

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º,
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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la rentabilidad mediante una adecuada combinación y diversificación en diferentes activos.

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

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

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

La inversión en RV de baja capitalización y/o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La suma de las inversiones en valores de RV emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,56	0,94	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	0,47	2,55	-0,03

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	108.583,88	119.791,15	68	72	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	2.239.728,72	2.449.199,86	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	22.813,80	24.274,13	77	81	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	1.698	1.687	2.094	3.919
CLASE A	EUR	39.902	39.045	58.793	83.692
CLASE C	EUR	425	405	527	551

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	15,6403	14,0826	15,8254	14,2364
CLASE A	EUR	17,8155	15,9420	17,6924	15,7183
CLASE C	EUR	18,6207	16,6790	18,5475	16,5109

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,06	3,08	7,74	6,70	-4,91	-11,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	24-05-2023	-1,15	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	26-05-2023	1,76	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,37	5,21	9,06	9,74	10,40	11,06			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,30	10,30	10,34	2,06	2,13	2,06			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,46	1,82	1,84	1,83	1,37

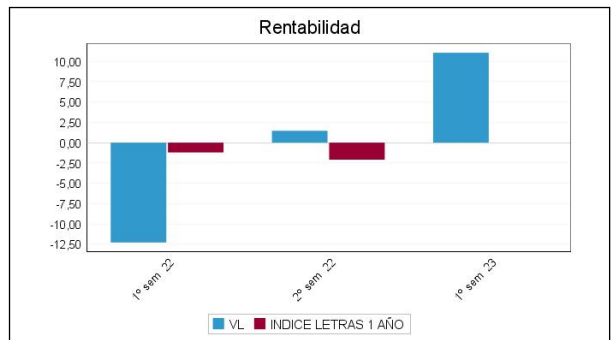
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,75	3,41	8,07	7,04	-4,61	-9,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	24-05-2023	-1,14	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	26-05-2023	1,76	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,37	5,21	9,06	9,74	10,40	11,06			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,20	10,20	10,25	2,08	2,13	2,08			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,59	0,58	0,57

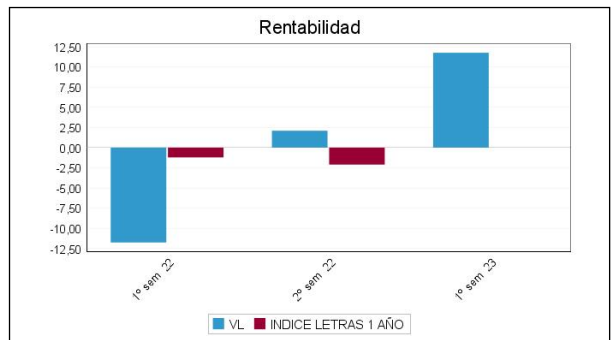
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,64	3,35	8,02	6,98	-4,66	-10,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	24-05-2023	-1,14	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	26-05-2023	1,76	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,37	5,21	9,06	9,74	10,40	11,06			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,22	10,22	10,26	2,09	2,14	2,09			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,79	0,78	0,57

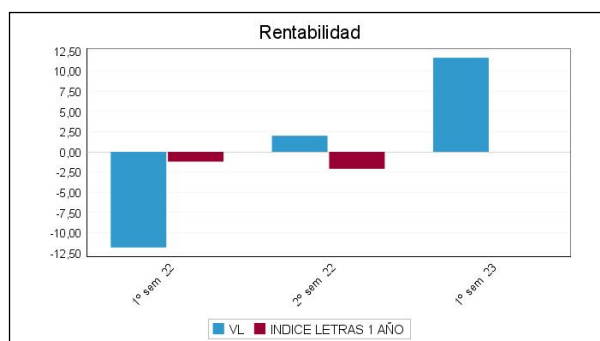
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	232.565	1.438	1,78
Renta Fija Internacional	86.559	233	1,91
Renta Fija Mixta Euro	4.863	201	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	52.192	762	3,41
Renta Variable Mixta Euro	42.394	153	11,72
Renta Variable Mixta Internacional	34.218	707	5,54
Renta Variable Euro	350.583	1.388	12,29
Renta Variable Internacional	223.968	915	12,55
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	48.519	127	0,63
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	202.556	748	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.278.416	6.672	6,99

