

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 5 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, titulizaciones líquidas, bonos convertibles y deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Tier2...) y no financieras, y bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo.

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

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

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

La inversión en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora, será máximo del 10% del patrimonio. De forma directa solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC).

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,37	0,91	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,66	-0,48	-0,60

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	122.684,37	122.658,05	74	72	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	2.593.442,59	2.629.307,77	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	24.277,16	24.273,94	83	83	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	1.619	2.094	3.919	6.093
CLASE A	EUR	38.627	58.793	83.692	149.990
CLASE C	EUR	378	527	551	2.236

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	13,1985	15,8254	14,2364	15,2699
CLASE A	EUR	14,8942	17,6924	15,7183	16,6498
CLASE C	EUR	15,5906	18,5475	16,5109	17,5245

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,60	-4,91	-8,23	-4,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	23-09-2022	-2,07	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	29-07-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,41	10,40	11,46	12,40					
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	9,98	9,63					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,46	0,45	0,45	0,46	1,84	1,83	1,73	1,38

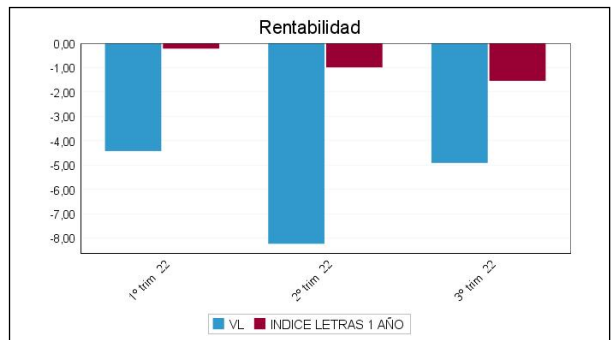
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,82	-4,61	-7,94	-4,13					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	23-09-2022	-2,06	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	29-07-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,41	10,40	11,46	12,40					
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	9,89	9,54					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,14	0,15	0,15	0,59	0,58	0,58	0,59

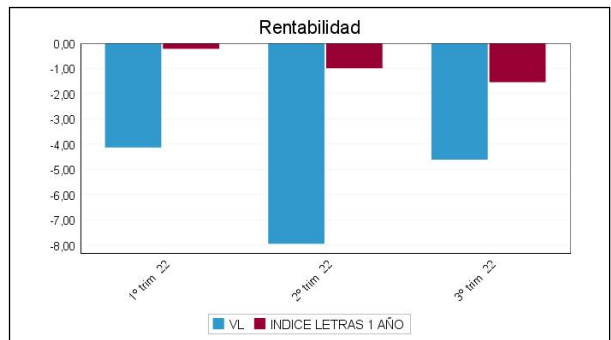
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,94	-4,66	-7,99	-4,18					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	23-09-2022	-2,06	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	29-07-2022	2,34	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,41	10,40	11,46	12,40					
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,14	2,14	9,90	9,55					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,19	0,19	0,19	0,20	0,79	0,78	0,75	0,58

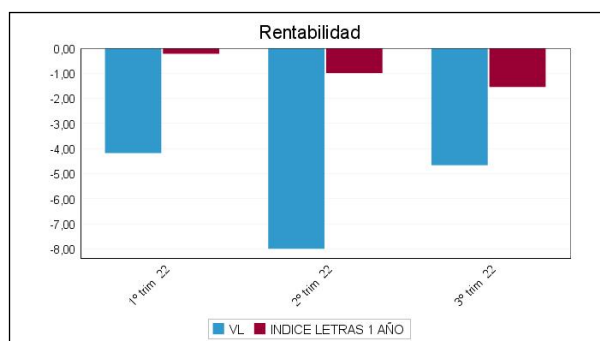
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 22 de Octubre de 2.021 se 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"

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	203.938	315	-2,76
Renta Fija Internacional	81.097	240	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	3.810	133	-2,39
Renta Fija Mixta Internacional	57.845	771	-2,74
Renta Variable Mixta Euro	43.274	160	-4,62
Renta Variable Mixta Internacional	32.229	692	-3,30
Renta Variable Euro	338.729	1.434	-9,30
Renta Variable Internacional	222.816	915	-5,27
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	60.384	103	-0,79
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	201.486	613	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.245.608	5.376	-4,70

