

SANTALUCIA EUROPA ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5148

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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 STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. Los emisores/mercados europeos supondrán, al menos, el 75% de la exposición en renta variable. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de otros países OCDE y, hasta un 10%, en valores de emisores/mercados de países emergentes. Se invertirá en compañías con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países zona euro y el resto de otros países OCDE.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico.

Se podrá tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

El riesgo divisa será como máximo del 50% de la exposición total.

Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo 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 tengan 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 atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,10	0,44	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,62	-0,60	-0,59	-0,48

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 C	167.625,59	156.433,49	118	117	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	61.574,57	51.401,97	59	50	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	2.094.304,68	2.043.123,70	3	2	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE AR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	5.867,35	2.550,81	5	4	EUR	0,08	0,00	0	SI
CLASE CR	10.103,60	10.103,60	3	3	EUR	0,08	0,00	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE C	EUR	1.815	1.393	808	386
CLASE B	EUR	640	128	24	18
CLASE A	EUR	22.930	16.148	17.444	15.060
CLASE AR	EUR	0	0	0	0
CLASE BR	EUR	62	1		
CLASE CR	EUR	109	1		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE C	EUR	10,8258	8,5377	9,4991	8,2180
CLASE B	EUR	10,3970	8,2734	9,3161	8,1529
CLASE A	EUR	10,9489	8,6187	9,5652	8,2583
CLASE AR	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE BR	EUR	10,6224	8,5511		
CLASE CR	EUR	10,8024	8,6185		

(*)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 C		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE BR		0,54	0,00	0,54	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CR		0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	26,80	1,21	7,01	17,08	20,35	-10,12	15,59	-13,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	19-07-2021	-2,63	19-07-2021	-10,96	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,79	21-07-2021	2,19	01-03-2021	7,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,09	12,41	11,68	14,95	22,12	31,43	12,24	11,92	
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61	12,98	13,85	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41	0,25	0,67	
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	11,73	12,34	11,03	11,87	16,64	28,11	11,24	12,56	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,82	14,82	15,27	15,83	16,24	16,24	8,95	8,03	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,22	0,22	0,22	0,23	0,92	0,99	1,04	0,00

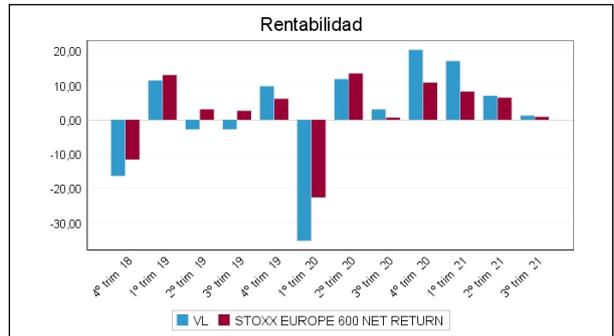
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,67	0,90	6,69	16,74	19,99	-11,19	14,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	19-07-2021	-2,63	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,79	21-07-2021	2,19	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,09	12,41	11,68	14,95	22,12	31,43	12,24		
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61	12,98		
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41	0,25		
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	11,73	12,34	11,03	11,87	16,64	28,11	11,24		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,59	16,59	17,23	18,04	18,74	18,74	10,77		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,53	0,52	0,52	0,53	2,12	2,14	1,56	0,00

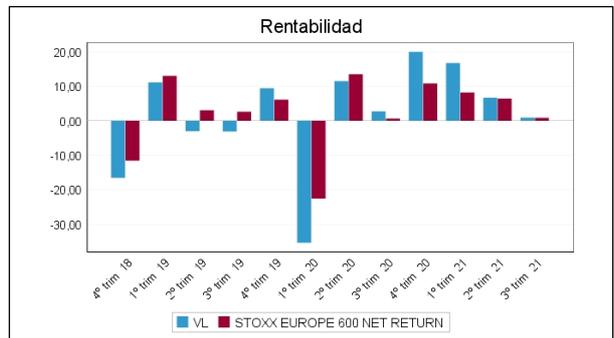
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,04	1,27	7,07	17,15	20,43	-9,90	15,83	-13,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	19-07-2021	-2,63	19-07-2021	-10,96	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,80	21-07-2021	2,19	01-03-2021	7,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,09	12,41	11,68	14,95	22,12	31,43	12,24	11,92	
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61	12,98	13,85	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41	0,25	0,67	
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	11,73	12,34	11,03	11,87	16,64	28,11	11,24	12,56	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,52	15,52	16,06	16,74	17,28	17,28	9,49	8,86	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,16	0,16	0,16	0,16	0,67	0,78	0,88	0,00

