

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

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 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	0,17	0,35	0,17	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,58	-0,59	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	374.251,43	399.035,52	189	209	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	8.333.193,9 2	9.008.488,4 1	8	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	42.152,87	127.609,78	63	65	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	4.267	6.093	8.259	80.667
CLASE A	EUR	103.926	149.990	153.284	157.691
CLASE C	EUR	553	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	11,4022	15,2699	14,2931	16,2911
CLASE A	EUR	12,4713	16,6498	15,4141	17,4289
CLASE C	EUR	13,1199	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	-25,33	-25,33	4,04	-2,01	-1,13	6,83	-12,26	4,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,81	12-03-2020	-7,81	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,93	24-03-2020	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	30,05	30,05	6,86	8,09	7,59	7,91	9,05	5,32	
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.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%indice a fi repo dia	24,30	24,30	5,93	6,36	6,09	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,49	9,49	6,09	6,18	6,06	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)	0,45	0,45	0,46	0,46	0,51	1,73	1,37	1,38	1,44

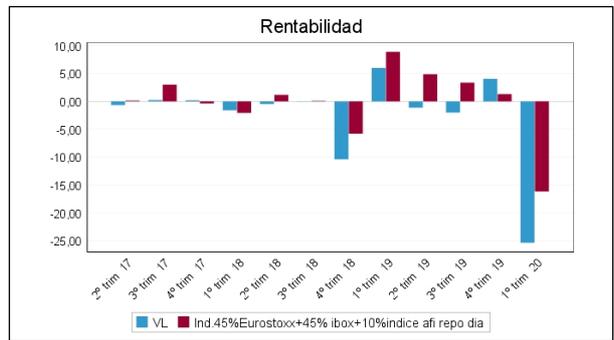
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-25,10	-25,10	4,37	-1,70	-0,82	8,02	-11,56	5,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,80	12-03-2020	-7,80	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,94	24-03-2020	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	30,05	30,05	6,86	8,09	7,59	7,92	9,05	5,32	
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.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	24,30	24,30	5,93	6,36	6,09	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,41	9,41	6,02	6,11	5,99	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 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)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,58	0,57	0,59	0,64

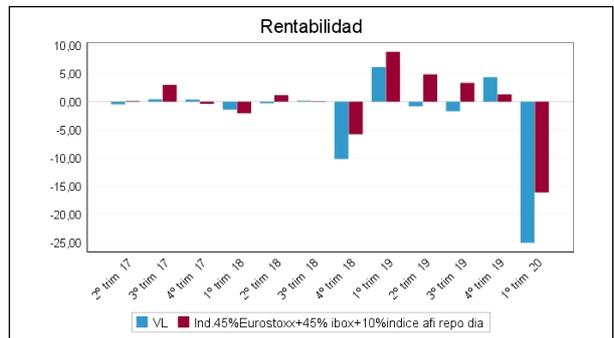
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-25,13	-25,13	4,31	-1,75	-0,87	7,85	-11,56	5,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,80	12-03-2020	-7,80	12-03-2020	-2,20	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,94	24-03-2020	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	30,05	30,05	6,86	8,09	7,59	7,92	9,05	5,32	
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.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	24,30	24,30	5,93	6,36	6,09	5,96	6,22	4,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,81	9,81	5,40	5,63	5,62	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)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,75	0,57	0,58	0,00

