

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 45 % EURO STOXX 50 Total Return y 45% Iboxx Corporate Total Return (+ 10 years) y 10% Índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector que el gestor considere infravalorada, y el resto en activos de renta fija, principalmente privada aunque también pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de rating.

Se podrá mantener un peso relevante en deuda subordinada (incluyendo participaciones preferentes). Estos activos son emitidos con características inferiores quedando su titular por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de preferencia de cobro y tienen un alto riesgo de liquidez.

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

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada pudiendo, incluso, llegar a ser, puntualmente, negativa.

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

De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

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.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,02	0,54	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,57	-0,58	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	290.609,58	341.474,59	167	174	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	5.889.962,19	7.116.208,56	8	8	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	36.703,53	39.663,96	55	59	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	3.736	6.093	8.259	80.667
CLASE A	EUR	83.340	149.990	153.284	157.691
CLASE C	EUR	546	2.236	1.012	1.268

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	12,8559	15,2699	14,2931	16,2911
CLASE A	EUR	14,1495	16,6498	15,4141	17,4289
CLASE C	EUR	14,8705	17,5245	16,2492	18,3731

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,02	0,05	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,81	1,56	11,02	-25,33	4,04	6,83	-12,26	4,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	21-09-2020	-7,81	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,30	28-09-2020	4,93	24-03-2020	2,01	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,47	9,16	19,27	30,05	6,86	7,91	9,05	5,32	
Ibex-35	31,89	25,40	32,76	43,60	12,11	12,98	13,85	12,99	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,50	0,34	0,25	0,67	0,37	
5%Eonia+10%IBOXX+10%IBOXX total+15%Markitt+45%eurostoxx	17,73	9,28	16,45	24,30	5,93	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,21	9,21	9,50	9,49	6,09	6,09	5,43	4,90	

(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.

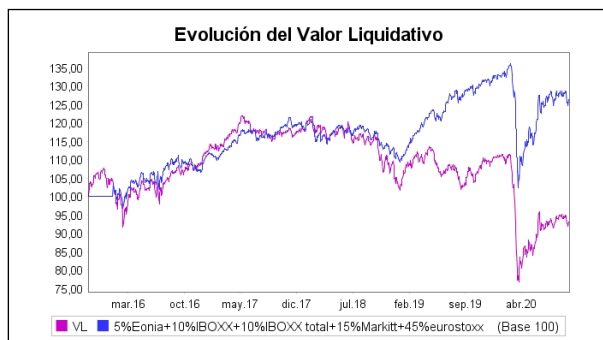
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,37	0,46	0,46	0,45	0,46	1,73	1,37	1,38	1,44

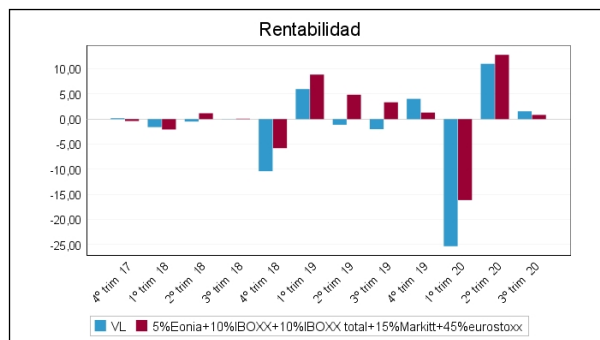
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,02	1,88	11,36	-25,10	4,37	8,02	-11,56	5,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	21-09-2020	-7,80	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,31	28-09-2020	4,94	24-03-2020	2,01	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,47	9,16	19,27	30,05	6,86	7,92	9,05	5,32	
Ibex-35	31,89	25,40	32,76	43,60	12,11	12,98	13,85	12,99	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,50	0,34	0,25	0,67	0,37	
5%Eonia+10%IBOXX+10%IBOXX total+15%Markitt+45%eurostoxx	17,73	9,28	16,45	24,30	5,93	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,13	9,13	9,42	9,41	6,02	6,02	5,37	4,84	