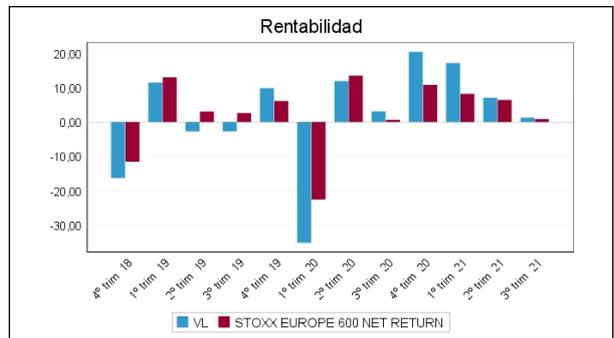
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

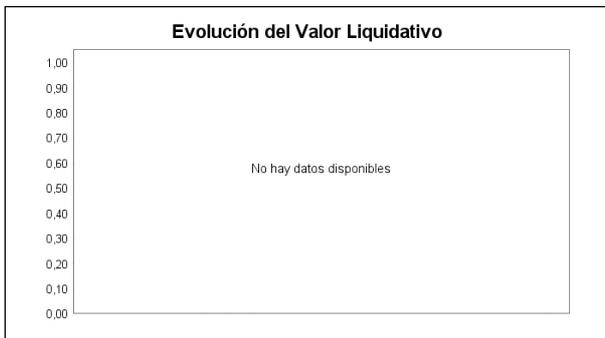
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

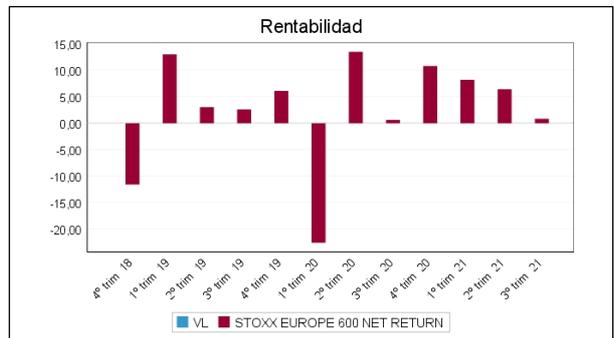
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	25,51	0,87	6,65	16,71	19,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	19-07-2021	-2,63	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,79	21-07-2021	2,19	01-03-2021		

(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 2021	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	13,09	12,41	11,68	14,95	22,12				
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17				
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	11,73	12,34	11,03	11,87	16,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,42	9,42	9,78	10,96					

(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.

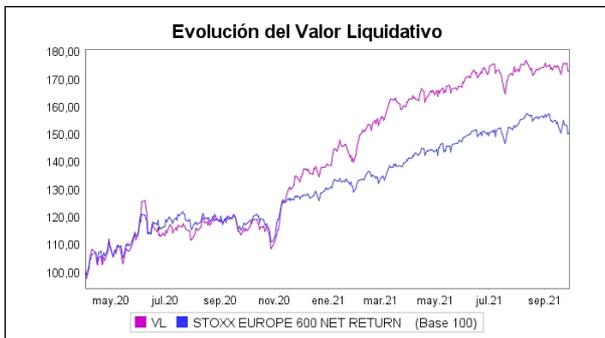
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,56	0,55	0,55	0,56	1,86	0,00	0,00	0,00

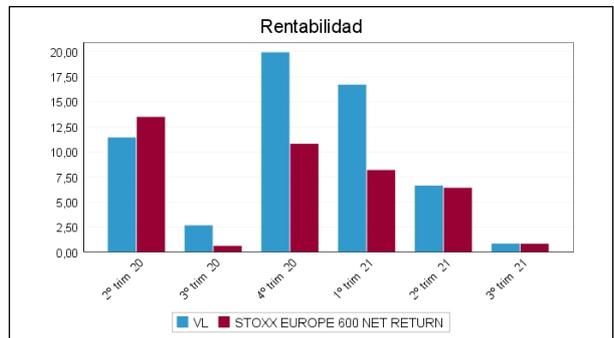
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	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	26,64	1,17	6,96	17,05	20,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	19-07-2021	-2,63	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,79	21-07-2021	2,19	01-03-2021		

(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 2021	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	13,09	12,41	11,68	14,95	22,11				
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17				
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	11,73	12,34	11,03	11,87	16,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,58	20,58	22,31	24,88	28,30				

(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.

