

SANTALUCIA EUROBOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2377

Informe Trimestral del Primer 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 Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EUROSTOXX-50 (net return). Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

El Fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75% de la exposición total.

Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores y mercados europeos pertenecientes a la Zona Euro.

El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores y mercados europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores y mercados de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

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

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

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, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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	0,04	0,00	0,04	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,59	-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 AR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	76,87	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	1000	SI
CLASE CR	14.835,63	12.517,95	2	2	EUR	0,00	0,02	1000	SI
CLASE A	17.753.291,97	15.494.044,36	256	254	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	177.196,14	167.431,11	81	77	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	691.278,85	631.388,07	73	58	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE AR	EUR	0	0	0	0
CLASE BR	EUR	1			
CLASE CR	EUR	148	182		
CLASE A	EUR	173.566	220.946	155.073	153.543
CLASE B	EUR	1.649	2.281	1.764	21.328
CLASE C	EUR	6.760	9.011	5.371	11.116

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE AR	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE BR	EUR	10,0221			
CLASE CR	EUR	9,9807	14,5724		
CLASE A	EUR	9,7765	14,2601	11,6543	13,3333
CLASE B	EUR	9,3046	13,6208	11,2845	13,0465
CLASE C	EUR	9,7787	14,2721	11,6869	13,3706

(*)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 AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE BR		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CR		0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

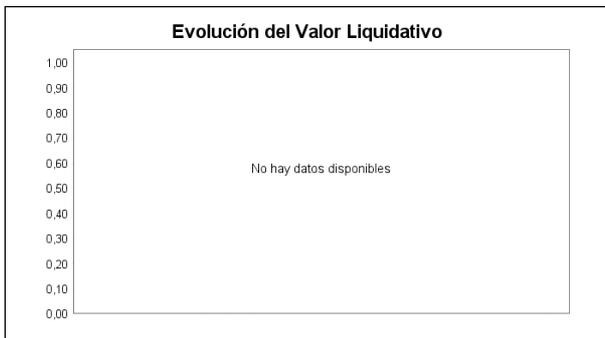
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

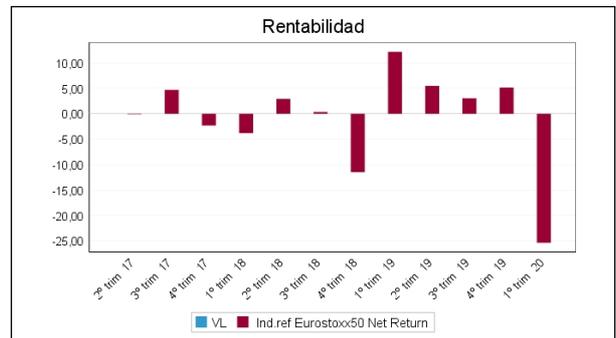
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

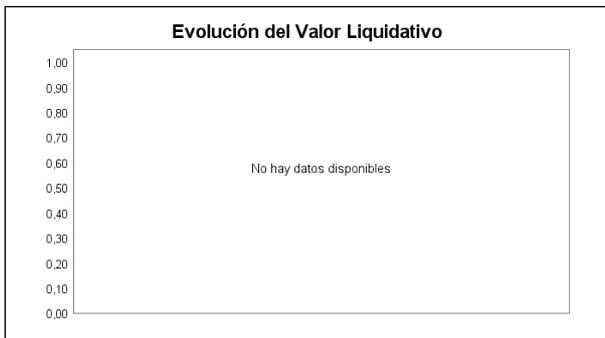
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-31,51	-31,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,04	12-03-2020	-12,04	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,54	24-03-2020	7,54	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	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	45,02	45,02							
Ibex-35	43,60	43,60							
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50							
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return	47,14	47,14							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