*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	36.282	89,31	40.750	94,43
* Cartera interior	9.575	23,57	12.422	28,79
* Cartera exterior	26.705	65,74	28.390	65,79
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	-62	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.827	11,88	1.843	4,27
(+/-) RESTO	-485	-1,19	562	1,30
TOTAL PATRIMONIO	40.625	100,00 %	43.154	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)	43.154	48.581	61.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,33	-3,59	-26,33	-65,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,52	-8,11	-17,03	-48,02
(+) Rendimientos de gestión	-4,28	-7,86	-16,38	-49,22
+ Intereses	0,29	0,26	0,78	3,55
+ Dividendos	0,18	0,55	0,80	-69,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-3,30	-6,40	-71,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,59	-4,45	-9,99	-24,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,87	-1,87	-97,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,00	0,41	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,11	-0,04	-0,12	131,97
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,65	-10,54
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,41	-5,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-5,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	-11,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,65
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,18	-18,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,11
+ 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	-37,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.625	43.154	40.625	

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

3. Inversiones financieras

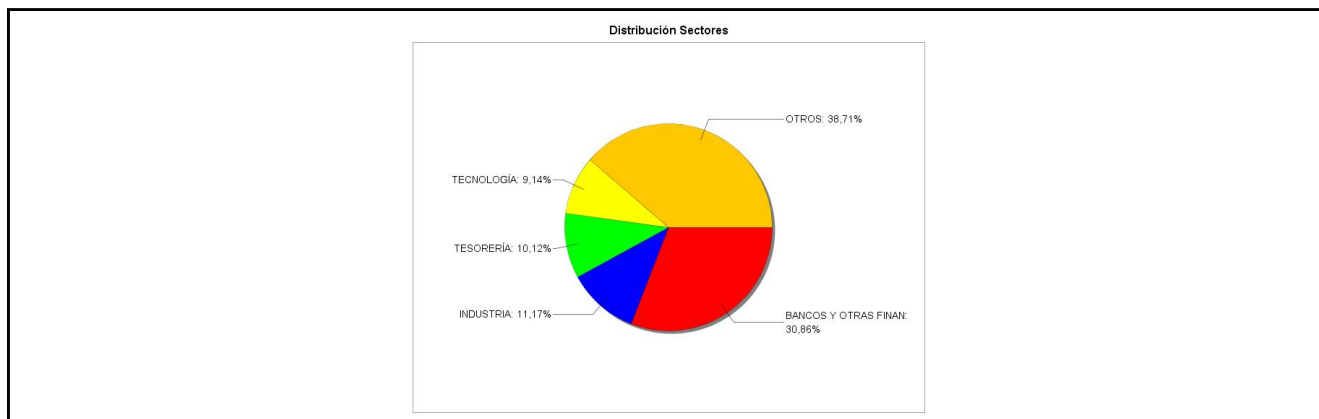
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.391	15,73	7.330	16,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.391	15,73	7.330	16,98
TOTAL RV COTIZADA	3.149	7,74	5.162	11,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.149	7,74	5.162	11,96
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	9.540	23,47	12.491	28,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.320	35,23	17.459	40,44
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	14.320	35,23	17.459	40,44
TOTAL RV COTIZADA	11.086	27,30	10.931	25,32
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.086	27,30	10.931	25,32
TOTAL IIC	1.298	3,19	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	26.705	65,72	28.390	65,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.245	89,19	40.881	94,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGZ2 16122022	2.320	Inversión
Total subyacente renta variable		2320	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO DOLAR ECZ2 19122022	1.257	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1257	
TOTAL OBLIGACIONES		3578	

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

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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 77,48% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs, suponiendo en el periodo -2.550,77 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 228,79 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras de valores denominados en divisa por un importe de 396.811,81 dólares USA y de las ventas de valores por un importe de 445.986,23 francos suizos y 19.763,86 dólares USA.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre del 2022 ha estado marcado por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias con la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las ucranianas y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias en su incremento de tipos de interés y discurso.

La subida de precios no ha dado tregua y la inflación se mantiene muy elevada a ambos lados del Atlántico. Siguen las subidas de tipos, con ritmos de 75pbs en cada reunión de la reserva Federal. Estos movimientos han incomodado a los mercados, no solo por el impacto inmediato que tienen sobre las tasas libres de riesgo si no también por el previsible deterioro que causará en las economías. Una recesión económica es el caso central.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 9,04%, 3,96% y 5,28% respectivamente. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la primera mitad del año, cayendo por miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en \$87,96 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos.

