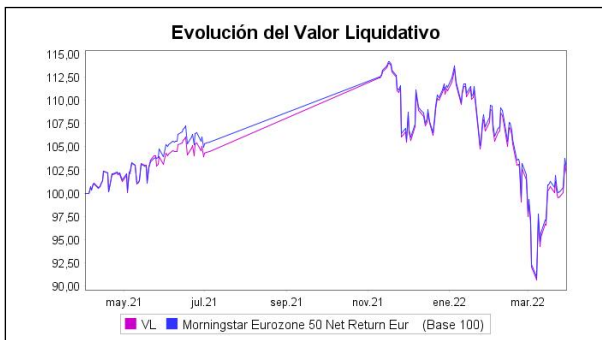
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,29	0,03	0,03	1,15	0,00	0,00	0,00

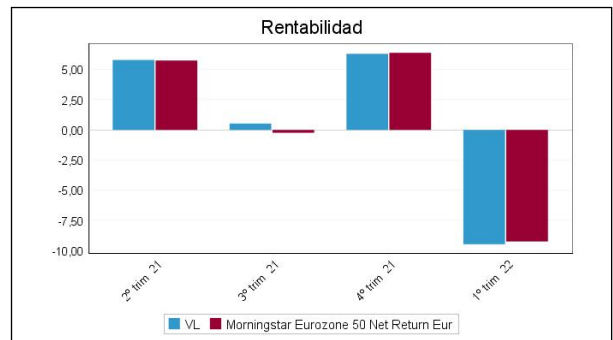
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CR .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	-9,25	-9,25	6,60	0,35	5,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,83	04-03-2022	-4,83	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,16	09-03-2022	7,16	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	30,81	30,81	17,98	14,86	12,97				
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	17,78	14,97	12,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,05	8,05							

(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.

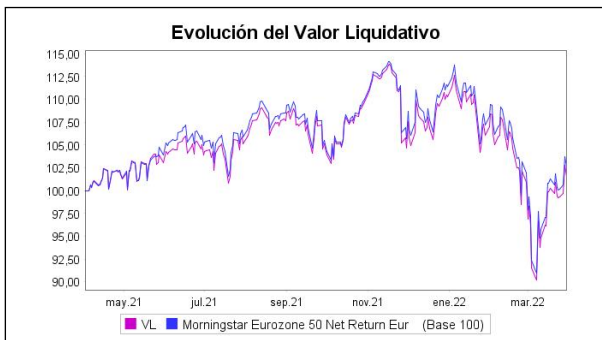
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	0,16	0,00	0,00	0,00

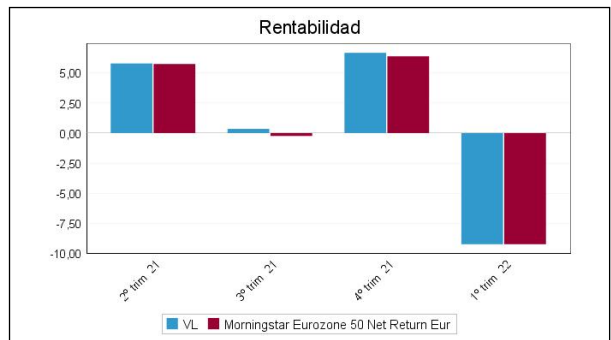
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-9,14	-9,14	6,33	-0,14	5,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,80	04-03-2022	-4,80	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,18	09-03-2022	7,18	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	30,76	30,76	18,00	14,89	13,00				
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	17,78	14,97	12,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99							

(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.

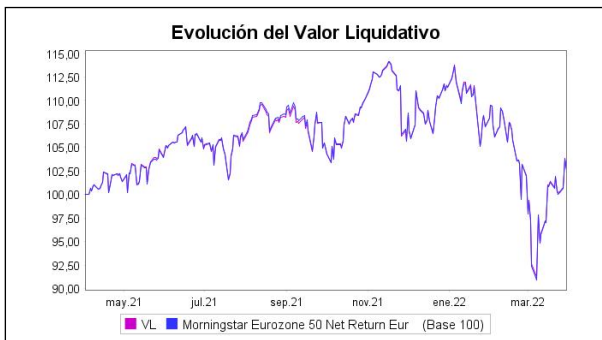
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,08	0,09	0,08	0,08	0,35	0,00	0,00	0,00