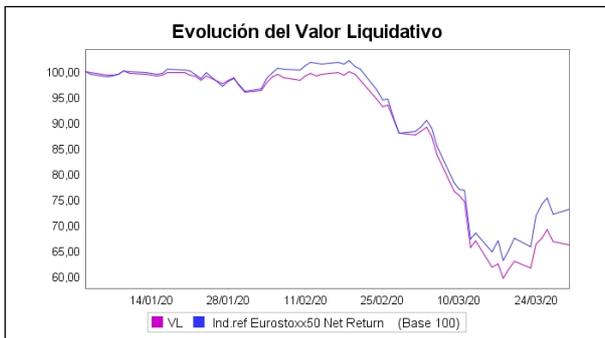
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,21	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00

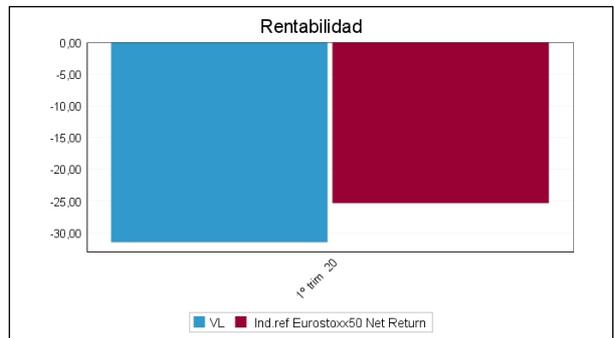
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-31,44	-31,44	6,42	-1,02	2,70	22,36	-12,59	10,86	18,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,04	12-03-2020	-12,04	12-03-2020	-3,48	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	7,54	24-03-2020	7,54	24-03-2020	3,33	24-04-2017

(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	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	45,02	45,02	11,29	13,41	11,49	12,21	11,99	8,73	0,00
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,99	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,37	0,00
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return	47,14	47,14	12,27	14,02	12,09	12,77	13,55	10,22	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,27	12,27	8,37	8,66	8,56	8,37	8,33	7,32	0,00

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,62	0,66	0,72

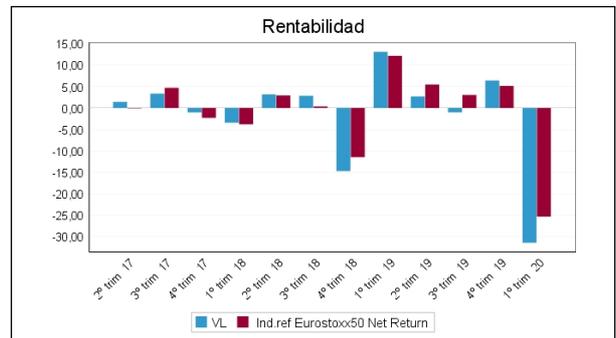
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-31,69	-31,69	6,04	-1,38	2,33	20,70	-13,51	9,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,05	12-03-2020	-12,05	12-03-2020	-3,48	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	7,53	24-03-2020	7,53	24-03-2020	3,32	24-04-2017

(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	45,02	45,02	11,29	13,41	11,49	12,21	11,99	8,73	
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,99	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,37	
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return	47,14	47,14	12,27	14,02	12,09	12,77	13,55	10,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,46	12,46	7,80	8,08	8,09	7,80	7,84	6,61	

(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.

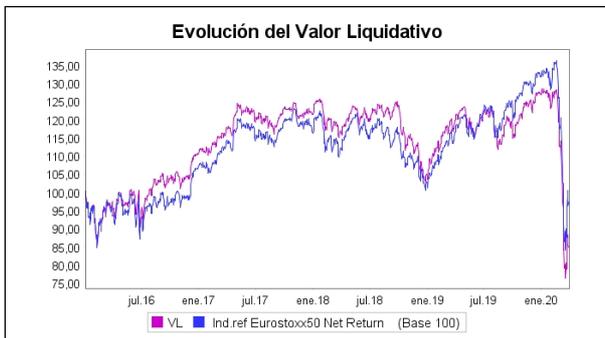
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,52	0,53	0,52	0,52	1,99	1,67	1,72	0,00