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

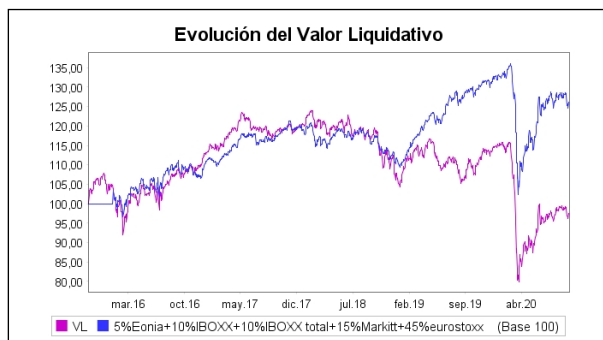
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,15	0,15	0,14	0,15	0,58	0,57	0,59	0,64

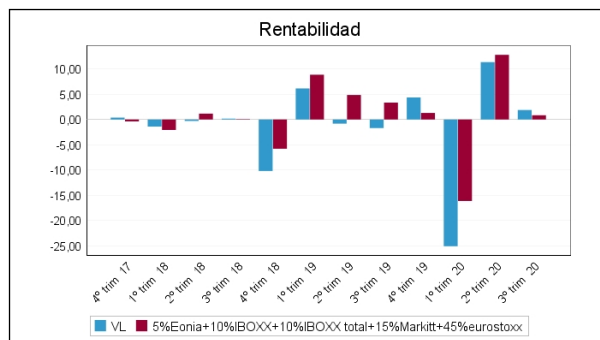
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,14	1,83	11,31	-25,13	4,31	7,85	-11,56	5,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	21-09-2020	-7,80	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,31	28-09-2020	4,94	24-03-2020	2,01	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,47	9,16	19,27	30,05	6,86	7,92	9,05	5,32	
Ibex-35	31,89	25,40	32,76	43,60	12,11	12,98	13,85	12,99	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,50	0,34	0,25	0,67	0,37	
5%Eonia+10%IBOXX+10%IBOXX total+15%Markitt+45%eurostoxx	17,73	9,28	16,45	24,30	5,93	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,60	9,81	5,40	5,40	4,84	3,18	

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

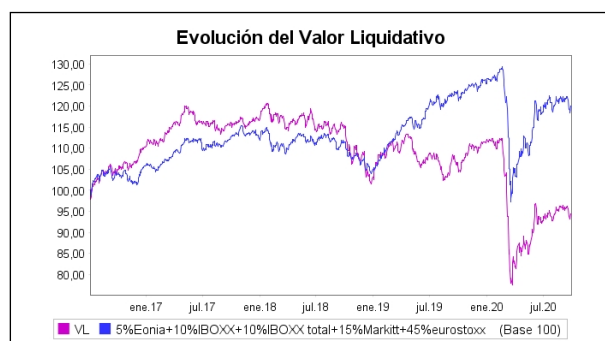
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,20	0,19	0,20	0,20	0,75	0,57	0,58	0,00

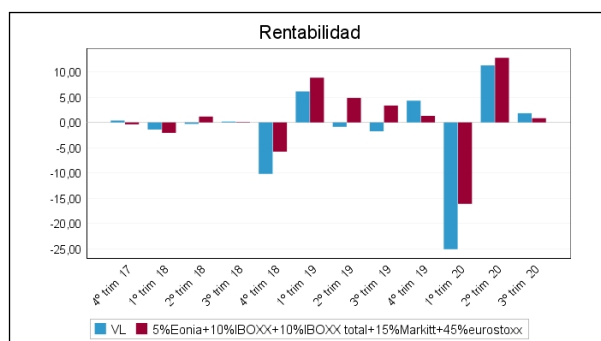
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	452.451	548	1,21
Renta Fija Internacional	68.304	244	1,43
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	10.997	253	2,24
Renta Variable Mixta Euro	92.990	235	1,86
Renta Variable Mixta Internacional	14.591	253	4,02
Renta Variable Euro	379.729	1.406	-4,21
Renta Variable Internacional	193.848	521	7,35
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	218.108	105	0,94
Global	45.243	222	3,85
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.476.261	3.788	0,75

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.250	87,02	92.881	89,54
* Cartera interior	23.636	26,97	30.094	29,01
* Cartera exterior	50.744	57,91	60.999	58,80
* Intereses de la cartera de inversión	1.870	2,13	1.788	1,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.476	10,81	10.092	9,73
(+/-) RESTO	1.896	2,16	763	0,74
TOTAL PATRIMONIO	87.622	100,00 %	103.736	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	103.736	108.746	158.319	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,34	-15,61	-45,55	8,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,01	10,91	-17,83	-83,91
(+) Rendimientos de gestión	2,16	11,12	-17,30	-83,04
+ Intereses	0,55	0,55	1,51	-12,57
+ Dividendos	0,15	0,40	0,65	-67,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	3,12	-4,11	-79,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	5,33	-15,86	-92,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	1,66	1,11	-74,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	0,00	-0,55	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,02	-0,13	73,55
± Otros rendimientos	0,05	0,08	0,08	-39,31
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,22	-0,53	-39,87
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,41	-11,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-11,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	11,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,26
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,06	-0,05	-117,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.622	103.736	87.622	