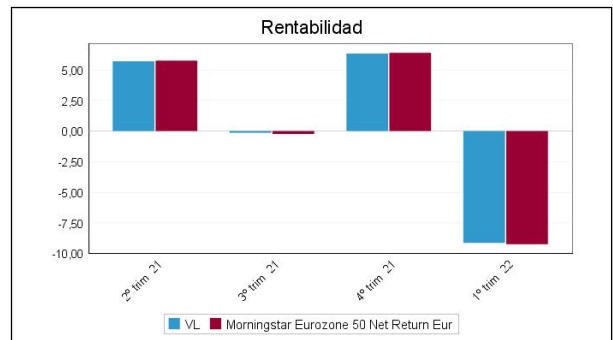
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-9,44	-9,44	5,97	-0,48	5,40				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,80	04-03-2022	-4,80	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,18	09-03-2022	7,18	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	30,76	30,76	18,00	14,89	12,95				
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	17,78	14,97	12,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,14	8,14							

(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.

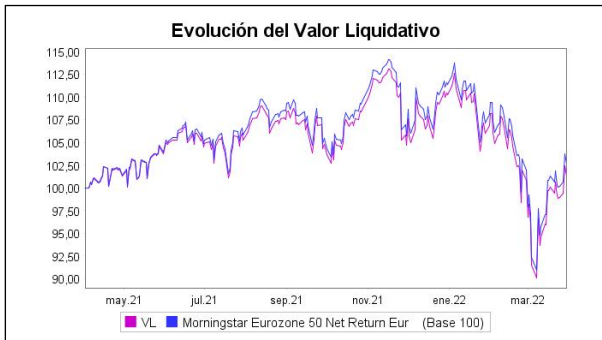
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,42	0,43	0,42	0,40	1,57	0,00	0,00	0,00

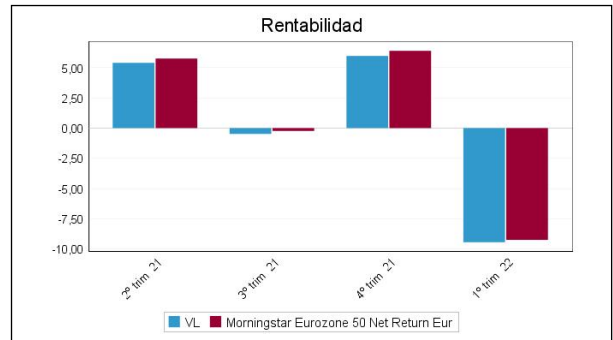
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-9,27	-9,27	6,30	-0,09	5,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,80	04-03-2022	-4,80	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,18	09-03-2022	7,18	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	30,76	30,76	18,02	14,93	12,96				
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12				
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	30,89	30,89	17,78	14,97	12,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08							

(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.

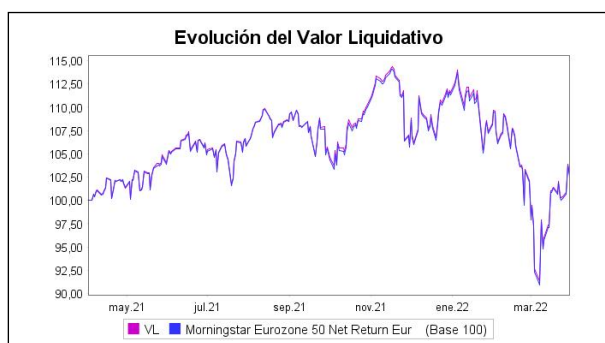
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,23	0,23	0,21	0,03	0,85	0,00	0,00	0,00

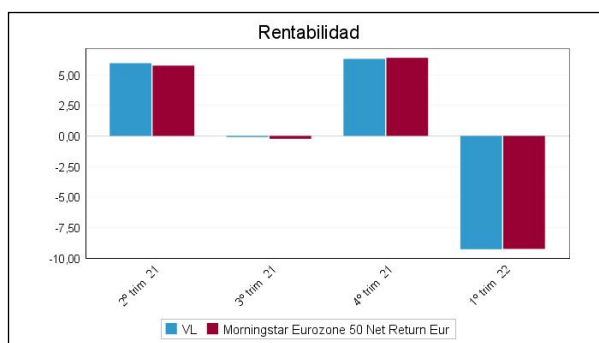
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.894	93,65	4.167	85,02
* Cartera interior	262	6,30	273	5,57
* Cartera exterior	3.632	87,35	3.894	79,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300	7,22	766	15,63
(+/-) RESTO	-36	-0,87	-32	-0,65
TOTAL PATRIMONIO	4.158	100,00 %	4.901	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)	4.901	6.727	4.901	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,96	-39,91	-1,96	-95,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,16	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-11,39	8,14	-11,39	-236,27
(+) Rendimientos de gestión	-11,26	8,34	-11,26	-231,47
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	36,70
+ Dividendos	0,27	0,30	0,27	-12,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,02	7,42	-10,02	-231,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,49	0,64	-1,49	-325,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-105,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,20	-0,13	-38,86
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	2,34
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	59,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-79,35
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,03	-71,06
(+) 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.158	4.901	4.158	