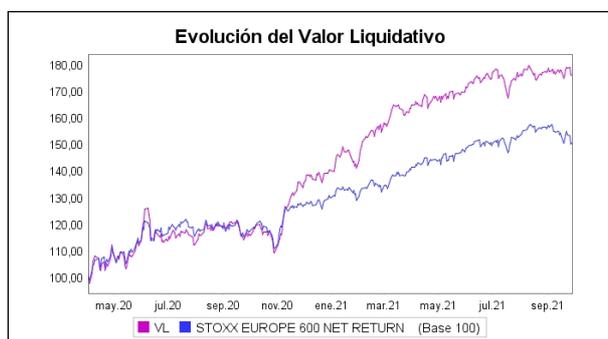
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,26	0,26	0,25	0,24	0,99	0,00	0,00	0,00

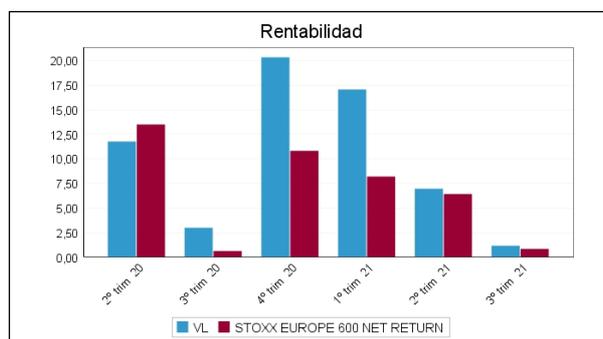
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	245.272	331	0,13
Renta Fija Internacional	69.566	255	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	655	15	-0,38
Renta Fija Mixta Internacional	33.476	602	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	70.224	185	0,08
Renta Variable Mixta Internacional	28.633	531	-0,20
Renta Variable Euro	423.901	1.361	0,69
Renta Variable Internacional	260.890	753	0,34
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	104.666	104	0,08
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	254.414	545	-0,01
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	1.491.696	4.682	0,21

*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	24.954	97,64	23.091	94,53
* Cartera interior	3.698	14,47	3.289	13,46
* Cartera exterior	21.256	83,17	19.802	81,07
* 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)	665	2,60	1.266	5,18
(+/-) RESTO	-62	-0,24	71	0,29
TOTAL PATRIMONIO	25.557	100,00 %	24.427	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)	24.427	21.550	17.671	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,26	5,75	13,04	-38,00
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Rendimientos netos	1,24	6,78	21,91	-79,96
(+) Rendimientos de gestión	1,46	7,13	22,71	-77,60
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-3,68
+ Dividendos	0,30	0,84	1,33	-61,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,17	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,17	6,30	21,02	-79,67
± 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	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,21	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,35	-0,80	-31,35
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	12,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	10,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	6,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,73
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,17	-0,28	-74,41
(+) 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)	25.557	24.427	25.557	

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

3. Inversiones financieras

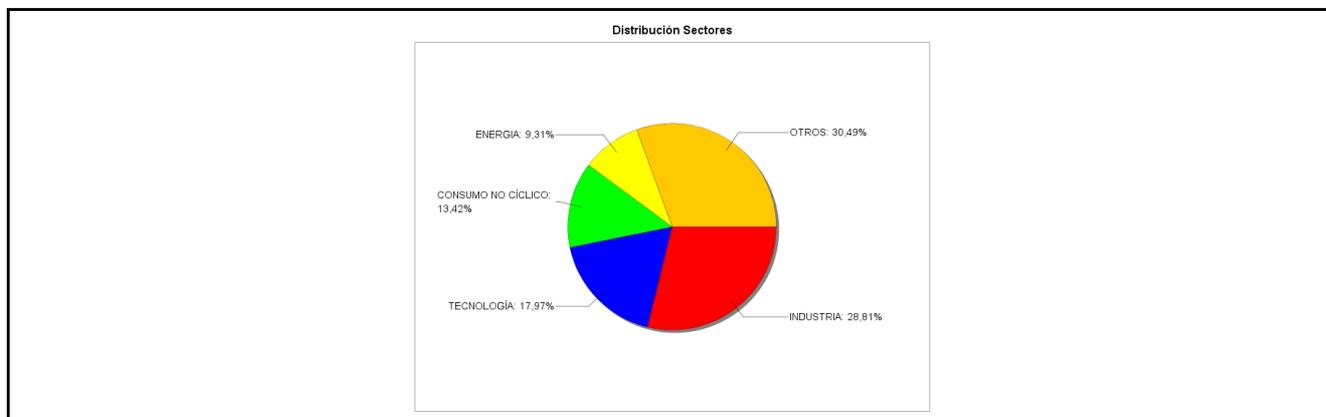
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	3.698	14,47	3.289	13,46
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	3.698	14,47	3.289	13,46
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	3.698	14,47	3.289	13,46
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	21.256	83,14	19.802	81,04
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	21.256	83,14	19.802	81,04
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	21.256	83,14	19.802	81,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.954	97,61	23.091	94,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 78,13% del patrimonio del fondo

