

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst&Young, SL

Grupo Gestora: SANTALUCIA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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, HA
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Objetivo de gestión: Maximizar la rentabilidad mediante una adecuada combinación y diversificación en diferentes activos. El fondo no se gestiona con referencia a ningún índice (fondo activo).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los

reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,83	0,88	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	3,53	2,55	-0,03

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	79.146,40	80.959,53	64	59	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	1.846.473,19	2.096.336,61	77	80	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	1.350	1.324	1.687	2.094
CLASE A	EUR	36.331	39.292	39.045	58.793

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	17,0589	16,3513	14,0826	15,8254
CLASE A	EUR	19,6761	18,7431	15,9420	17,6924

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,33	-0,85	5,23	8,43	-3,59	16,11	-11,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	25-04-2024	-1,17	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	05-06-2024	1,20	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,80	7,13	6,44	7,03	7,80	7,44	11,06		
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34		
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,75	9,75	9,95	10,06	10,39	10,06	2,06		

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

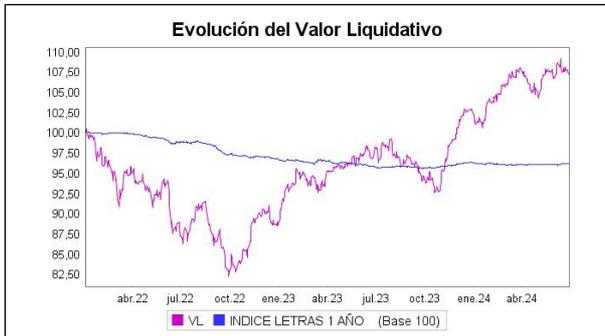
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,45	0,45	0,46	0,46	1,84	1,82	1,84	1,73

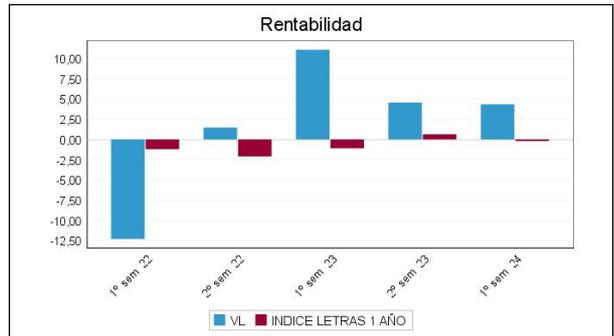
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,98	-0,55	5,55	8,78	-3,28	17,57	-9,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	25-04-2024	-1,17	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	05-06-2024	1,21	24-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,80	7,13	6,44	7,03	7,80	7,44	11,06		
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34		
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,65	9,65	9,85	9,96	10,29	9,96	2,08		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,15	0,59	0,57	0,59	0,58

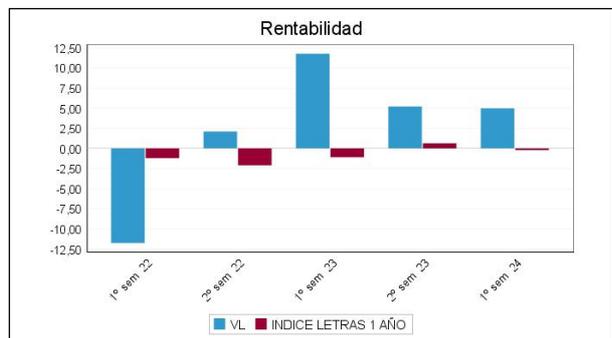
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	286.482	3.525	0,55
Renta Fija Internacional	42.289	224	1,09
Renta Fija Mixta Euro	3.864	188	0,60
Renta Fija Mixta Internacional	38.770	632	2,42
Renta Variable Mixta Euro	39.476	138	4,96
Renta Variable Mixta Internacional	24.359	628	5,68
Renta Variable Euro	181.754	707	9,68
Renta Variable Internacional	297.692	1.128	11,97
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.625	132	2,09
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	196.503	1.210	1,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.130.814	8.512	5,61