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.206	90,91	34.980	85,03
* Cartera interior	13.256	31,54	7.446	18,10
* Cartera exterior	24.874	59,19	27.667	67,26
* Intereses de la cartera de inversión	76	0,18	-133	-0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.792	9,02	5.560	13,52
(+/-) RESTO	26	0,06	597	1,45
TOTAL PATRIMONIO	42.025	100,00 %	41.137	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)	41.137	43.154	41.137	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,95	-6,76	-8,95	32,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,05	2,01	11,05	448,85
(+) Rendimientos de gestión	11,43	2,43	11,43	368,98
+ Intereses	0,85	0,63	0,85	34,73
+ Dividendos	0,55	0,40	0,55	39,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	-0,05	0,83	-1.820,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,41	0,69	6,41	830,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,73	0,90	2,73	200,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,02	0,04	-268,50
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,02	-0,11	0,02	-118,63
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,42	-0,39	-8,83
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-1,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	33,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,16
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,07	-33,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	350,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	350,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.025	41.137	42.025	

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

3. Inversiones financieras

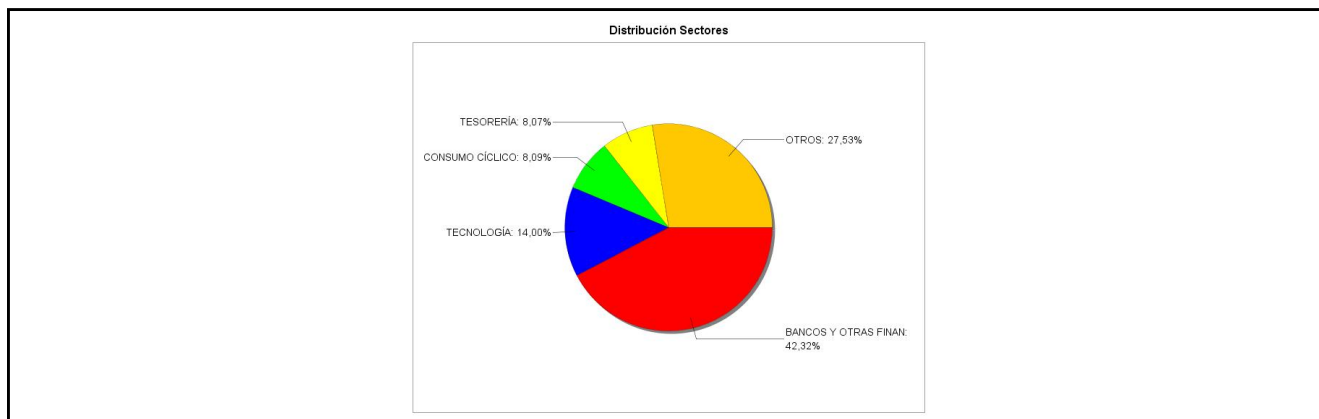
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.450	27,24	6.189	15,03
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	11.450	27,24	6.189	15,03
TOTAL RV COTIZADA	1.723	4,10	1.328	3,23
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	1.723	4,10	1.328	3,23
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	13.173	31,34	7.517	18,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.665	27,75	16.164	39,29
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	11.665	27,75	16.164	39,29
TOTAL RV COTIZADA	10.609	25,24	11.503	27,97
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	10.609	25,24	11.503	27,97
TOTAL IIC	2.600	6,19	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	24.874	59,18	27.667	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.047	90,52	35.184	85,52

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.FLOENE ENERGIAS 4,875% 030428 V/C/28	C/ Compromiso	599	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU3 07092023	819	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU3 07092023	2.656	Inversión
BO.GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,625% 270726	V/ Compromiso	373	Inversión
BO.MERLIN PROPERTIE 1,75% 260225 VT/C/25	V/ Compromiso	950	Inversión
Total subyacente renta fija		5397	
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGU3 15092023	6.640	Inversión
Total subyacente renta variable		6640	
TOTAL OBLIGACIONES		12038	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 78,81% del patrimonio del fondo
e) Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Floene Energías 4,875% 030428 (ISIN

PTGGDDOM0008), por un efectivo de 598.800,00 euros, que ha supuesto un 1,41% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado a través de BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, que también ha participado en la colocación de los bonos.

