

SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4878

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, 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.

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: 19/06/2015

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% IBEX 35 con dividendos netos (net return) y 15% PSI 20 con dividendos netos (net return). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo tendrá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Al menos el 75% de la exposición a renta variable se invertirá en valores de emisores/mercados de la península ibérica, y el resto en renta variable de emisores/mercados de OCDE. En todo momento, más del 60% de la exposición total estará en renta variable de emisores de la zona euro.

Invertirá principalmente en compañías que por su modelo de negocio o ciclo económico, presenten oportunidades de revalorización a medio plazo (por su rentabilidad por dividendo, o expectativas a medio y largo plazo).

El resto de la exposición será en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor, duración, divisa ni rating (pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en valores de baja calidad crediticia).

Los emisores y mercados de renta fija serán de la Zona Euro.

La exposición al riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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.

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 estén sometidos a regulación o dispongan 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 posibilidades de diversificación sin que se se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

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	0,04	0,01	0,04	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,62	-0,60	-0,61

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	594.747,89	582.871,47	31	31	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	55.287,28	60.380,25	76	86	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	48.986,78	50.693,06	42	45	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE AR	5.364.662,86	5.364.662,86	1	1	EUR	0,07	0,11	1000000	SI
CLASE BR	718,78	718,78	3	3	EUR	0,07	0,11	0	SI
CLASE CR	78,01	78,01	1	1	EUR	0,07	0,11	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7.320	7.274	8.149	84.045
CLASE B	EUR	637	708	210	421
CLASE C	EUR	597	626	350	955
CLASE AR	EUR	64.866	66.163	57.063	
CLASE BR	EUR	9	9	1	
CLASE CR	EUR	1	1	1	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,3083	12,4803	10,5866	12,6680
CLASE B	EUR	11,5209	11,7180	10,0650	12,1954
CLASE C	EUR	12,1769	12,3516	10,4932	12,5751
CLASE AR	EUR	12,0914	12,3331	10,6368	
CLASE BR	EUR	12,3313	12,6161	10,4709	
CLASE CR	EUR	11,9722	12,2172	10,5533	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE A		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE AR		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BR		0,53	0,00	0,53	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CR		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,38	-1,38	1,52	0,08	4,57	17,89	-16,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	13,51	11,46	13,39	27,56		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	15,33	13,20	15,29	32,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,89	12,89	12,78	12,71	12,67	12,78	13,75		

(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.

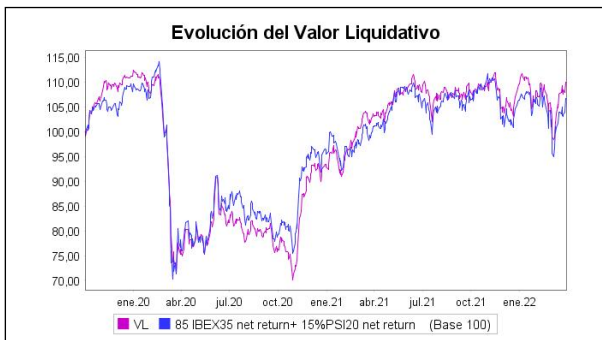
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,83	0,84	0,84	1,22

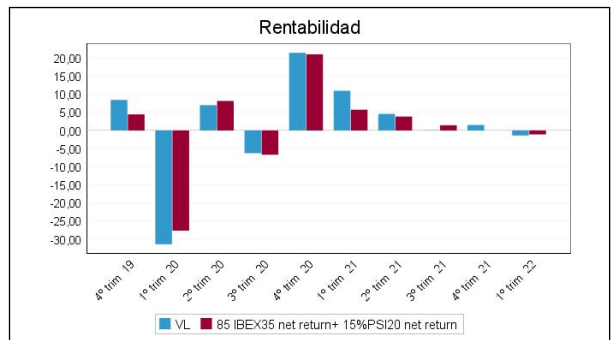
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de septiembre de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,68	-1,68	1,20	-0,24	4,25	16,42	-17,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	13,51	11,46	13,39	27,56		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	15,33	13,20	15,29	32,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,00	13,00	12,89	12,81	12,77	12,89	13,84		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