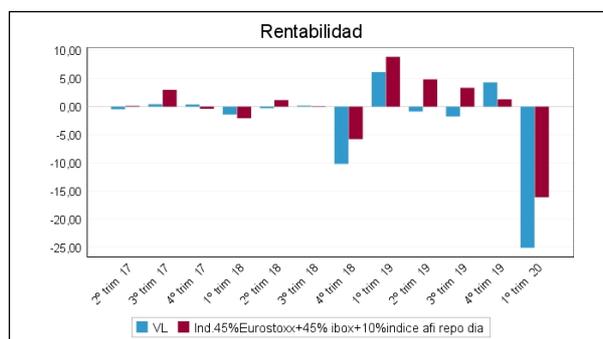
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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	97.068	89,26	142.168	89,80
* Cartera interior	30.117	27,69	43.386	27,40
* Cartera exterior	65.010	59,78	96.720	61,09
* Intereses de la cartera de inversión	1.941	1,78	2.062	1,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.447	9,61	15.609	9,86
(+/-) RESTO	1.232	1,13	542	0,34
TOTAL PATRIMONIO	108.746	100,00 %	158.319	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)	158.319	168.982	158.319	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,99	-10,68	-11,99	-10,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-24,71	4,35	-24,71	-555,05
(+) Rendimientos de gestión	-24,55	4,53	-24,55	-534,20
+ Intereses	0,43	0,36	0,43	-3,73
+ Dividendos	0,12	0,24	0,12	-59,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,36	0,11	-6,36	-4.614,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-17,64	3,79	-17,64	-473,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	-0,03	-0,73	1.754,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	0,08	-0,29	-406,60
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	2.179,30
± Otros rendimientos	-0,03	-0,01	-0,03	162,09
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,18	-0,16	-26,70
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-20,58
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-20,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-36,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-74,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	108.746	158.319	108.746	

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

3. Inversiones financieras

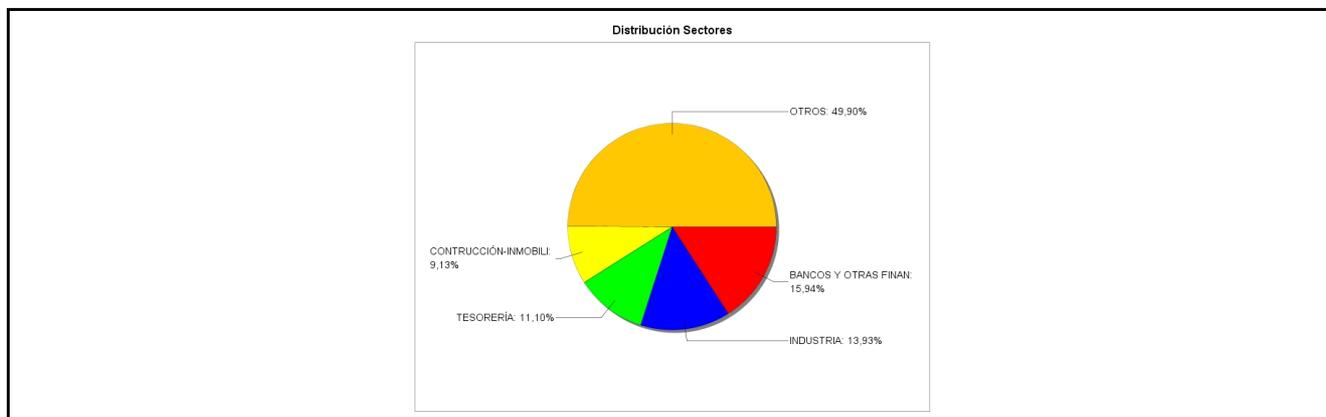
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.929	15,55	20.682	13,07
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	16.929	15,55	20.682	13,07
TOTAL RV COTIZADA	13.271	12,22	22.704	14,34
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	13.271	12,22	22.704	14,34
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	30.199	27,77	43.386	27,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.797	30,16	36.655	23,13
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	32.797	30,16	36.655	23,13
TOTAL RV COTIZADA	32.213	29,63	55.398	34,98
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	32.213	29,63	55.398	34,98
TOTAL IIC	0	0,00	4.492	2,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.010	59,79	96.545	60,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.209	87,56	139.931	88,36

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
S&P 500 MINI	C/ Fut. FUT MINI S&P 500 ESM0 19062020	7.685	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGM0 19062020	3.461	Inversión
Total subyacente renta variable		11146	
TOTAL OBLIGACIONES		11146	

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

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 existen dos persona sjurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 53,52 % y un 20,37 % del patrimonio del fondo

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 el primer trimestre de 2020 de manera muy negativa en general para todos los mercados financieros. La aparición del coronavirus y su rápida expansión a nivel global ha aumentado considerablemente el temor a una recesión mundial, la cual parece ya inevitable. Además las tensiones generadas a raíz del coronavirus entre los países pertenecientes a la OPEP, ha llevado a Rusia y a Arabia Saudí a entrar en una guerra de precios por el petróleo, lo cual ha derivado en un desplome del precio del crudo que ha acrecentado aún más la crisis. Los sectores del petróleo, industrial, turismo y bancario han sido los más castigados durante este último trimestre.