e) Durante el periodo se ha acudido a la colocación de acciones de Allfunds Group plc (ISIN GB00BNTJ3546) que ha realizado un consorcio de accionistas entre los que se encuentra una entidad del grupo del depositario, con un efectivo de 79.808,00 euros, que ha supuesto un 0,32% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. Han conllevado gastos por corretaje de 95,77 euros que se han satisfecho a un broker no perteneciente al grupo de la gestora o depositario. Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -1.956,32 euros

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras y ventas de cartera o cobro de dividendos denominadas en divisas distintas al euro, por un importe de 684.014,50 dólares USA, 4.089,31 francos suizos, 152.444,87 libras esterlinas, 15.496.631,00 yenes japoneses, 1.465.038,22 coronas danesas y 64.280,30 coronas suecas.

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

La segunda mitad año 2021 ha seguido marcada por la pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2. Las noticias sobre la evolución de los contagios, las nuevas variantes, los cierres de negocios en Europa y el ritmo de vacunación han movido la actualidad. La aceleración en los ritmos de vacunación durante el periodo estival ha sido clave para un levantamiento paulatino de las restricciones en el mundo desarrollado, permitiendo una recuperación de la actividad económica.

Por otro lado, los datos de inflación han seguido sorprendiendo al alza. La última parte del mes de septiembre estuvo marcada por repuntes de las rentabilidades de los bonos soberanos, haciéndose patente de esa manera miedo a una inflación que haga los niveles actuales insostenibles. Los bancos centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, pero van avanzando con su lenguaje la retirada de los estímulos monetarios.

Los mercados financieros han mostrado un comportamiento errático durante el periodo, con rentabilidades positivas primero y negativas después, hasta cerrar el trimestre prácticamente planos. Índices considerados representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 0,28%, un 0,40% y subido un 0,23% respectivamente. Las materias primas han mantenido en muchos casos la senda alcista, con notorias excepciones como el hierro y la madera. Destacamos como siempre el comportamiento del precio del crudo, que subió un 5,23% ante el continuado desequilibrio entre oferta y demanda.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación llevaron a pensar en una posible nueva tendencia donde los activos más cíclicos se sigan viendo beneficiados frente a aquellos de mayor duración. A esto habría que unir el buen comportamiento de aquellos sectores que serían beneficiados por una reapertura definitiva de las economías.

La filosofía de inversión de Santalucía Europa Acciones FI consiste en seleccionar empresas infravaloradas e invertir en ellas tras realizar un análisis en detalle de sus activos, ventajas competitivas, perspectivas e industrias en las que operan. Por lo tanto, la gestión está más vinculada a un análisis de estas variantes que al comportamiento macroeconómico o a la situación de los mercados en general.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Europa 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 de las fuerte

revalorizaciones que han disfrutado muchos de los valores en cartera desde el anuncio de las vacunas, se han rotado posiciones en valores; reduciendo en aquellos más cíclicos donde el potencial de revalorización se ha reducido e incrementando en aquellos de mayor calidad donde se esperan revalorizaciones mayores y constantes en el largo plazo. Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Europa Acciones toma como referencia el Stoxx 600 con dividendos netos, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,85%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,42%, en la Clase B superior en un 0,05%, en la Clase C superior en un 0,36%, en la Clase BR superior en un 0,02% y en la Clase CR superior en un 0,32%. 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 25.557 miles de euros frente a los 24.427 miles de euros de 30/06/2021. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 3,81 % pasando de 22.089 miles de euros a 22.930 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 20,75 % pasando de 530 mil euros a 640 mil euros. En la Clase C se produjo un incremento del 8,49 % pasando de 1.673 miles de euros a 1.815 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 129,63 % pasando de 27 mil euros a 62 mil euros. En la Clase CR se mantiene en 109 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 3 para la Clase A. 50 y 59 para la Clase B. 117 y 118 para la Clase C. 4 y 5 para la Clase BR. 3 y 3 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,27% para la Clase A, de un 0,90% para la Clase B, de un 1,21% para la Clase C, de un 0,87% para la Clase BR y de un 1,17% para la Clase CR.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -2,63% (19/07/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,80% (21/07/2021).