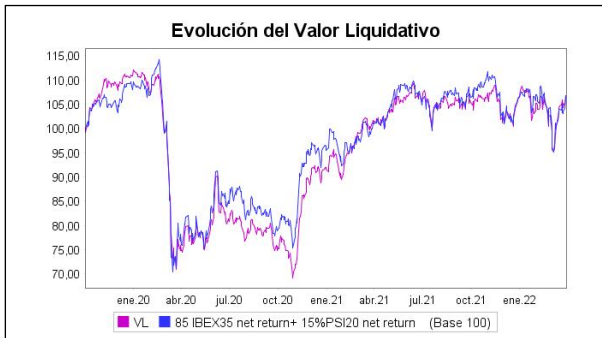
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,51	0,52	0,52	0,52	2,08	2,09	2,09	2,13

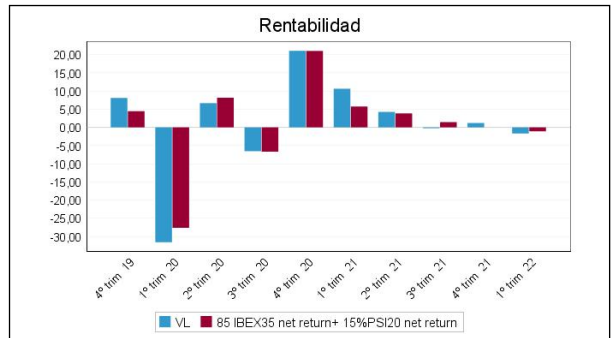
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de septiembre de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable 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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,41	-1,41	1,48	0,04	4,53	17,71	-16,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	13,51	11,46	13,39	27,56		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	15,33	13,20	15,29	32,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,06	13,06	13,34	13,55	13,94	13,34	14,75		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

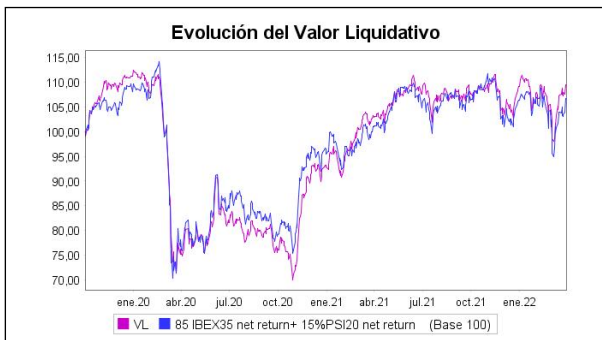
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,24	0,25	0,25	0,24	0,98	0,99	1,01	1,21

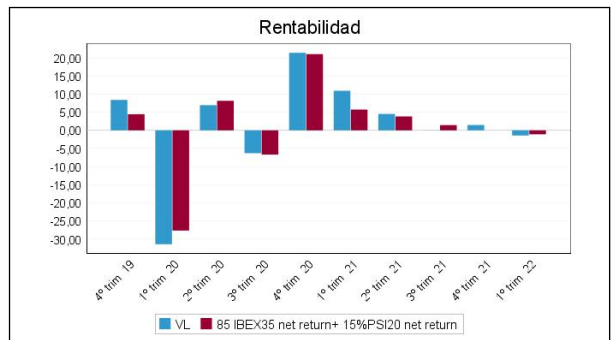
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de septiembre de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable 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 AR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,41	-1,41	1,48	0,03	4,53	17,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	13,51	11,46	13,39			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38			
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	15,33	13,20	15,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,23	12,23	12,76	13,22	14,26	12,76			

(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)	0,24	0,24	0,25	0,25	0,25	0,98	0,72	0,00	0,00

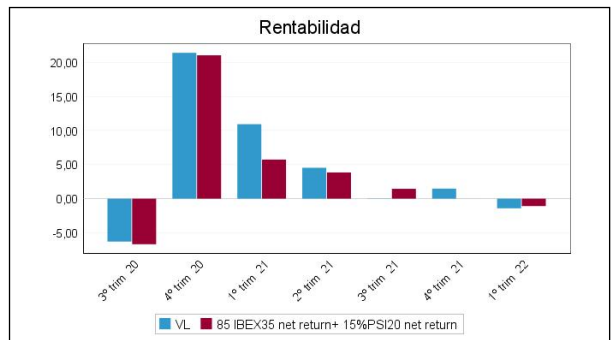
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,71	-1,71	1,16	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,00	0,00	0,00			
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,77	11,77	0,00	0,00	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.