Comenzaba el año con la investidura en España de Pedro Sánchez el 7 de enero tras largos meses de incertidumbre política, gracias a la coalición con Unidas Podemos y con la izquierda republicana de Cataluña.

Con respecto al panorama internacional, se ponía fin a la primera fase de la guerra comercial entre estados unidos y china, llegando a un acuerdo el 15 de enero con el que se suspendían aranceles y que además contenía compromisos de respeto a la propiedad intelectual.

Con respecto al brexit, problema que ha traído de cabeza a la comunidad inversora durante años, se materializó el 31 de enero, con una salida ordenada por parte del Reino Unido de la Unión Europea y con muchos cabos sueltos con respecto a acuerdos comerciales y de tráfico de personas y mercancías.

Ya en el mes de febrero, se vio un antes y un después en los mercados, en un principio las caídas fueron moderadas, incluso se vieron jornadas de fuertes recuperaciones gracias a las noticias de la contención del virus en china. Finalmente todo cambió durante la última semana de febrero en la que se reportó un aumento de los casos en Italia y posteriormente en toda Europa.

La situación se ha ido complicando día tras día con un aumento creciente del número de infectados en prácticamente todos los países, lo que ha obligado a los gobiernos a nivel global a tomar importantes medidas de seguridad nunca antes vistas. La más restrictiva ha sido el confinamiento de la mayor parte de la población en sus domicilios para evitar que siga creciendo el número de infectados. Esto ha provocado un parón de producción y económico sin precedentes y ha aumentado el número de parados de carácter temporal.

Las bolsas por su parte, han recogido esa evolución materializándose en fuertes caídas, llegando a rozar en Europa el -40% y el -35% en el mercado americano en lo que llevamos de año.

Esta situación ha obligado a los bancos centrales a implementar fuertes medidas de expansión económica lo que parece haberse convertido hasta el momento en un punto de inflexión. Esto ha hecho que los mercados hayan permanecido estables durante la segunda mitad de marzo. Christine Lagarde por parte del BCE anunció una inyección monetaria de 750.000 millones de euros hasta final de año y la FED en Estados Unidos ha rebajado los tipos de interés hasta dejarlos muy próximos a 0% y ha prometido ilimitadas inyecciones de liquidez.

En china a finales de trimestre ya se reporta un descenso notable en el número de infectados y se han levantado las medidas de confinamiento. Mientras tanto, su actividad económica se recupera y se convierte una vez más en la principal fuente de suministro, sobre todo de material sanitario.

DIVISAS

En cuanto al comportamiento de las principales divisas durante el primer trimestre, cabe destacar la depreciación del euro con respecto al dólar de un -1,62%, cerrando el trimestre en un nivel de 1,1031. Y la apreciación del euro frente a la libra esterlina de un 5% durante el último trimestre, cerrando el par con un 0,8882 EUR/GBP

Conviene resaltar también la depreciación del euro con respecto al yen japonés de un -2,57%, lo que hace que el par euro/yen cierre el ejercicio en un 118,64, y que se traduzca en una revalorización del yen con respecto al euro de un 2,70%.

MATERIAS PRIMAS

Con respecto a la evolución de las materias primas, lo más destacable ha sido la apreciación del oro, volviendo a actuar como "activo refugio", situándose a finales de marzo en 1.577,18 dólares por onza, con una rentabilidad durante el último trimestre de 3,95%.

En cuanto al crudo, el barril West Texas Intermediate ha caído fuertemente durante el trimestre situándose en 20 dólares el barril a final de marzo traduciéndose en una pérdida de 66,84%; en cuanto a la evolución del barril de Brent, ha seguido la misma línea que su homólogo, cerrando a final de marzo a 26 dólares por barril, con una rentabilidad en el trimestre de -64%.

RENTA VARIABLE

Las bolsas cierran de manera muy negativa durante el primer trimestre del año, convirtiéndose en el peor trimestre de los últimos años.