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

3. Inversiones financieras

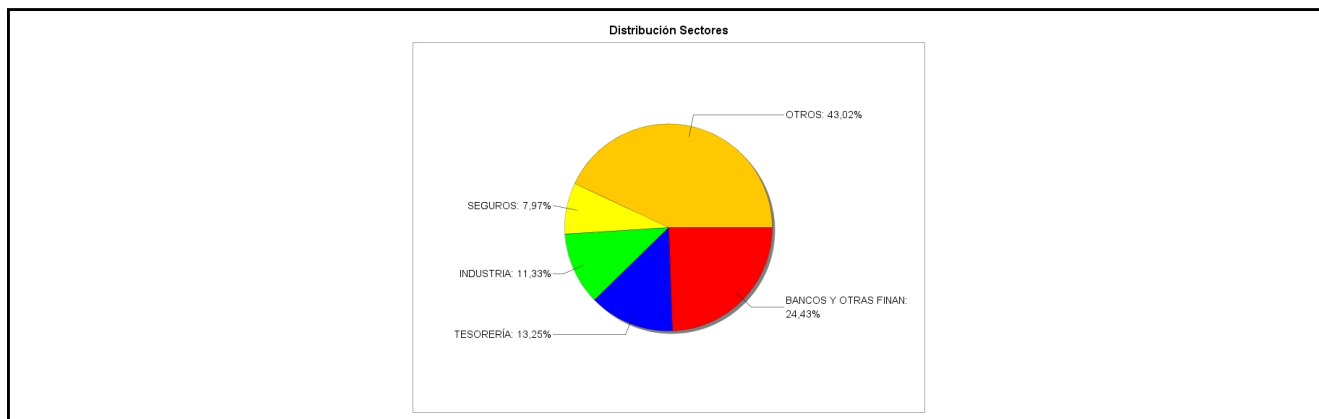
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.329	19,78	18.420	17,75
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	17.329	19,78	18.420	17,75
TOTAL RV COTIZADA	6.275	7,17	11.549	11,14
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	6.275	7,17	11.549	11,14
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	23.604	26,95	29.969	28,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.938	33,03	29.904	28,83
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	28.938	33,03	29.904	28,83
TOTAL RV COTIZADA	15.466	17,66	31.095	29,98
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	15.466	17,66	31.095	29,98
TOTAL IIC	6.340	7,24	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	50.744	57,93	60.999	58,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.348	84,88	90.968	87,70

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
BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49	V/ Compromiso	945	Inversión
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724	C/ Compromiso	2.126	Inversión
BO.ATRADIUS FINANCE VAR 230924 VTO/C/44	V/ Compromiso	2.856	Inversión
BO.LA MONDIALE VAR 171225 VTO/C/49	V/ Compromiso	2.230	Inversión
Total subyacente renta fija		8157	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 MINI	C/ Fut. FUT MINI S&P 500 ESZ0 18122020	9.437	Inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGZ0 18122020	7.123	Inversión
Total subyacente renta variable		16560	
TOTAL OBLIGACIONES		24716	

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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 27,64% y un 56,03% del patrimonio del fondo.
f) Durante el periodo el fondo se ha comprometido a comprar bonos Buoni Poliennali 1,75% vencimiento 01-07-24 e ISIN IT0005367492, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 2.129.340,00 euros, que ha supuesto un 2,29% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. Esta operativa no ha conllevado gastos.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

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

Cierra un ajetreado tercer trimestre con resultados mixtos en los mercados financieros con datos positivos para los índices americanos y negativos para los europeos. Tras el cierre de un mes de agosto espectacular, la aparición de una segunda ola de la pandemia especialmente en Europa hace aumentar el nerviosismo entre los inversores y con ello vuelven los picos en la volatilidad durante el mes de septiembre.