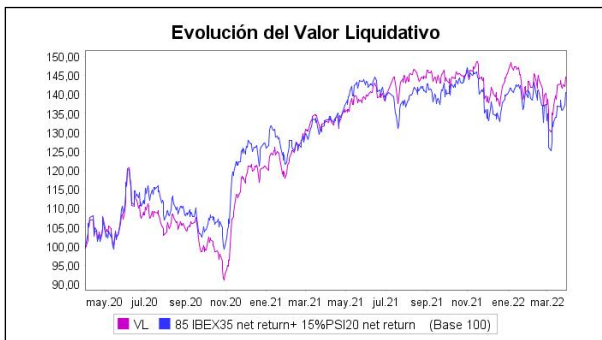
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,55	0,56	0,52	0,54	2,17	1,82	0,00	0,00

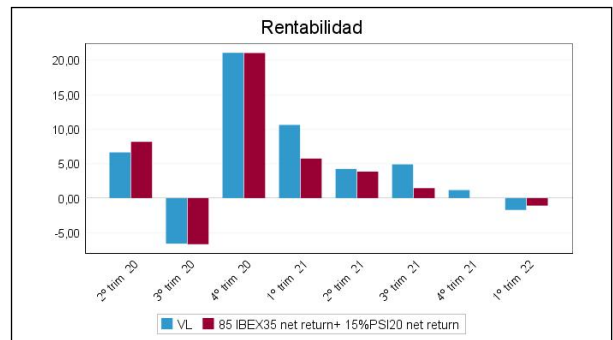
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,46	-1,46	1,43	-0,01	4,48	17,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,59	04-03-2022	-3,59	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,25	09-03-2022	3,25	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	20,61	14,37	13,51	11,46	13,39			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38			
85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return	23,34	23,34	16,87	15,33	13,20	15,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,33	18,33	19,36	20,48	22,19	19,36			

(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.

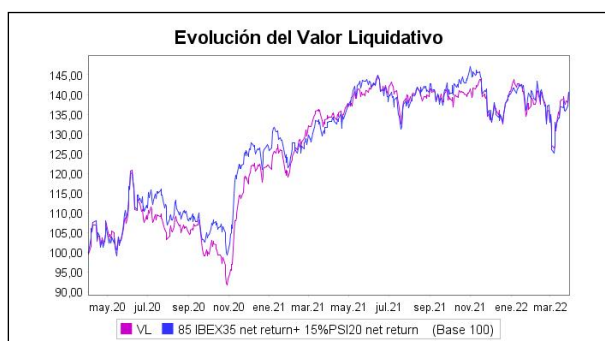
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,13	1,00	0,00	0,00

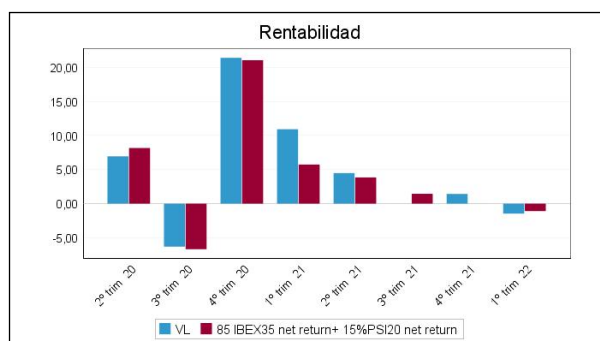
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	71.073	96,79	72.940	97,54
* Cartera interior	50.719	69,07	53.349	71,34
* Cartera exterior	20.355	27,72	19.592	26,20
* 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)	2.225	3,03	1.321	1,77
(+/-) RESTO	131	0,18	519	0,69
TOTAL PATRIMONIO	73.430	100,00 %	74.781	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	74.781	73.424	74.781	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	0,36	0,09	-74,34
- Beneficios brutos distribuidos	-0,50	0,00	-0,50	0,00
± Rendimientos netos	-1,44	1,48	-1,44	-196,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,20	1,75	-1,20	-168,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	58,70
+ Dividendos	0,14	0,60	0,14	-75,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,34	1,15	-1,34	-215,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,27	-0,24	-10,14
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-2,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-2,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	73.430	74.781	73.430	