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.794	97,64	39.088	96,24
* Cartera interior	10.186	27,03	15.426	37,98
* Cartera exterior	26.073	69,19	23.250	57,24
* Intereses de la cartera de inversión	535	1,42	412	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.074	2,85	935	2,30
(+/-) RESTO	-186	-0,49	592	1,46
TOTAL PATRIMONIO	37.682	100,00 %	40.616	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.616	42.025	40.616	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,34	-8,39	-12,34	43,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,91	4,91	4,91	-2,72
(+) Rendimientos de gestión	5,25	5,25	5,25	-2,58
+ Intereses	1,45	1,34	1,45	5,50
+ Dividendos	0,58	0,26	0,58	121,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	2,25	0,41	-82,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,67	0,72	1,67	125,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,38	0,50	1,38	170,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	0,22	-0,15	-164,22
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-59,08
± Otros rendimientos	-0,08	-0,02	-0,08	229,70
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	-0,48
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-5,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-15,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,03
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	135,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	73,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	73,23

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.682	40.616	37.682	

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

3. Inversiones financieras

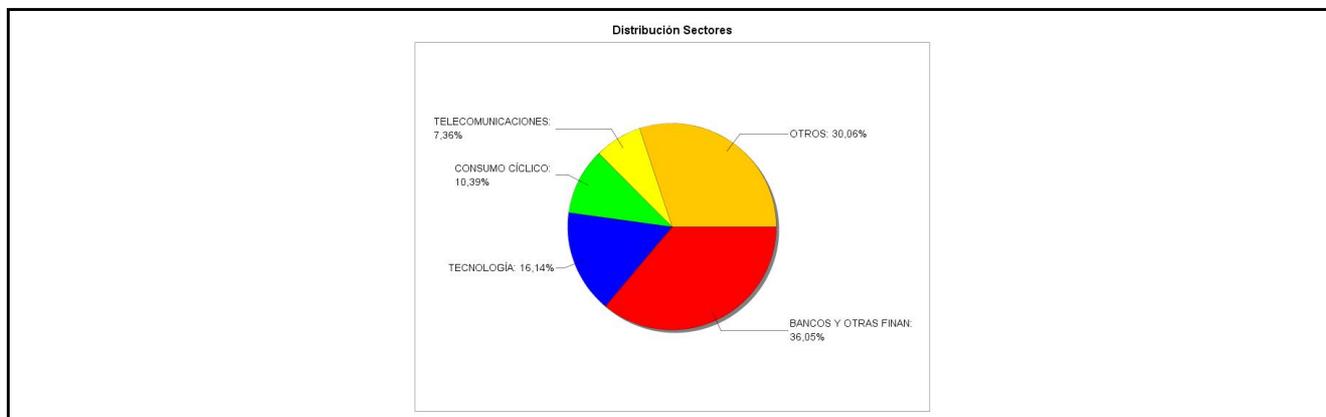
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.203	21,76	12.784	31,48
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	8.203	21,76	12.784	31,48
TOTAL RV COTIZADA	1.998	5,30	2.672	6,59
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.998	5,30	2.672	6,59
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	10.201	27,06	15.456	38,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.250	35,18	10.948	26,95
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	13.250	35,18	10.948	26,95
TOTAL RV COTIZADA	10.135	26,89	9.573	23,58
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.135	26,89	9.573	23,58
TOTAL IIC	2.687	7,13	2.729	6,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.072	69,20	23.250	57,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.274	96,26	38.706	95,31

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
BONO NOCIONAL ITALIANO 10A 6% - EURO-BTP	C/ Fut. FUT EURO-BTP IKU4 06092024	1.166	Inversión
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	V/ Compromiso	1.403	Inversión
Total subyacente renta fija		2569	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGU4 20092024	4.926	Inversión
Total subyacente renta variable		4926	
TOTAL OBLIGACIONES		7495	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

f) La CNMV autoriza el 12-01-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.