Vuelve a aumentar el número de infectados en la mayoría de los países a nivel mundial, siendo Europa la región más afectada por el virus. Grandes ciudades como París o Madrid vuelven a tomar medidas preventivas como confinamientos regionales o limitando aforos y reuniones en lugares de ocio.

En el panorama económico como ya viene siendo habitual, los bancos centrales vuelven a posicionarse a lo largo del trimestre como los grandes protagonistas de la recuperación económica y de mercados financieros.

En estados unidos la FED durante el mes de julio anunciaba más programas de compras de deuda y unos tipos de interés entre 0 y 0,25% y ya en agosto sorprendía con unas declaraciones históricas en las que mostraba su apoyo a la creación y la protección de empleo frente a una posible subida de la inflación, expresando su intención de mantener los tipos de interés en niveles bajos durante los próximos meses/años.

En Europa, se preparan los presupuestos de cara al 2020 de cara a la recepción de los fondos europeos del plan de recuperación económica que se aprobó en julio, que consistía en ayudas por parte de los países del norte hacia los países más afectados por la pandemia. Por su parte el BCE continúa con su programa de compra de deuda corporativa que ejerce gran presión sobre los diferenciales de crédito y permite una baja financiación empresarial.

En cuanto al apartado político, se cumplen los acuerdos alcanzados entre estados unidos y china de cara a la guerra comercial, sin embargo no descartamos que de cara a las elecciones de estados unidos volvamos a escuchar mensajes proteccionistas al respecto y su correspondiente nerviosismo en los mercados.

En Europa, continúa la incertidumbre con respecto al brexit lo que lastra la bolsa británica, y en España continúan los conflictos entre gobierno y comunidades autónomas respecto a la crisis sanitaria lo que genera gran incertidumbre en la ciudadanía.

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 la pandemia y 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 exposición a estrategias en ETFs que aporten diversificación al fondo. 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

Hemos mantenido a lo largo de este periodo una exposición relativamente estable en niveles cercanos al 50%. Aun así, hemos aprovechado para aumentar la diversificación del fondo invirtiendo a través de productos índice en formato ETF y

futuros sobre el S&P 500, Euro Stoxx 50, Stoxx 600 y MSCI Europe SRI.

A lo largo del tercer trimestre, se han producido bajadas en el rating de los siguientes bonos: Banco de Sabadell Sr Preferred con ISIN XS1918887156 de BBB+ a BBB por la agencia Fitch, el bono de OHL 2022 y 2023 con ISIN XS1043961439 y XS1206510569 con bajada de rating por parte de Fitch de CCC+ a CC por Fitch. BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49, ISIN: XS2109819859, pasando de BB a BB+.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, toma como referencia el 5% Eonia Capitalization Index 7 Day; 10% IBOXX Euro Corporates 3-5 Total Return Index; 10% IBOXX Euro Corporates Overall Total Return Index; 15% Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI; 10% iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index; 5% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 TRI y 45% EURO STOXX 50 Net Return EUR

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,74%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 1,14%, en la Clase B superior en un 0,82% y en la Clase C superior en un 1,09%

La diferencia en las rentabilidades viene explicada por la selección de valores de renta variable donde existe un importante número de acciones que esta fuera del índice Europeo Eurostoxx 50, por el peso en instrumentos que replican el índice americano S&P 500 y por el perfil de la cartera de renta fija que tiene un sesgo hacia emisiones subordinadas.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 87.622 miles de euros frente a los 103.736 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -15,68 % pasando de 98.834 miles de euros a 83.340 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -13,58 % pasando de 4.323 miles de euros a 3.736 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -5,7 % pasando de 579 mil euros a 546 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 8 y 8 para la Clase A.174 y 167 para la Clase B. 59 y 55 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,88% para la Clase A, de un 1,56% para la Clase B y de un 1,83% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,90% (21/09/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,31% (28/09/2020).