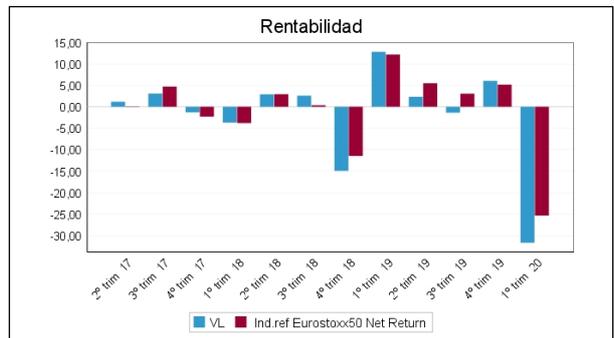
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE 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	-31,48	-31,48	6,36	-1,08	2,63	22,12	-12,59	10,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,04	12-03-2020	-12,04	12-03-2020	-3,48	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	7,54	24-03-2020	7,54	24-03-2020	3,33	24-04-2017

(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	45,02	45,02	11,29	13,41	11,49	12,21	11,99	8,73	
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,99	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,37	
Ind.ref Eurostoxx50 Net Return	47,14	47,14	12,27	14,02	12,09	12,77	13,55	10,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,66	12,66	7,50	7,80	7,80	7,50	7,49	5,59	

(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)	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22	0,84	0,62	0,67	0,00

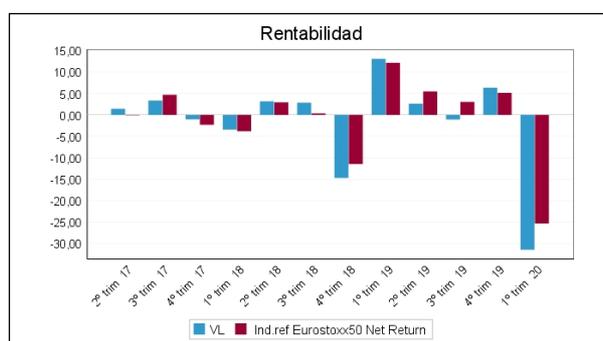
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	417.271	525	-3,67
Renta Fija Internacional	23.745	43	-13,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.596	225	-9,11
Renta Variable Mixta Euro	135.058	272	-25,11
Renta Variable Mixta Internacional	7.167	219	-13,59
Renta Variable Euro	482.870	1.546	-32,41
Renta Variable Internacional	135.280	338	-21,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	402.482	106	-13,68
Global	21.627	103	-21,74
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.631.095	3.377	-18,34

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	176.230	96,76	226.095	97,28
* Cartera interior	26.278	14,43	35.746	15,38
* Cartera exterior	149.951	82,34	190.349	81,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.529	3,04	5.045	2,17
(+/-) RESTO	364	0,20	1.280	0,55
TOTAL PATRIMONIO	182.123	100,00 %	232.420	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)	232.420	233.547	232.420	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,56	-6,76	10,56	-241,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-34,25	6,28	-34,25	-594,82
(+) Rendimientos de gestión	-34,07	6,49	-34,07	-576,38
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-10,03
+ Dividendos	0,22	0,33	0,22	-38,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-34,29	6,16	-34,29	-604,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,21	-0,18	-22,53
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-10,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-10,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-22,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-68,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-66,67
+ 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	-66,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	182.123	232.420	182.123	