Durante el semestre el fondo ha adquirido bonos Unicaja Banco SA 4,5% 300624 (ISIN ES0380907057), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe de 996.100,00 euros, que ha supuesto un 2,35% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario.

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

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 -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 39.127,81 euros.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 145,55 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación del cobro de dividendos denominados en divisa por un importe de 975,94 dólares USA; de las compras de valores denominados en divisa por un importe de 2.216.436,73 dólares USA y de las ventas de valores por un importe de 373.269,49 libras esterlinas y 2.432.283,05 dólares USA.

Durante el semestre el fondo ha vendido bonos Unicaja Banco SA 4,5% 300624 (ISIN ES0380907057), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe de 474.000,00 euros, que ha supuesto un 1,12% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actualidad de la primera mitad del año 2023 ha seguido estando marcada por la evolución de la guerra de Ucrania, los graves problemas sufridos por la banca americana y el incremento de los tipos de interés. Los bancos centrales han continuado incrementando el precio del dinero, aunque a mostrando una desaceleración en los incrementos. La FED ha llevado ya los tipos de interés al 5,25% mientras que el BCE sigue por detrás, en el 3,50%.

Durante el mes de marzo, la banca regional americana sufrió salidas muy relevantes de depósitos, causando un pánico que llevó a la quiebra varios de ellos y al contagio de Credit Suisse. El banco suizo fue adquirido por UBS tras la intervención del regulador.

La inflación ha ido mostrando las primeras señales de relajación hacia el final del periodo. El endurecimiento de las condiciones financiera está teniendo ya su impacto en las economías. La economía europea entró en recesión técnica al mostrar dos trimestres seguidos con datos de crecimiento negativos. Sin embargo, los bancos centrales aún no han dado su brazo a torcer y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

Los mercados financieros han mirado más allá de la subida de tipos y de los miedos a una recesión, mostrando fuertes subidas desde principios de año que se han mantenido posteriormente. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 16,57%, 15,96% y un 15,91% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo cayó un 12,82%, cerrando el periodo en \$74,90 por barril de Brent. El precio del cobre tuvo un buen comienzo de año, pero lo cedió todo en el segundo trimestre, cerrando el periodo con una caída del -1,69%.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la primera mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector de venta minorista. El sector de materias primas y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito.

La filosofía de inversión de Santalucía Fonvalor FI consiste en seleccionar activos financieros de compañías donde el ratio rentabilidad/riesgo es más atractivo. Por lo que mantenemos inversiones tanto en renta variable como en renta fija y distintos grados de subordinación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En de Renta Variable hemos mantenido nuestra cartera de valores que ha estado mayoritariamente enfocada en Europa, sobre una base estable y concentrada de compañías, diversificada por estilos, sectores y factores que se ha complementado con otras ideas adaptadas al momento que estamos viviendo en los mercados.

En el caso de la Renta Fija, tras el rally al inicio de año aprovechamos para reducir la exposición en subordinados financieros (AT1s), componiendo así una cartera de mayor calidad ante posibles incertidumbres. Tras el estrés bancario por la quiebra de Silicon Valley Bank y la adquisición de Credit Suisse, aprovechamos para aumentar el peso en Tier2 de nombres de alta convicción. A su vez, iniciamos una posición tanto en renta fija emergente como en high yield europeo a

través de ETFs.

Hemos incrementado la duración media de la cartera a través de compra de futuros hasta niveles superiores a los 3,75 años.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28, ISIN: XS2383811424, pasando de BB a BB+. BO.JYSKE BANK A/S VAR 280126 V/C/31, ISIN: XS2109391214, pasando de BBB a BBB-. BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26, ISIN: XS2387929834, pasando de A a A+. BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49, ISIN: FR0013367612, pasando de BB+ a BB. BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 220925 V/C/26, ISIN: XS2535283548, pasando de BB a BB+.

c) Índice de referencia.