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 0,44% para la Clase A, de un 1,37% para la Clase B y de un 0,59% para la Clase C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,75%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,86% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, hemos optado por aumentar la diversificación a través de futuros y etfs que replican índices de renta variable. Además, hemos gestionado el fondo activamente deshaciendo posiciones de renta variable en todos nuestros valores para incrementar el peso en productos índice del S&P 500, Euro Stoxx 50, Stoxx 600 y MSCI Europe SRI. En cuanto a la operativa en fondos, hemos comprado el ETF de Amundi MSCI Europe SRI y el ETF de iShares Stoxx 600. En renta variable, vendemos Amundi, Freeport y Berkshire para comprar acciones de Cerved y CocaCola European Partners.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos del grupo bancario: CaixaBank AT1, el bono corporativo de la compañía Elis y de la compañía IMCD. Vendemos bonos subordinados de las compañías aseguradoras Atradius y La mondiale. Invertimos a lo largo del semestre en los bonos financieros de Jyske subordinado, Sabadell subordinado, Intesa San Paolo Subordinado EDF Híbrido. Compramos deuda pública italiana.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

No existen posiciones en el fondo que representen una diferencia significativa frente al resto, pero podemos destacar los ETFs de iShares Stoxx 600 y Amundi MSCI Europe SRI y las compañías: Danieli, Elis, Befesa e IMCD renta variable con exposiciones cercanas al 1%. Por el lado de la renta fija los bonos subordinados de Merlin Properties 2025, el híbrido de

Telefónica, el convertible de Ence, BBVA AT1 con exposiciones superiores al 2% y el subordinado de Generali. El fondo tiene un sesgo claro a compañías europeas, aunque cuenta también con exposición a índices de renta variable americanos en la parte de renta variable. Por el lado de la renta fija, toda la exposición se centra en emisiones denominadas en euros.

Debido a la alta volatilidad y dispersión de resultados generada por la crisis del Covid hemos mantenido una gestión activa a lo largo del periodo, aumentando la diversificación en la cartera de renta variable a través de futuros y ETFs del mercado americano y europeo manteniendo una exposición cercana al 50% a lo largo del trimestre.

Los valores que más rentabilidad nos han traído en el periodo han sido Técnicas Reunidas, Talgo y Banco Santander. Los valores que mas rentabilidad han aportado han sido: futuros sobre S&P 500 y acciones de Freeport McMoran e IMCD.

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 estaba encaminada a la gestión de la exposición tanto en el índice Eurostoxx 50 como en el S&P 500, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EUROSTOXX 50, y S&P Mini, cuyo subyacente es el EUROSTOXX 50, el S&P 500 Mini respectivamente. El resultado de esta operativa es de 455.381,91 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de ventas a compromiso del BO.LA MONDIALE 171225, BO.ATRADIUS FINANCE VAR 230924 y BO.TELEFONICA EUROPE 050227 y compras a compromiso del BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724, y futuros comprados del MINI S&P 500 y del EUROSTOXX 50, con la finalidad de inversión. El importe nominal comprometido es de 24.718,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 16,32%.

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 0,38% y de un -0,58% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 21,47% mientras que la del índice ha sido del 17,73%.

La volatilidad del fondo excede a la del índice de referencia debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores que no están incluidos dentro de los índices de referencia, y al sesgo sectorial de estas compañías o activos financieros.

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 9,13% para la Clase A, un 9,21% para la Clase B y un 9,35% 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 celebró una junta general de accionistas donde se delegó el voto en el consejo de administración de la compañía. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,73 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,32%.

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

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 3.791,32 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro posicionamiento es cauto. Comenzamos un periodo de alta incertidumbre, no solo porque la situación sanitaria podría empeorar aún más por la llegada del invierno y con ello aumentarían las medidas preventivas, sino por los diversos focos abiertos de incertidumbre como son las elecciones en estados unidos, el brexit, o los propios indicadores económicos.

Nos mantenemos conservadores en cuanto al nivel de renta variable, manteniendo niveles por debajo de los máximos. Seguimos apostando por carteras globales y deuda corporativa.

Por todo ello seguimos manteniendo una renta variable inferior al máximo permitido y con liquidez a la espera de poder invertirla si se producen correcciones en algún segmento del mercado.