En el mercado de renta variable, el trimestre ha cerrado con una rentabilidad de -25,59% para el Eurostoxx 50 europeo, el S&P americano registró una caída del -20,00%, el FTSE 100 inglés cerraba con una pérdida del 24,80% y el Ibex 35 con una rentabilidad negativa del -28,94%. El índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 ha corregido un -10,02% durante el último trimestre.

RENTA FIJA

Los bancos centrales anuncian a mediados de marzo fuertes medidas de expansión económica, la FED baja los tipos de interés dejando estos a 0,25% y fuertes inyecciones de liquidez tanto por parte de la FED como por parte del BCE.

El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en 0,66% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,475%, y en lo que respecta a los países "periféricos", el bono italiano ha cerrado en un 1,52%, el español en un 0,677% y el portugués en un 0,86%.

Debido a ello, la evolución del fondo a lo largo del periodo ha sido negativa. Obteniendo una rentabilidad del -25,10% y obteniendo un peor resultado que su índice de referencia debido al sesgo de la cartera de renta variable y a las diferencias de la cartera de renta fija frente a los índices.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del trimestre, hemos ido variando la exposición a renta variable aplicando una gestión activa tanto en la selección de activos de renta variable y de renta fija como en la exposición a derivados, utilizados principalmente para aumentar exposición en renta variable a medida que los mercados iban cayendo debido al aumento de la volatilidad vivida a lo largo del trimestre.

Debido a la alta volatilidad generada por la crisis del Covid hemos mantenido una gestión activa a lo largo del mes de febrero y marzo, aumentando la exposición a renta variable a través de futuros del mercado americano S&P 500 y del Eurostoxx 50 con vencimiento en junio.

Durante el trimestre, se han producido modificaciones en el rating de los siguientes bonos:

Unicaja vencimiento 2029 ISIN ES0280907017, rebajado por Fitch de BB+ a BB. BO.PETROLEOS MEXICANOS 3,125% 11/20 XS0997484430 rebajado por S&P de BBB+ a BBB Fitch de BB+ a BB. BO. NAVIERA ARMAS Rebajado por S&P de BB- a B- Moodys DE B1 a Caa2. BO. Elis 1 04/25 Rebajado por S&P de BB+ a BB. OB.ESTACION.Y SERVIC SAU 6,875% 230721 ISIN ES0205037007, pasando de BB+ a no tener rating. BO.AMERICA MOVIL SAB CV 0 280520 ISIN XS1238034695, pasando de CCC+ a A-. BO.ENCE ENERGIA Y C 1,25% 050323 ISIN XS1783932863, pasando de BBB a BB-. BO.THYSSENKRUPP AG 1,875% 060223 VT/C/23 ISIN DE000A2YN6V1, pasando de B a BB-. BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425 ISIN XS2067213913, pasando de BBB- a BB+.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, toma como referencia el 45 % EURO STOXX 50 Total Return y 45% Iboxx Corporate Total Return (+10 years) y 10% índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -16,20%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -8,90%, en la Clase B inferior en un -9,13%, en la Clase C inferior en un -8,93%. 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 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 108.746 miles de euros frente a los 158.319 miles de euros de

31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -30,71 % pasando de 149.990 miles de euros a 103.926 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -29,97 % pasando de 6.093 miles de euros a 4.267 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -75,27 % pasando de 2.236 miles de euros a 553 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 9 y 8 para la Clase A. 209 y 189 para la Clase B. 65 y 63 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -25,10% para la Clase A, de un -25,33% para la Clase B y de un -25,13% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -7,80% (12/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 4,94% (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 0,14% para la Clase A, de un 0,45% para la Clase B y de un 0,2% 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 -18,34%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -25,11% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, no ha habido cambios significativos en la estructura de la cartera. Aun así, hemos gestionado el fondo activamente deshaciendo posiciones de renta variable en todos nuestros valores para incrementar el peso en derivados de índices americanos como el S&P 500 y europeos como el Eurostoxx 50. En cuanto a la operativa en fondos, vendemos la posición que teníamos el trimestre anterior en el fondo de Oaktree convertibles y en el fondo de Stone Harbor emerging debt .