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

A 30/06/2023, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,09% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 19,31%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 12,84%, y una rentabilidad inferior de un -7,56%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 12,15%, y una rentabilidad inferior de un -8,25%. En la Clase C, una rentabilidad superior de un 12,73%, y una rentabilidad inferior de un -7,67%.

La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración, un sesgo hacia emisiones subordinadas en renta fija y una inversión más global en el apartado de renta variable.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 42.025 miles de euros frente a los 41.137 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 2,19 % pasando de 39.045 miles de euros a 39.902 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 0,65 % pasando de 1.687 miles de euros a 1.698 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 4,94 % pasando de 405 miles de euros a 425 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 4 y 4 para la Clase A. 72 y 68 para la Clase B. 81 y 77 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 11,75% para la Clase A, de un 11,06% para la Clase B y de un 11,64% para la Clase C.

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 0,28% para la Clase A, de un 0,9% para la Clase B y de un 0,38% para la Clase C.

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

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

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 11,72% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de valores de renta variable y de renta fija a lo largo de este periodo.

En renta variable, deshacemos las posiciones en Airbus, Air Liquide, Atento, Bayer, Befesa, Elis, IMCD, Microsoft, Smith & Nephew, Volkswagen y Zalando.

Por el lado de las compras, entramos en Dassault, Porsche, DSM y Synopsis.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en bonos Senior de Acciona, AT1s de CaixaBank, Nykredit y Unicaja, Covered de ING y bonos del Tesoro Italiano con vencimiento en 2023. A su vez, vencen el bono de Versito y el subordinado de Caixa Geral.

Compramos bonos senior de Abanca, Cajamar, Ibercaja, Kutxabank, Unicaja, Swedbank, Natwest y Floene Energías, covered de Santander Totta y Cédulas TDA 6 y subordinados Tier2 de CaixaBank, BPCE, Danske Bank, DNB e Ibercaja. A su vez, iniciamos posición en un ETF de renta fija emergente y en otro de high yield europeo.

Este semestre, tras reducir riesgo en AT1s en febrero, hemos aprovechado para aumentar el peso en Tier2 desde abril.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50, las acciones de Dassault, ASML, Porsche y Essilor con un peso respectivo del 15,8%, del 2,4%, del 2,4%, 2,3% y del 2,3% sobre patrimonio.

Por el lado de la renta fija, las posiciones más significativas son futuros sobre el Bund, el bono híbrido de EDF, Cédulas TDA 6, el ETF de renta fija emergente y el bono subordinado de Telefónica Europe, con pesos de 6,4%, 3,6%, 3,3%, 3,1% y 3,1%.

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

Debido a la alta volatilidad y dispersión de resultados generada por el aumento de la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras, hemos mantenido una gestión activa a lo largo del periodo, rotando la cartera hacia activos más defensivos tanto en renta fija como en renta variable donde hemos mantenido una exposición inferior al 50% a lo largo del semestre.

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido los futuros sobre el EuroStoxx 50 y las acciones de Inditex, Amadeus, ASML e Infineon. Los valores que más rentabilidad han traído han sido las acciones de Azelis, Thermo Fisher, DSM, Waters y Porsche.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de estas operaciones estaba encaminada a la gestión de la exposición al índice Eurostoxx 50, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. A su vez, se han utilizado futuros sobre bonos alemanes con el objetivo de ajustar la duración media de la cartera. El resultado de esta operativa es de 1.156.620,00 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50 y del BONO NOCIONAL ALEMAN 10A y 5A, ventas a compromiso del BO.MERLIN PROPERTIE 1,75% 260225 y del BO.GOLDMAN SACHS GROUP INC , y compras a compromiso del BO.FLOENE ENERGIAS 4,875% con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 12.038,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 27,43%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

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 0,94% y de un 2,55% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 7,37% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 1,07% y 15,64% respectivamente.

La volatilidad del fondo es inferior a la del Ibex 35 debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores

que no están incluidos en este índice, y superior a la de la letra del tesoro a un año debido al sesgo hacia emisiones con más duración.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 10,2% para la Clase A, un 10,3% para la Clase B y un 10,22% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez. Durante el periodo se ha acudido a las Juntas Generales de Accionistas de Amadeus y de Inditex, votando a favor en todos los puntos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 7,34%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 797,62 €.