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
ES0305063010 - BONO SIDE SA 5,00 2025-03-18	EUR	1.999	2,28	1.993	1,92
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.329	1,52	1.228	1,18
XS1492150260 - BONO CORP ECONOMICA DELTA 1,00 2023-12-01	EUR	996	1,14	959	0,92
XS1783932863 - OBLIGACION ENCE ENERGIA Y CELUL 1,25 2023-03-05	EUR	2.142	2,44	2.649	2,55
ES0213056007 - OBLIGACION BANKIA 9,00 2021-11-16	EUR	978	1,12	0	0,00
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.733	1,98	1.689	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.177	10,48	8.518	8,20
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	1.024	1,17	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	715	0,82	704	0,68
ES0813211002 - OBLIGACION BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	1.963	2,24	2.517	2,43
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2020-10-30	EUR	74	0,08	140	0,13
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2020-10-30	EUR	655	0,75	786	0,76
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	2.011	1,94
XS1404935204 - OBLIGACION BANKINTER 8,63 2021-05-10	EUR	1.634	1,86	1.639	1,58
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,88 2021-07-23	EUR	2.086	2,38	2.106	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.152	9,30	9.902	9,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.329	19,78	18.420	17,75
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		17.329	19,78	18.420	17,75
ES0105229027 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	10	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105229019 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	0	0,00	12	0,01
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	27	0,03
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	620	0,71	778	0,75
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	0	0,00	802	0,77
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	851	0,97	458	0,44
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	714	0,82	1.056	1,02
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	723	0,83	630	0,61
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	644	0,73	1.460	1,41
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	420	0,48	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	518	0,50
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	499	0,57	593	0,57
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	661	0,64
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	618	0,71	1.028	0,99
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	1.777	1,71
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	580	0,66	681	0,66
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	596	0,68	1.070	1,03
TOTAL RV COTIZADA		6.275	7,17	11.549	11,14
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		6.275	7,17	11.549	11,14
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		23.604	26,95	29.969	28,89
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
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	0	0,00	1.805	1,74
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2.226	2,54	2.170	2,09
XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26	EUR	2.543	2,90	2.495	2,41
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	1.927	2,20	1.943	1,87
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	799	0,91	0	0,00
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA 3,00 2024-01-19	EUR	1.719	1,96	1.725	1,66
XS1791415828 - OBLIGACION JMCD GROUP 2,50 2024-12-26	EUR	0	0,00	1.931	1,86
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	2.230	2,54	2.211	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.444	13,05	14.281	13,76
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	785	0,90	0	0,00
XS2121441856 - BONO JUNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	1.582	1,81	1.883	1,81
XS0214398199 - BONO BARCLAYS BANK PLC 0,23 2020-12-15	EUR	1.512	1,73	1.463	1,41
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	2.370	2,70	2.838	2,74
XS2101558307 - BONO JUNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	2.263	2,58	2.169	2,09
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	753	0,86	733	0,71
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	1.567	1,79	0	0,00
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2020-10-08	EUR	1.146	1,31	1.132	1,09
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.640	3,01	2.588	2,50
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	2.110	2,41	2.059	1,99
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	767	0,88	758	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.494	19,98	15.623	15,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.938	33,03	29.904	28,83
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		28.938	33,03	29.904	28,83
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S	EUR	614	0,70	1.305	1,26
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	458	0,52	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	1.023	1,17	704	0,68
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	472	0,54	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	0	0,00	1.464	1,41
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	0	0,00	512	0,49
IT0005010423 - ACCIONES Cerved Information S	EUR	578	0,66	0	0,00
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	663	0,76	736	0,71
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	1.135	1,30	1.237	1,19
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA FRANCE	EUR	412	0,47	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.049	1,20	1.659	1,60
GB008DCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P	EUR	546	0,62	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KG	EUR	0	0,00	1.334	1,29
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	725	0,83	739	0,71
NL0010801007 - ACCIONES JMCD GROUP	EUR	942	1,07	2.346	2,26
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI ASSET MNG	EUR	0	0,00	1.464	1,41
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	0	0,00	1.189	1,15
PTSONOAM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	0	0,00	1.057	1,02
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	500	0,57	980	0,95
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	0	0,00	951	0,92
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	434	0,50	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	0	0,00	719	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	310	0,35	787	0,76
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	436	0,50	1.426	1,37
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	808	0,92	1.304	1,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	539	0,61	1.280	1,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	691	0,67
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	631	0,72	1.032	0,99
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	505	0,58	421	0,41
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	340	0,39	1.130	1,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	585	0,67	806	0,78
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	782	0,89	1.207	1,16
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	534	0,61	1.089	1,05
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	508	0,49
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	445	0,51	1.017	0,98
TOTAL RV COTIZADA		15.466	17,66	31.095	29,98
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		15.466	17,66	31.095	29,98
LU1861137484 - PARTICIPACIONES ETF EUSRI FP Equity	EUR	2.732	3,12	0	0,00
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	3.608	4,12	0	0,00
TOTAL IIC		6.340	7,24	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		50.744	57,93	60.999	58,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.348	84,88	90.968	87,70

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).