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

3. Inversiones financieras

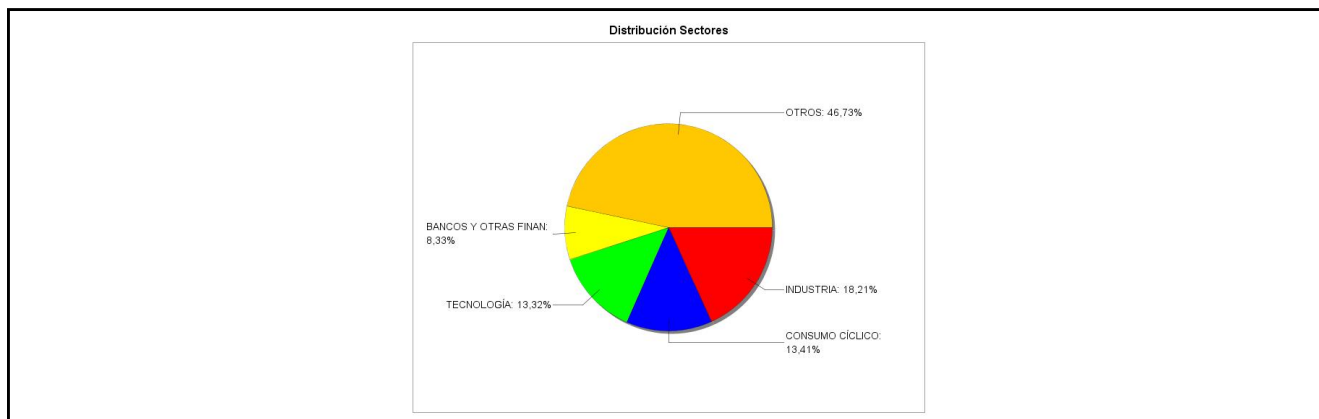
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	265	6,38	273	5,58
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	265	6,38	273	5,58
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	265	6,38	273	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.632	87,39	3.894	79,44
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	3.632	87,39	3.894	79,44
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 EXTERIOR	3.632	87,39	3.894	79,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.897	93,77	4.167	85,02

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
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGM2 17062022	229	Inversión
Total subyacente renta variable		229	
TOTAL OBLIGACIONES		229	

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

<p>c) A fecha 9 de marzo de 2022 y como consecuencia de reembolsos de participaciones producidos ese día en el fondo, solicitados por una unidad de decisión, se ha producido una reducción total de un 32,09% del patrimonio respecto al del día anterior.</p>
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio • Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio <p>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.</p>

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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 53,99% y un 41,63% del patrimonio del fondo

e) Durante el trimestre se han comprado acciones BNP Paribas (ISIN FR0000131104) emitidas por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 44.765,00 euros, que ha supuesto un 0,81% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. La operación ha conllevado gastos por corretaje de 17,91 euros que se han satisfecho a un broker no perteneciente al grupo de la gestora o depositario.

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 -1.226,03 euros.

Durante el trimestre se han vendido acciones BNP Paribas (ISIN FR0000131104) emitidas por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 33.474,42 euros, que han supuesto un 0,61% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. La operación ha conllevado gastos por corretaje de 13,39 euros que se han satisfecho a un broker no perteneciente al grupo de la gestora o depositario.

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

No aplicable.