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

3. Inversiones financieras

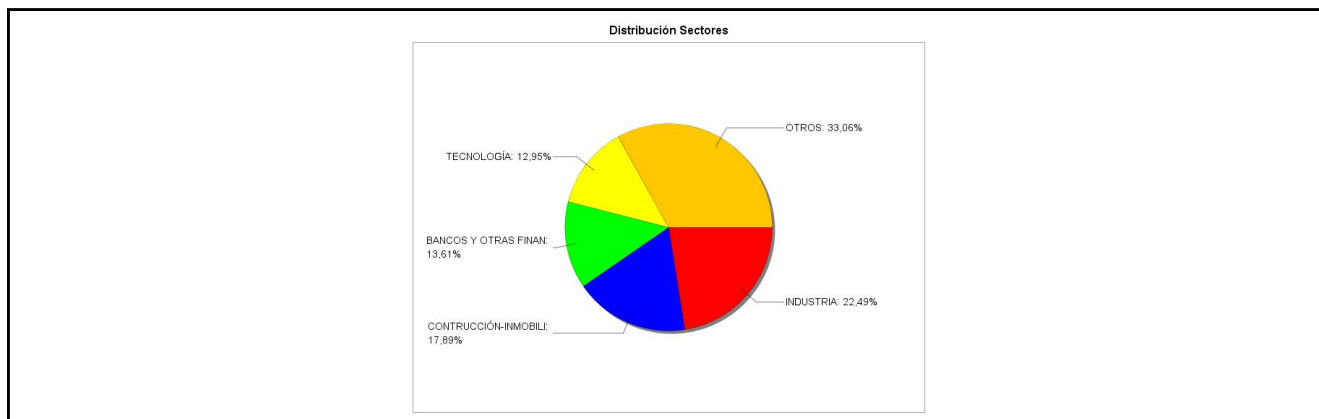
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	50.719	69,08	53.349	71,34
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	50.719	69,08	53.349	71,34
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	50.719	69,08	53.349	71,34
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	20.355	27,71	19.592	26,21
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	20.355	27,71	19.592	26,21
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	20.355	27,71	19.592	26,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.073	96,79	72.940	97,55

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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>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

<p>a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 91,24% del patrimonio del fondo</p> <p>h) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>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 -2.535,46 euros.</p>
--

Durante el trimestre el fondo ha vendido acciones Unicaja Banco (ISIN ES0180907000), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucía, por un importe total de 138.244,95 euros, que ha supuesto un 0,19% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. Han conllevado gastos por corretaje de 41,47 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 Ibérico Acciones FI consiste en seleccionar empresas infravaloradas e invertir en ellas tras realizar un análisis en detalle de sus activos, perspectivas e industrias en las que operan.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Ibérico Acciones invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo

gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Como consecuencia del incremento en la volatilidad de los mercados, se ha mantenido una gestión especialmente activa de la cartera. Se ha reducido peso en aquellas compañías que han mostrado un mejor comportamiento mientras que se ha aprovechado para comprar aquellas que muestran potenciales atractivos de revalorización.