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

3. Inversiones financieras

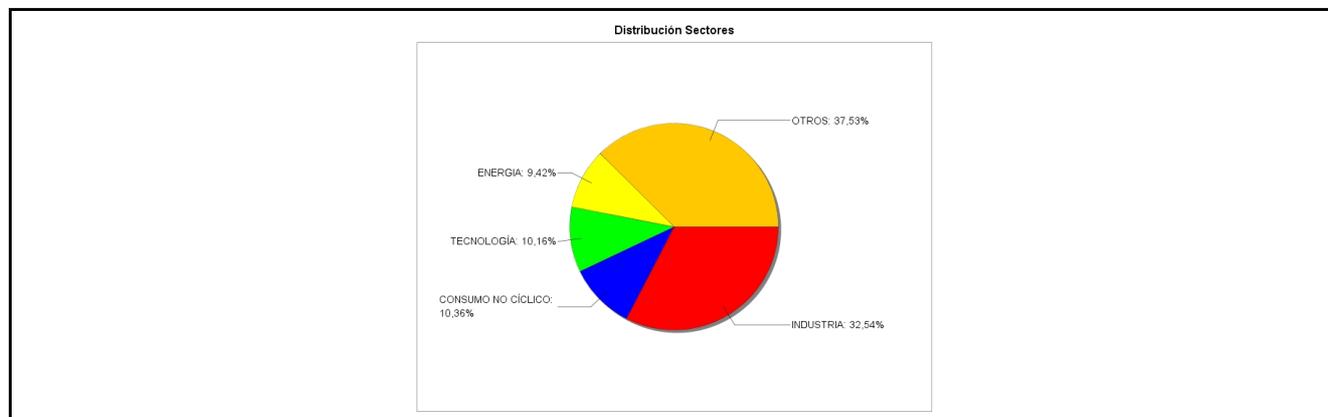
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	26.278	14,42	35.746	15,39
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	26.278	14,42	35.746	15,39
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	26.278	14,42	35.746	15,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	149.951	82,33	190.349	81,90
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	149.951	82,33	190.349	81,90
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	149.951	82,33	190.349	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.230	96,75	226.095	97,29

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos: el nuevo límite horario se fija en las 15:00 horas desde el 10-02-2020 inclusive. Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas a partir de esa hora o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil

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 35,05 % del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre del año ha estado plenamente marcado por la pandemia del COVID-19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus que no había sido detectado en humanos hasta la fecha. Su rápida propagación ha estresado los sistemas sanitarios y obligado a la declaración de Estados de Alarma y al confinamiento de países enteros, entre ellos España, para ralentizar los contagios y fallecimientos.

El impacto económico de la pandemia es incierto pero grave. Todas las primeras estimaciones apuntan claramente a un periodo de fuerte contracción económica. Los datos de desempleo que se han ido conociendo por el momento no tienen

comparación con ningún otro periodo de la historia reciente.

En esta situación, la caída de los mercados financieros ha sido de una virulencia desconocida hasta el momento, alcanzándose caídas y niveles de volatilidad que han marcado récords. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P500 acumulaban caídas del 30%, 25% y 20% respectivamente.

Las materias primas también sufrieron caídas importantes. El barril de Brent se desplomó un 34,5% durante el trimestre. Arabia Saudita y Rusia no llegaron a un acuerdo para recortar la producción lo cual, unido a la menor demanda que cabe esperar por la situación económica, llevó a unos precios que no se veían desde principios de siglo.

Las autoridades se han apresurado a anunciar paquetes de estímulo fiscal y monetario. Se han relajados los niveles de capital exigidos a la banca para que hagan uso de sus balances en la concesión de crédito. El Banco Central Europeo inyectará 750.000 millones de euros, incluyendo para la compra de papel comercial de las empresas, alejan los miedos de iliquidez. La Reserva Federal por su parte ha rebajado los tipos hasta el 0% y está preparada para facilitar liquidez por 2,2 billones de euros. En España, el Estado avalará con 100.000 millones de euros los préstamos que requiera el sector privado para aguantar los cierres causados por la pandemia. Así mismo, la Unión Europea anunció otro paquete de 100.000 millones de euros para ayudar a mantener el empleo.