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos del grupo bancario: Abanca AT1, e Ibercaja AT1 y un bono senior de Natwest y otro del Banco Sabadell. Vendemos también el bono de la compañía de celulosa: Celbi 2028 y. Invertimos a lo largo del semestre en los bonos financieros de Rabobank AT1, y Unicredit AT1 además de una emisión subordinada del mismo emisor. Compramos bonos de la Socimi: Merli con vencimiento 2025, y un bono Putable de la compañía Acciona y de la compañía de gimnasios: Sidecu. Compramos también una emisión Híbrida de la compañía de telefonía española: telefónica.

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 Boskalis, IMCD, Viscofan e Inditex en renta variable con exposiciones cercanas 2%. Por el lado de la renta fija los bonos de Merli, AT1 de BBVA, el convertible de Ence, el bono subordinado de Atradius y el híbrido de telefónica con exposiciones superiores al 2%.

El fondo tiene un sesgo claro a compañías europeas, aunque cuenta también con compañías americanas además de índices en la parte de renta variable. Por el lado de la renta fija, la mayor parte de la exposición se centra en emisiones denominadas en euros.

Debido a la alta volatilidad generada por la crisis del Covid hemos mantenido una gestión activa a lo largo del mes de febrero y marzo, aumentando la exposición a renta variable a través de futuros del mercado americano S&P 500 y del Eurostoxx 50 con vencimiento en junio.

Los valores que mas rentabilidad nos han traído en el periodo han sido Elis, Atento y Airbus. Los valores que mas rentabilidad han aportado han sido futuros sobre el Eurostoxx 50, acciones de Viscofan y bonos de deuda publica italiana. El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,17% y de un -0,59% respectivamente.

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. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad 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. Se han deshecho posiciones de cobertura a lo largo de las caídas y se ha incrementado el peso en renta variable a lo largo del trimestre. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EUROSTOXX 50, y opciones 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 -989.875,95 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50 y del MINI S&P 500, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 11.146,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 5,28%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni 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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 30,05% mientras que la del índice ha sido del 24,3%.

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 9,41% para la Clase A, un 9,49% para la Clase B y un 9,81% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Durante el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna Junta General de Accionistas. 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. No se ha emitido voto en la Junta General de Accionistas de Ence y Logista

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,57 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,87%.

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 3.880,50 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El impacto de la crisis del Covid-19 ha generado la caída en los precios de la mayor parte de los segmentos y de los activos financieros. Aun así, nuestra filosofía de inversión se mantiene intacta, tratando de invertir en los activos que nos ofrezcan un mayor potencial ajustados al riesgo.

La evolución de los mercados durante las próximas semanas y meses va a depender directamente de cómo se vaya desarrollando la crisis sanitaria y la velocidad a la que las autoridades puedan contener la epidemia para volver a normalizar la situación económica.

Aunque indudablemente las grandes caídas de las últimas semanas por la crisis global del COVID-19 han generado grandes oportunidades en prácticamente todos los mercados, nuestro posicionamiento es prudente. Trataremos de aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda continuar con futuras correcciones antes de volver a estabilizarse por completo.