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 prever 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.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07	EUR	0	0,00	343	0,83
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	341	0,81	336	0,82
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.271	3,02	1.273	3,09
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	701	1,70
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	1.392	3,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.004	7,14	2.653	6,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	598	1,42	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	994	2,37	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA 2,75 2025-07-23	EUR	444	1,06	0	0,00
ES0343307023 - BONO BBK 4,00 2027-02-01	EUR	491	1,17	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	509	1,21	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	992	2,36	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	880	2,09	878	2,13
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	283	0,67	280	0,68
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	437	1,06
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	0	0,00	141	0,34
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	812	1,93	767	1,87
XS1918887156 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2023-12-12	EUR	1.041	2,48	1.033	2,51
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	688	1,64	0	0,00
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	713	1,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.446	20,10	3.536	8,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.450	27,24	6.189	15,03
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		11.450	27,24	6.189	15,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	886	2,11	746	1,81
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	836	1,99	583	1,42
TOTAL RV COTIZADA		1.723	4,10	1.328	3,23
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		1.723	4,10	1.328	3,23
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		13.173	31,34	7.517	18,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005523854 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-12-14	EUR	0	0,00	1.166	2,83
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	0	0,00	834	2,03
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	0	0,00	1.276	3,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.277	7,96
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	497	1,18	0	0,00
PTBSPAOM0008 - BONO SANTANDER TOTTA SA 3,38 2028-04-19	EUR	493	1,17	0	0,00
XS2557551889 - BONO JING BANK NV 2,75 2025-11-21	EUR	0	0,00	394	0,96
XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	373	0,89	372	0,90
XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26	EUR	991	2,36	975	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.354	5,60	1.741	4,23
FR00140017P8 - BONO GROUPE BPCE 5,75 2028-06-01	EUR	500	1,19	0	0,00
XS2225893630 - BONO DANSKE BANK A/S 1,50 2025-09-02	EUR	451	1,07	0	0,00
XS2623518821 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,77 2028-02-16	EUR	296	0,70	0	0,00
XS2560328648 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2027-11-28	EUR	490	1,17	0	0,00
XS2148623106 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2025-04-01	EUR	502	1,19	500	1,22
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	476	1,13	461	1,12
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,59 2025-09-22	EUR	704	1,68	695	1,69
PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	348	0,83	334	0,81
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	431	1,03	424	1,03
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2023-03-30	EUR	0	0,00	995	2,42
PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02	EUR	706	1,68	687	1,67
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15	EUR	0	0,00	730	1,78
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	689	1,64	678	1,65
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.309	3,11	1.275	3,10
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 2023-06-28	EUR	0	0,00	1.640	3,99
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	1.515	3,60	1.456	3,54
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	798	1,90	791	1,92
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	95	0,23	479	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.311	22,15	11.146	27,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.665	27,75	16.164	39,29
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		11.665	27,75	16.164	39,29
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG	EUR	740	1,76	0	0,00
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F POR	EUR	967	2,30	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S	EUR	688	1,64	634	1,54
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	0	0,00	497	1,21
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	674	1,60	701	1,70
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	523	1,27
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	0	0,00	967	2,35
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	949	2,26	677	1,65
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	0	0,00	84	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	0	0,00	666	1,62
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	599	1,42	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	0	0,00	555	1,35
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0	0,00	414	1,01
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	349	0,85
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	868	2,06	390	0,95
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	994	2,37	756	1,84
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	381	0,93
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.016	2,42	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	626	1,49	771	1,87
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	945	2,25	711	1,73
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	662	1,61
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	854	2,03	734	1,78
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	690	1,64	646	1,57
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	387	0,94
TOTAL RV COTIZADA		10.609	25,24	11.503	27,97
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		10.609	25,24	11.503	27,97
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPM\$EM BD EURH	EUR	1.322	3,15	0	0,00
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIG	EUR	1.278	3,04	0	0,00
TOTAL IIC		2.600	6,19	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		24.874	59,18	27.667	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.047	90,52	35.184	85,52

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)