Todos los sectores sufrieron caídas durante el trimestre. Los más afectados fueron los sectores inmobiliario y de telecomunicaciones, ambos con caídas superiores al 15%. Los que menos cayeron fueron el de energía y el de ocio. La filosofía de inversión de Santalucía Fonvalor FI consiste en seleccionar activos financieros de compañías donde el ratio rentabilidad/riesgo es más atractivo. Por lo que mantenemos inversiones tanto en renta variable como en renta fija y distintos grados de subordinación. En cuanto al posicionamiento para los próximos meses nos mantenemos cautos debido a los riesgos e incertidumbre que ha generado el conflicto bélico, la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. Preferimos mantener una exposición claramente inferior al máximo permitido en renta variable. Por el lado de la renta fija, reducimos el peso en emisiones con ratings por debajo del grado de inversión y añadimos instrumentos que puedan actuar como soportes en caso de aumentos de volatilidad en el mercado. Creemos que la cartera, junto con las nuevas estrategias harán más fácil la consecución de nuestros objetivos con una volatilidad mas reducida en un escenario de riesgos crecientes a lo largo de los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En un entorno de máxima incertidumbre, se aprovecharon las subidas del mes de julio y agosto para reducir algo el nivel de exposición en Renta Variable, hasta el 40% desde el 45% anterior. Esta exposición, en términos netos, está cerca la parte baja del rango de actuación (40% - 60%) y lejos de su capacidad máxima de inversión en Renta Variable (75%) lo que deja margen de actuación en caso de caídas en la renta variable.

La cartera de Renta Variable 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, a pesar del mal comportamiento de esta clase de activo en el año en curso, la cartera del Fondo ha registrado un comportamiento moderadamente negativo gracias a posiciones cortas en duración.

A lo largo del trimestre se han vuelto a construir posiciones en Oro ante las expectativas de caídas en las rentabilidades reales a consecuencia de la esperada recesión económica, así como posible cobertura ante una escalada del riesgo geopolítico.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.LLOYDS BANKING GROU VAR 010425 V/C/26, ISIN: XS2148623106, pasando de A a A-.

c) Índice de referencia.

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

A 30/09/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,21% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -8,28%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -3,40%, y una rentabilidad superior de un 3,67%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -3,70%, y una rentabilidad superior de un 3,37%. En la Clase C, una rentabilidad inferior de un -3,45%, y una rentabilidad superior de un 3,62%. 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 40.625 miles de euros frente a los 43.154 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -5,91 % pasando de 41.055 miles de euros a 38.627 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -4,93 % pasando de 1.703 miles de euros a 1.619 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -4,79 % pasando de 397 mil euros a 378 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 4 y 4 para la Clase A. 72 y 74 para la Clase B. 83 y 83 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -4,61% para la Clase A, de un -4,91% para la Clase B y de un -4,66% 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 0,43% para la Clase A, de un 1,36% para la Clase B y de un 0,58% 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 -4,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -4,62% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de índices como en la de valores de renta variable y de renta fija a lo largo de este periodo. Invirtiendo además en activos como ETCs con exposición a oro.

En renta variable, vendemos ACS, Banco Santander, Cellnex, Merlin Properties, Adidas y Montana Aerospace.

Por el lado de las compras, entramos en: Airbus, Befesa, Spotify y Nagarro.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en bonos de Inmobiliaria Colonial, Vonovia, Banque Credit Mutuel, Barclays, Morgan Stanley y Daimler Truck.

Compramos un bono del Tesoro Italiano con vencimiento 2023.

Este trimestre hemos reducido el peso en bonos corporativos con el objetivo reducir la exposición y de tener una mayor estabilidad en nuestras inversiones en renta fija.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50, las acciones de Elis, Shell, SAP y Siemens Healthineers con un peso respectivo del 5,71%, del 1,92%, del 1,89%, 1,66% y del 1,63% sobre patrimonio.

Por el lado de la renta fija, La deuda pública italiana con vencimiento en 2023 es la mayor posición, con un peso total del 5,18%. Por el lado de la renta fija corporativa, tenemos los bonos subordinados de Caixa Geral de Depósitos, Unicaja Banco y Telefónica Europe y el bono híbrido de EDF con un 3,72%, 3,13%, 3,01% y 3,50% respectivamente.

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

Debido a la alta volatilidad y dispersión de resultados generada por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, 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 trimestre.

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido el bono subordinado de Caixa Geral y las acciones de Stabilus, Merlin Properties, Shell y ACS. Los valores que más rentabilidad han detrído han sido: las acciones de Grifols, Atento, Elis, Linea Directa Aseguradora y Befesa.