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	1.984	1,82	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	0	0,00	999	0,63
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.156	1,06	1.412	0,89
XS1492150260 - BONO CORP ECONOMICA DELTA 1,00 2023-12-01	EUR	958	0,88	991	0,63
XS1783932863 - OBLIGACION ENCE ENERGIA Y CELUL 1,25 2023-03-05	EUR	2.383	2,19	2.812	1,78
ES0865936001 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	0	0,00	2.146	1,36
ES0844251001 - OBLIGACION IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.905	1,20
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.753	1,61	1.754	1,11
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.150	1,98	2.190	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.384	9,54	14.210	8,98
XS2111455288 - BONO ACCIONA FINANCIACION -1,51 2020-04-29	EUR	2.002	1,84	0	0,00
ES0813211002 - OBLIGACION BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	2.189	2,01	2.830	1,79
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2020-04-08	EUR	76	0,07	287	0,18
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2020-04-08	EUR	643	0,59	1.103	0,70
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	1.636	1,50	2.252	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.544	6,01	6.472	4,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.929	15,55	20.682	13,07
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		16.929	15,55	20.682	13,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	1.109	1,02	1.968	1,24
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.013	0,93	2.139	1,35
ES0105205003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	519	0,48	1.107	0,70
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	1.243	1,14	2.114	1,34
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	673	0,62	1.063	0,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.783	1,64	2.715	1,71
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	541	0,50	909	0,57
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	626	0,58	1.456	0,92
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	791	0,73	1.351	0,85
ES0118594417 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.341	1,23	2.085	1,32
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1.855	1,71	2.008	1,27
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERN.	EUR	932	0,86	2.161	1,37
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	845	0,78	1.628	1,03
TOTAL RV COTIZADA		13.271	12,22	22.704	14,34
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		13.271	12,22	22.704	14,34
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		30.199	27,77	43.386	27,41
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
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	807	0,74	893	0,56
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	1.685	1,55	2.003	1,26
DE000A2YN6V1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-02-06	EUR	877	0,81	1.003	0,63
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.840	1,69	2.305	1,46
XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26	EUR	2.520	2,32	0	0,00
XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	813	0,51
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	825	0,52
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	1.886	1,73	1.972	1,25
XS1851268893 - OBLIGACION BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-04-24	EUR	983	0,90	1.062	0,67
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA 3,00 2024-01-19	EUR	1.754	1,61	1.810	1,14
XS1791415828 - OBLIGACION IMCD GROUP 2,50 2024-12-26	EUR	1.910	1,76	2.059	1,30
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	2.018	1,86	2.333	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.281	14,97	17.079	10,77
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	1.748	1,61	0	0,00
XS0214398199 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,75 2020-06-15	EUR	1.497	1,38	0	0,00
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	2.572	2,36	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.906	1,75	0	0,00
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	0	0,00	206	0,13
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,08 2021-09-11	EUR	0	0,00	2.000	1,26
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	621	0,57	799	0,50
USG33858AA20 - OBLIGACION FERROGLOBE / GLOBE S 9,38 2020-04-29	USD	160	0,15	649	0,41
XS1043535092 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,48 2020-03-12	EUR	0	0,00	1.925	1,22
XS1238034695 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB CV 0,21 2020-05-28	EUR	1.977	1,82	1.997	1,26
PTBINMOM0008 - OBLIGACION CELULOSE BEIRA INDUS 2,06 2028-05-28	EUR	0	0,00	2.406	1,52
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2020-04-09	EUR	838	0,77	1.566	0,99
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.542	2,34	2.889	1,82
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	1.939	1,78	2.228	1,41
XS0867620725 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 6,75 2021-04-07	EUR	0	0,00	2.134	1,35
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	715	0,66	778	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.516	15,19	19.576	12,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.797	30,16	36.655	23,13
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		32.797	30,16	36.655	23,13
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	656	0,60	1.074	0,68
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	1.058	0,97	2.319	1,46
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	605	0,56	1.249	0,79
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	632	0,58	1.334	0,84
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	1.485	1,37	2.482	1,57
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.679	1,54	4.116	2,60
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KG	EUR	1.249	1,15	2.115	1,34
LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA	USD	853	0,78	2.244	1,42
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	2.209	2,03	3.040	1,92
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI ASSET MNG	EUR	1.377	1,27	2.047	1,29
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.510	1,39	2.108	1,33
PTSONOAM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	1.181	1,09	2.089	1,32
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.115	1,03	2.808	1,77
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	838	0,77	1.375	0,87
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	929	0,85	1.289	0,81
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	724	0,67	1.172	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.458	1,34	1.913	1,21
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	1.486	1,37	2.359	1,49
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.432	1,32	2.154	1,36
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	876	0,81	1.394	0,88
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	956	0,88	1.503	0,95
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	580	0,53	1.067	0,67
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	1.201	1,10	2.171	1,37
DE0007500001 - ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	766	0,70	2.215	1,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	812	0,75	1.088	0,69
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.539	1,42	1.828	1,15
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.440	1,32	2.477	1,56
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	471	0,43	967	0,61
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.095	1,01	1.402	0,89
TOTAL RV COTIZADA		32.213	29,63	55.398	34,98
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		32.213	29,63	55.398	34,98
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	0	0,00	2.275	1,44
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	0	0,00	2.217	1,40
TOTAL IIC		0	0,00	4.492	2,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.010	59,79	96.545	60,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95.209	87,56	139.931	88,36

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).