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 0,48% para la Clase A, de un 1,57% para la Clase B, de un 0,67% para la Clase C, de un 1,67% para la Clase BR y de un 0,78% 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, BR, CR y C

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 0,21%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,34% 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 el trimestre se aumentó posición Knorr-Bremse, Allfunds, Tenaris, Tikehau, Zalando, Smith & Nephew, Talgo, Spotify y Sodexo. Se ha iniciado posición en ACS, Tubacex, Softbank Group Corp, Alibaba y Broadridge Financial Solutions.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en Técnicas Reuidas, Hochtief, Brenntag, Danieli, Atento, Maersk y Stabilus.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera han sido fueron Atento, Danieli e IMCD. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Freeport McMoran, Prosegur Cash y Loomis.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48j 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 0,11% y de un -0,62% 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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 13,09% mientras que la del índice ha sido del 11,73%. La volatilidad fue superior debido a una mayor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener mayor 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 15,52% para la Clase A, un 16,59% para la Clase B, un 14,82% para la Clase C, un 9,42% para la Clase BR y un 20,58% 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 no se ha ejercido el voto en ninguna junta. 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 932,48 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los niveles de vacunación alcanzados por los países desarrollados, y el escaso repunte en el número de contagios, hacen pensar en una paulatina recuperación de la normalidad económica. Al mismo tiempo, no se puede descartar por completo el riesgo una desaceleración de China ni de un repunte inflacionista. Como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento futuro del mercado, se continuará analizando en detalle las compañías y 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	572	2,24	699	2,86
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	209	0,82	209	0,85
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	542	2,12	529	2,16
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	368	1,44	324	1,33
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	340	1,39
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	242	0,95	235	0,96
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	355	1,39	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	123	0,48	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	358	1,40	294	1,21
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	317	1,24	237	0,97
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	612	2,39	422	1,73
TOTAL RV COTIZADA		3.698	14,47	3.289	13,46
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		3.698	14,47	3.289	13,46
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		3.698	14,47	3.289	13,46
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
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	133	0,52	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS UK LTD	EUR	101	0,39	15	0,06
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	294	1,15	199	0,81
FR0010722819 - ACCIONES KALRAY SADR	EUR	110	0,43	72	0,29
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	233	0,91	230	0,94
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	433	1,69	404	1,65
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	468	1,83	416	1,70
FR0013230612 - ACCIONES TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	403	1,58	337	1,38
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S	EUR	711	2,78	740	3,03
DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG	EUR	110	0,43	112	0,46
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	229	0,90	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	227	0,89	189	0,78
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	650	2,54	653	2,67
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	417	1,63	322	1,32
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	65	0,25	65	0,26
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	597	2,33	544	2,23
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	614	2,40	599	2,45
SE0014504817 - ACCIONES LOOMIS AB	SEK	614	2,40	686	2,81
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	63	0,25	252	1,03
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	417	1,64	354	1,45
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	461	1,80	509	2,08
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS S.A.	EUR	691	2,70	628	2,57
LU1066226637 - ACCIONES STABILUS S.A.	EUR	434	1,70	487	1,99
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	1.437	5,62	1.326	5,43
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	132	0,52	156	0,64
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.136	4,45	1.080	4,42
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	EUR	671	2,63	693	2,84
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	187	0,73	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	497	1,95	464	1,90
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	1.772	6,93	1.592	6,52
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	703	2,75	566	2,32
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	121	0,47	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	241	0,94	338	1,38
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	252	0,99	119	0,49
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT	EUR	0	0,00	46	0,19
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF SOLUTIONS	EUR	0	0,00	344	1,41
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	359	1,40	388	1,59
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	281	1,10	220	0,90
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	558	2,18	660	2,70
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	158	0,62	145	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	778	3,04	675	2,76
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	191	0,75	119	0,49
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	970	3,80	914	3,74
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	272	1,07	275	1,12
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	285	1,11	116	0,47
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	618	2,42	653	2,67
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	752	2,94	664	2,72
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	64	0,25	65	0,27
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	344	1,34	371	1,52
TOTAL RV COTIZADA		21.256	83,14	19.802	81,04
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		21.256	83,14	19.802	81,04
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		21.256	83,14	19.802	81,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.954	97,61	23.091	94,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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