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

El primer trimestre del año 2022 ha estado marcado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Las noticias del avance de las tropas y las pérdidas de territorio ucraniano han marcado la actualidad. Así mismo, las sanciones impuestas por los países de occidente sobre la economía rusa han tenido un gran impacto. Incontables compañías han detenido su actividad en el país y contabilizado un deterioro de sus activos en suelo ruso. El resultado ha sido un nuevo tensionamiento de las cadenas de suministros, incrementos en los precios de las materias primas e incertidumbre sobre el acceso al gas en las

economías de la Unión Europea. En cuanto al coronavirus, los países occidentales han reducido o eliminado las restricciones mientras que los nuevos casos en China han desembocado en parones completos de la actividad en algunas regiones.

Como es evidente, estas noticias no han sentado bien en los mercados financieros, que han sucumbido al incremento del riesgo geopolítico y la volatilidad. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 3,08%, 9,57% y 4,85% respectivamente. Las materias primas se dispararon al alza. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que subió un 35,68% ante los miedos sobre la oferta, cerrando el trimestre en \$108 después de tocar un máximo en \$127 por barril de brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos alemanes y americanos.

Mientras tanto, los estímulos monetarios de la última década han seguido produciendo inflación, que además parece acelerarse por los acontecimientos. El IPC español alcanzó el 9,8%. La Reserva Federal y el Banco de Inglaterra ya han iniciado la senda de subidas de tipos, indicando además la necesidad de que las siguientes subidas sean rápidas. Mientras tanto, el Banco Central Europeo ya se plantea el final de las compras de activos para el verano. Debería seguir el camino marcado por sus homólogos anglosajones inmediatamente después.

No sorprende, por lo tanto, el mejor comportamiento de sectores más vinculados a estos indicadores. El sector petrolero, y el de materias primas mantuvieron rentabilidades muy positivas durante el primer trimestre. El sector asegurador también logró mantenerse en verde. Por el lado negativo, los sectores más afectados fueron el tecnológico y el de ventas minoristas.

La filosofía de inversión de Santalucía Grandes Compañías Zona Euro es de tener una máxima presencia y exposición a las grandes empresas europeas manteniendo un alto nivel de inversión en renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una cartera estable y vigilamos muy de cerca las suscripciones y reembolsos para ajustar la cartera y el nivel de inversión.

Durante el primer trimestre el fondo ha adquirido acciones de las principales empresas de la zona euro con el objetivo de mantener una exposición de renta variable cercana al 100% en dicha geografía, siguiendo así el objetivo de inversión estipulado en su folleto.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating.

c) Índice de referencia.

El fondo, SL GRANDES COMPAÑIAS ZONA EURO FI, toma como referencia el Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -9,29%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase AR de un 0,12%, en la Clase BR inferior en un -0,19%, en la Clase CR superior en un 0,04%, en la Clase A superior en un 0,15%, en la Clase B inferior en un -0,15% y en la Clase C superior en un 0,02%

Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 4.158 miles de euros frente a los 4.901 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase AR se produjo una disminución del -9,14 % pasando de 1.182 miles de euros a 1.074 miles de euros. En la Clase BR se produjo una disminución del -14,29 % pasando de 7 mil euros a 6 mil euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -9,25 % pasando de 12 euros a 10 euros. En la Clase A se produjo una disminución del -18,01 % pasando de 3.610 miles de euros a 2.960 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 18,6 % pasando de 86 mil euros a 102 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -6,25 % pasando de 16 mil euros a 15 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 1 y 1 para la Clase AR. 2 y 3 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR. 3 y 4 para la Clase A. 29 y 38 para la Clase B. 51 y 60 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -9,17% para la Clase AR, de un -9,48% para la Clase BR, de un -9,25% para la Clase CR, de un -9,14% para la Clase A, de un -9,44% para la Clase B y de un -9,27% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -4,80% (04/03/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 7,18% (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 0,12% para la Clase AR, de un 0,45% para la Clase BR, de un 0,03%

para la Clase CR, de un 0,08% para la Clase A, de un 0,42% para la Clase B y de un 0,23% para la Clase C. Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases B, C, BR y CR.

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 Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -4,47% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos gestionado las entradas/salidas del fondo comprando/vendiendo cestas sobre los 50 componentes del Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur. Así mismo hemos gestionado el nivel de inversión mediante la compra/venta de futuros sobre el Eurostoxx.