La filosofía de inversión de Santalucía Eurobolsa FI consiste en seleccionar empresas infravaloradas e invertir en ellas tras realizar un análisis en detalle de sus activos, perspectivas e industrias en las que operan.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Eurobolsa invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Como consecuencia de las caídas experimentadas por todos los valores y sectores, se han tomado posiciones en compañías que se pueden considerar de mayor calidad. Esto es, compañías cuyos retornos sobre el capital empleado y cuyos balances reflejan una salud financiera superior a la media de las inversiones existentes en cartera. Dichas compañías suelen cotizar a múltiplos elevados, haciendo menos atractivo el binomio rentabilidad-riesgo comentado anteriormente. Debido a la contracción de sus múltiplos de cotización se han considerado más atractivas y se ha invertido o incrementado posición en ellas. Por lo tanto, el equipo gestor considera que se ha incrementado la calidad de la cartera.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Eurobolsa toma como referencia el índice Eurostoxx 50 con dividendos netos, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -25,34%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -6,10%, en la Clase B inferior en un -6,35%, en la Clase C inferior en un -6,14%, en la Clase CR inferior en un -6,17%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

La clase BR ha tenido su primera suscripción en el primer trimestre de 2020 por lo que no se muestran datos de rentabilidad del periodo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 182.123 miles de euros frente a los 232.420 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -21,44 % pasando de 220.946 miles de euros a 173.566 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -27,71 % pasando de 2.281 miles de euros a 1.649 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -24,98 % pasando de 9.011 miles de euros a 6.760 miles de euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -18,68 % pasando de 182 miles de euros a 148 miles de euros. La clase BR tiene su primera suscripción en el en el primer trimestre de 2020, su patrimonio a cierre del periodo es de 770 euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 254 y 256 para la Clase A. 77 y 81 para la Clase B. 58 y 73 para la Clase C. 2 y 2 para la Clase CR. Para la clase BR que tiene su primera suscripción en el en el primer trimestre de 2020, tiene 1 partícipe.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -31,44% para la Clase A, de un -31,69% para la Clase B, de un -31,48% para la Clase C y de un -31,51% para la Clase CR. La clase BR ha tenido su primera suscripción en el primer trimestre de 2020 por lo que no se muestran datos de rentabilidad del periodo.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -12,04% (12/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido

del 7,54% (24/03/2020).

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 0,16% para la Clase A, de un 0,52% para la Clase B, de un 0,22% para la Clase C, de un 0,17% para la Clase BR, de un 0,26% para la Clase CR.

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 -18,34%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -32,41% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este periodo se ha seguido aumentando la posición de Verallia, Prosegur Cash, Merlin Properties, Royal Dutch Shell, Tenaris, Befesa, Worldline, Brenntag, Boskalis, Fresenius Medical Care. Entran en cartera Tikehau, Krones, Volkswagen y Amadeus.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en Euronext, Esprinet, Applus, Cerved, Intesa Sanpaolo, Airbus y Telefonica.

Debido a la grave situación, todas las inversiones han restado rentabilidad al conjunto del fondo. Debido a las ponderaciones de cada compañía en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Airbus, Elis, Técnicas Reunidas y Cerved. Las compañías que mejor comportamiento han mostrado durante las caídas han sido Carrefour y Euronext.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,04% y de un -0,58% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no tiene inversiones en litigio.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 45,02% mientras que la del índice ha sido del 47,14%.

La volatilidad fue inferior debido a una menor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener menor exposición a aquellos valores que tienen una beta superior a 1.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 12,27% para la Clase A, un 12,46% para la Clase B y un 12,66% para la Clase C. Para las Clase BR Y CR no se muestran magnitudes acumuladas en el año actual comparables respecto a esta medida de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC

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

Durante el periodo se ha delegado el voto en el Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de Logista. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 10.758,41 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las medidas de estímulo anunciadas por los bancos centrales y por los distintos países, hacen que se pueda pensar en una paulatina recuperación desde los niveles de cierre del periodo. En consecuencia, 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.