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

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Ibérico Acciones toma como referencia al 85% el Ibex 35 y al 15% el PSI 20, ambos con dividendos netos, siendo su objetivo batir a dicho índice híbrido en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -1,06%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -0,32%, en la Clase B inferior en un -0,62%, en la Clase C inferior en un -0,35%, en la Clase AR inferior en un -0,35%, en la Clase BR inferior en un -0,65% y en la Clase CR inferior en un -0,39%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 73.430 miles de euros frente a los 74.781 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 0,63 % pasando de 7.274 miles de euros a 7.320 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -10,03 % pasando de 708 mil euros a 637 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -4,63 % pasando de 626 mil euros a 597 mil euros. En la Clase AR se produjo una disminución del -1,96 % pasando de 66.163 miles de euros a 64.866 miles de euros. La Clase BR se mantiene en 9 mil euros. La Clase CR se mantiene en mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 31 y 31 para la Clase A. 86 y 76 para la Clase B. 45 y 42 para la Clase C. 1 y 1 para la Clase AR. 3 y 3 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -1,38% para la Clase A, de un -1,68% para la Clase B, de un -1,41% para la Clase C, de un -1,41% para la Clase AR, de un -1,71% para la Clase BR y de un -1,45% para la Clase CR.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -3,59% (04/03/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 3,25% (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 0,21% para la Clase A, de un 0,51% para la Clase B, de un 0,24% para la Clase C, de un 0,24% para la Clase AR, de un 0,55% para la Clase BR y de un 0,29% para la Clase CR.

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 Santalucía 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.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este primer trimestre se aumentó posición en Galp, Grífols, Línea Directa. Allfunds, Catalana Occidente y Vidrala.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en Sonae, Unicaja, Talgo, Lar España, Merlin Properties e Indra.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera han sido Galp, CaixaBank,

Tubacex y Atento. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Talgo, Inditex, Gestamp y Allfunds.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48.1.j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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 0,04% y de un -0,60% 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 20,61% mientras que la del índice ha sido del 23,34%. La volatilidad fue inferior debido a una menor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener menor exposición a aquellos valores que tienen una beta superior a 1.

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 12,89% para la Clase A, un 13% para la Clase B, un 13,06% para la Clase C, un 12,23% para la Clase AR, un 11,77% para la Clase BR y un 18,33% para la Clase CR.

5. EJERCICIO DE 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 se ha votado a favor en todos los puntos del orden del día en las Juntas Generales de Accionistas de Línea Directa, Inmobiliaria del Sur, Unicaja Banco, Talgo y Ferroviario. Se ha votado a favor de todos los puntos del orden del día en la Junta Extraordinaria de Talgo salvo en los puntos 1.b y 7, donde se ha votado en contra. 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

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 2.498,28 €.

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
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
ES0105591004 - ACCIONES LLORENTE & CUENCA MA	EUR	241	0,33	210	0,28
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	1.459	1,99	1.523	2,04
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTAT	EUR	894	1,22	864	1,16
ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	984	1,34	936	1,25
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.995	2,72	1.964	2,63
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	1.896	2,58	2.008	2,69
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.831	2,49	2.556	3,42
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	2.123	2,89	2.485	3,32
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	894	1,22	749	1,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	4.256	5,80	3.987	5,33
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	956	1,30	1.277	1,71
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	3.076	4,19	4.359	5,83
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.387	1,89	2.001	2,68
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	773	1,05	951	1,27
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.433	3,31	1.909	2,55
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	1.057	1,44	1.415	1,89
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	2.178	2,97	2.098	2,81
ES0139140174 - ACCIONES INM.COLONIAL	EUR	638	0,87	639	0,85
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.475	2,01	1.402	1,87
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	2.443	3,33	2.791	3,73
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	2.968	4,04	2.799	3,74
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	2.624	3,57	2.144	2,87
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	2.542	3,46	3.076	4,11
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	915	1,25	968	1,29
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	4.165	5,67	3.771	5,04
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.400	1,91	1.328	1,78
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.114	4,24	3.138	4,20
TOTAL RV COTIZADA		50.719	69,08	53.349	71,34
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		50.719	69,08	53.349	71,34
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		50.719	69,08	53.349	71,34
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
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	1.087	1,48	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS UK LTD	EUR	1.456	1,98	1.609	2,15
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	1.626	2,21	1.473	1,97
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	2.125	2,89	2.006	2,68
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPA CIFI	EUR	2.137	2,91	2.352	3,15
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	3.853	5,25	3.461	4,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	2.556	3,48	3.197	4,28
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	806	1,10	821	1,10
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	2.041	2,78	2.023	2,71
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.667	3,63	1.808	2,42
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	0	0,00	841	1,12
TOTAL RV COTIZADA		20.355	27,71	19.592	26,21
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		20.355	27,71	19.592	26,21
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		20.355	27,71	19.592	26,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.073	96,79	72.940	97,55

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)