Durante el trimestre el fondo ha comprado y vendido acciones de las siguientes empresas: ADIDAS AG, ADYEN NV, AIR LIQUIDE SA, AIRBUS SE, ALLIANZ SE-REG, ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV, ASML HOLDING NV, AXA SA, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA, BANCO SANTANDER SA, BASF SE, BAYER AG-REG, BNP PARIBAS, CELLNEX TELECOM SA, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, CRH PLC, DANONE, DEUTSCHE BOERSE AG, DEUTSCHE POST AG-REG, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, E.ON SE, ENEL SPA, ENI SPA, ESSILORLUXOTTICA, HERMES INTERNATIONAL, IBERDROLA SA, INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, INFINEON TECHNOLOGIES AG, ING GROEP NV, INTESA SANPAOLO, KERING, KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N, KONINKLIJKE DSM NV, KONINKLIJKE PHILIPS NV, L'OREAL, LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, MERCEDES-BENZ GROUP AG, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, PERNOD RICARD SA, PROSUS NV, SAFRAN SA, SANOFI, SAP SE, SCHNEIDER ELECTRIC SE, SIEMENS AG-REG, STELLANTIS NV, TOTALENERGIES SE, VINCI SA, VOLKSWAGEN AG-PREF y VONOVIA SE en un peso similar al de su índice de referencia.

Los valores que más han tenido un mejor comportamiento durante el año han sido Bayer, Deutsche Boerse, ENI, Banco Santander y Allianz. Mientras que los que peor se han comportado han sido Prosus, Inditex, Infineon, Deutsche Post e ING.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

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 mercado de valores de renta variable de la zona Euro, instrumentalizada con futuros sobre índices (Eurostoxx). En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. El resultado de esta operativa es de -82.720,00 euros.

Al cierre de trimestre teníamos una exposición equivalente al 5.56% sobre el patrimonio en futuros sobre el Eurostoxx.

El importe nominal comprometido es de 229,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 13,07%.

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 0,00% y de un -0,61% 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 inferior a la de su índice de referencia, siendo del 30,76% mientras que la del índice ha sido del 30,89%. La diferencia se debe a que tenemos unos futuros en cartera sobre el Eurostoxx50 que ha tenido una volatilidad inferior a la del índice de referencia.

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 7,49% para la Clase AR, para la Clase BR al ser de reciente creación no se muestran datos, un 8,05% para la Clase CR, un 7,99% para la Clase A, un 8,14% para la Clase B y un 8,08% 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. No hemos acudido a ninguna junta.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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 224,44 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la posible ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	34	0,82	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	31	0,73	43	0,87
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	79	1,90	80	1,63
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	74	1,78	68	1,40
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	48	1,15	47	0,95
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	36	0,73
TOTAL RV COTIZADA		265	6,38	273	5,58
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		265	6,38	273	5,58
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		265	6,38	273	5,58
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	45	1,09	50	1,01
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	58	1,40	71	1,44
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	76	1,83	95	1,93
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	58	1,40	80	1,63
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	34	0,69
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	42	1,01	47	0,95
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	65	1,56	60	1,22
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	51	1,23	63	1,30
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	45	1,09	49	1,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	69	1,65	74	1,51
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT.	EUR	62	1,49	71	1,44
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	93	2,24	91	1,86
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	55	1,33	57	1,16
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	52	1,24	51	1,03
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	39	0,93	49	0,99
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	65	1,57	76	1,54
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	40	0,95	43	0,88
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	33	0,78	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	66	1,60	64	1,30
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	346	8,33	399	8,13
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	43	1,02	37	0,76
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	39	0,94	50	1,01
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	54	1,30	62	1,27
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	157	3,78	150	3,07
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	59	1,43	74	1,50
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	119	2,86	123	2,52
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	47	1,14	50	1,02
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	49	1,18	53	1,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	152	3,65	182	3,71
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	40	0,96	44	0,90
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	56	1,34	71	1,45
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	64	1,55	72	1,48
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	103	2,49	97	1,97
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	123	2,95	133	2,71
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	82	1,97	93	1,90
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET HENNESSY L	EUR	239	5,75	259	5,28
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	46	1,11	42	0,85
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GR AG	EUR	73	1,76	75	1,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	146	3,52	135	2,75
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	75	1,81	72	1,48
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	47	1,13	48	0,99
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	84	2,02	61	1,25
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	79	1,90	70	1,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	138	3,32	164	3,35
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	35	0,84	40	0,81
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	123	2,95	116	2,36
TOTAL RV COTIZADA		3.632	87,39	3.894	79,44
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.632	87,39	3.894	79,44
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 EXTERIOR		3.632	87,39	3.894	79,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.897	93,77	4.167	85,02

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)