El impacto de la pandemia causada por el COVID-19 sobre las inversiones mantenidas ha sido inmediato, con fuertes caídas en los precios de cotización. La situación de la economía se ha deteriorado significativamente, especialmente en aquellos negocios donde, por su propia naturaleza, el impacto sobre la demanda se hará notar con mayor virulencia en las cuentas consolidadas de las empresas. El fondo no tenía exposición a los sectores de líneas aéreas u otros vinculados al turismo. De hecho, se ha aprovechado para tomar posiciones en compañías expuestas, pero con balances muy sólidos. El equipo gestor del fondo tiene una especial aversión a compañías que mantienen niveles de deuda neta elevados. Es por ello por lo que la exposición a compañías con potenciales problemas financieros derivados de una recesión es muy baja o prácticamente nula. Adicionalmente, se han incrementado los niveles de liquidez a mantener en las carteras, no solo para hacer frente a posibles reembolsos, si no ante la posibilidad de que aparezcan oportunidades de inversión.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES Prosegr Cash SA	EUR	2.811	1,54	2.883	1,24
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	4.237	2,33	4.325	1,86
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.015	0,56	3.406	1,47
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	2.423	1,33	3.117	1,34
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.355	1,29	2.922	1,26
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	3.005	1,65	5.706	2,46
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.210	1,21	3.677	1,58
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	3.091	1,70	3.918	1,69
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.686	2,02	5.792	2,49
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.446	0,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		26.278	14,42	35.746	15,39
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		26.278	14,42	35.746	15,39
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		26.278	14,42	35.746	15,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DE0006335003 - ACCIONES KRONES AG	EUR	669	0,37	0	0,00
FR0013230612 - ACCIONES TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	2.201	1,21	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA PACKAGING S	EUR	3.277	1,80	213	0,09
DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG	EUR	640	0,35	437	0,19
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	5.951	3,27	7.676	3,30
IT0003850929 - ACCIONES ESPRINET SPA	EUR	2.440	1,34	4.839	2,08
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	3.560	1,95	615	0,26
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	2.868	1,57	4.534	1,95
IT0005010423 - ACCIONES Cerved Information S	EUR	5.740	3,15	9.140	3,93
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	3.141	1,72	5.406	2,33
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	7.707	4,23	9.287	4,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	2.806	1,54	1.072	0,46
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	7.851	4,31	15.724	6,77
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P	EUR	2.235	1,23	2.203	0,95
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS SA	EUR	1.423	0,78	2.091	0,90
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.766	0,97	2.064	0,89
NL0010801007 - ACCIONES JMCD GROUP	EUR	10.511	5,77	11.799	5,08
FR0004188670 - ACCIONES Tarkett SA	EUR	1.076	0,59	1.684	0,72
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI ASSET MNG	EUR	6.293	3,46	7.631	3,28
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	627	0,34	1.395	0,60
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	1.609	0,69
NL000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	4.217	2,32	10.734	4,62
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	4.328	2,38	5.159	2,22
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	679	0,37	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	4.484	2,46	5.073	2,18
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	3.074	1,69	4.061	1,75
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	4.777	2,62	5.596	2,41
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	6.888	3,78	8.916	3,84
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.727	3,69	8.249	3,55
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	4.016	2,21	5.216	2,24
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	4.659	2,56	5.972	2,57
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	3.636	2,00	3.908	1,68
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	4.049	2,22	8.230	3,54
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	920	0,51	1.285	0,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.313	1,82	3.622	1,56
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	7.009	3,85	6.788	2,92
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	6.638	3,64	9.312	4,01
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	2.092	1,15	3.506	1,51
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	5.074	2,79	5.301	2,28
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	590	0,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		149.951	82,33	190.349	81,90
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		149.951	82,33	190.349	81,90
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		149.951	82,33	190.349	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.230	96,75	226.095	97,29

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).