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. A su vez, se han utilizado futuros sobre el Eurodólar con el objetivo de cubrir la exposición a las fluctuaciones de divisa. El resultado de esta operativa es de -10.483,15 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50 y del CME FX EURO DOLAR, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 3.578,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de

un 12,75%.

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 0,37% y de un -0,18% 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 11,41% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,82% y 20,47% 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 2,13% para la Clase A, un 2,13% para la Clase B y un 2,14% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,75%.

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 1.215,21 €.

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 infraponderados 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	338	0,83	351	0,81
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	330	0,81	342	0,79
ES0239140017 - BONO INM.COLONIAL 1,35 2028-07-14	EUR	0	0,00	685	1,59
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.238	3,05	1.292	2,99
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.036	2,55	1.047	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.941	7,24	3.717	8,61
ES0344251006 - BONO BERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	880	2,17	894	2,07
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	278	0,68	286	0,66
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	405	1,00	461	1,07
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	127	0,31	138	0,32
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	747	1,84	807	1,87
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	1.014	2,49	1.026	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.450	8,49	3.612	8,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.391	15,73	7.330	16,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.391	15,73	7.330	16,98
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	481	1,18	409	0,95
ES0105229001 - ACCIONES Proseguer Cash SA	EUR	611	1,50	622	1,44
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	370	0,86
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	533	1,31	721	1,67
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	0	0,00	460	1,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	638	1,57	756	1,75
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	310	0,76	407	0,94
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	347	0,80
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	538	1,25
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	575	1,42	532	1,23
TOTAL RV COTIZADA		3.149	7,74	5.162	11,96
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		3.149	7,74	5.162	11,96
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		9.540	23,47	12.491	28,94
IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01	EUR	0	0,00	730	1,69
IT0005419848 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	2.384	5,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.114	7,21
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	832	2,05	0	0,00
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	1.273	3,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.105	5,18	0	0,00
XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	367	0,90	377	0,87
XS2466172280 - BONO DAIMLERT INT FINANCE 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	193	0,45
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2025-11-28	EUR	0	0,00	93	0,21
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	676	1,57
XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26	EUR	969	2,39	997	2,31
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	787	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.336	3,29	3.123	7,23
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2026-01-31	EUR	0	0,00	195	0,45
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	0	0,00	196	0,46
XS2148623106 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2025-04-01	EUR	496	1,22	508	1,18
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	444	1,09	464	1,07
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2025-09-22	EUR	696	1,71	693	1,61
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	338	0,83	350	0,81
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	418	1,03	442	1,02
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2022-12-31	EUR	990	2,44	991	2,30
PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02	EUR	655	1,61	649	1,50
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15	EUR	680	1,67	733	1,70
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	687	1,69	724	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.215	2,99	1.240	2,87
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.619	3,98	2.146	4,97
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	1.402	3,45	1.415	3,28
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	785	1,93	0	0,00
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	455	1,12	476	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.879	26,76	11.222	26,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.320	35,23	17.459	40,44
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		14.320	35,23	17.459	40,44
DE000STAB1L8 - ACCIONES STABILUS S.A.	EUR	453	1,12	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	769	1,89	745	1,73
CH1110425654 - ACCIONES MONTANA AEROSPACE AG	CHF	0	0,00	466	1,08
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS UK LTD	EUR	530	1,31	515	1,19
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	364	0,90	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S	EUR	462	1,14	683	1,58
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	303	0,75	374	0,87
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	664	1,63	485	1,12
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	624	1,54	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	345	0,85	0	0,00
LU1066226637 - ACCIONES STABILUS S.A.	EUR	0	0,00	466	1,08
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	779	1,92	826	1,91
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	561	1,38	429	0,99
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	126	0,31	334	0,77
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	613	1,51	655	1,52
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	444	1,09	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	396	0,97	441	1,02
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	379	0,93	637	1,48
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	414	1,02	572	1,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	650	1,60	684	1,58
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	467	1,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	673	1,66	609	1,41
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	568	1,40	577	1,34
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	588	1,45	512	1,19
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	379	0,93	454	1,05
TOTAL RV COTIZADA		11.086	27,30	10.931	25,32
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		11.086	27,30	10.931	25,32
JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES ETC SGBS IM Equity	EUR	1.298	3,19	0	0,00
TOTAL IIC		1.298	3,19	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		26.705	65,72	28.390	65,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.245	89,19	40.881	94,70

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)