La CNMV inscribe el 01-03-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.

h) La CNMV registra el 12-04-24 la actualización del folleto del fondo al objeto de incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones y eliminar la inversión mínima inicial y a mantener de la CLASE A. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C.

j) Reducción de la comisión de depositaria desde el 01-03-24 de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,045% anual sobre patrimonio.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

<p>a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 82,36% del patrimonio del fondo</p> <p>e) Durante el semestre el fondo ha adquirido en mercado primario obligaciones subordinadas de Unicaja Banco SA VAR 220629 V/C/34 (ISIN ES0280907041), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 1.096.392,00 euros, que ha supuesto un 2,78% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.</p> <p>Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos.</p> <p>La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.</p> <p>h) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 605 euros.</p> <p>La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, hasta el 04/03/2024, ha sido del STR -30 pbs, suponiendo en el periodo 15.343,44 euros.</p> <p>A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 18.834,13 euros.</p> <p>Con motivo del cambio de depositario, se ha procedido a la apertura en Cecabank SA, de cuentas corrientes y de valores, y de derivados en aquellos casos necesarios.</p> <p>El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 45,01 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario vigente hasta el 29-02-24.</p>
--

El fondo ha realizado operaciones de divisa con Cecabank SA, depositario desde el 01-03-24 inclusive, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras de valores denominados en divisas distintas al euro, por un importe de 946.778,56 francos suizos, y 1.502.680,13 dólares USA; de las ventas de valores por un importe de 790.808,55 francos suizos; y del cobro de dividendos por un importe efectivo de 28.800,00 francos suizos.

Durante el semestre el fondo ha vendido obligaciones subordinadas de Unicaja Banco SA VAR 131124 VTO/C/29 (ISIN ES0280907017), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 1.374.100,00 euros, que ha supuesto un 3,48% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 se ha caracterizado por un continuado buen comportamiento de los mercados financieros pese a las omnipresentes tensiones geopolíticas y a la incertidumbre sobre la trayectoria de los tipos de interés.

El conflicto entre Israel y Hamás en la franja de Gaza y la Guerra de Ucrania siguieron dominando el espectro geopolítico sin que se puede atisbar en el horizonte una solución cercana a ninguno de los dos. En el ámbito político, las elecciones europeas marcaron la agenda y llevaron a un anticipo de las elecciones legislativas en Francia. Se celebraron el último día del trimestre, y el movimiento de Reagrupación Nacional de LePen obtuvo la mayoría en primera vuelta. El resultado final puede afectar a la evolución de los mercados en la segunda parte del año.

Al otro lado del Atlántico, empezaron a calentarse los motores para las elecciones de presidenciales que se celebrarán en Estados Unidos en noviembre. El candidato republicano, Donald Trump, parece partir con ventaja en las primeras encuestas frente al actual presidente Joe Biden, que podría, finalmente, no ser el candidato dada la preocupación por su salud.

Los mercados financieros tuvieron un comienzo de año muy positivo. Los tipos de interés se han mantenido más estables de lo que se esperaba a cierre de 2023. Las tensiones inflacionistas han seguido relajándose, aunque no al ritmo que esperaba el mercado a principios de año. El Banco Central Europeo bajó tipos de interés un 0,25% en su reunión de junio, mientras que la Reserva Federal aún no se ha aventurado a dar el paso. El mercado espera como mucho dos bajadas del tipo de interés en Estado Unidos durante el 2024.

Las fuertes subidas del 2023 tuvieron continuidad en la primera mitad del año. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx50 y el S&P500 han cerrado el primer semestre del año 2024 con subidas del 8,33%, 8,24% y 14,48% respectivamente. Las materias primas también tuvieron un comienzo de año muy positivo al no concretarse la desaceleración económica que se temía a cierre del año pasado. El cobre, utilizado comúnmente como termómetro de la salud económica global subió un 13,04%. El precio de la onza de oro remontó un 12,71%. El precio del crudo avanzó un 11,09% por las continuas tensiones geopolíticas y los recortes de producción.

La mayoría de los sectores mostraron un buen comportamiento. Los mejores del semestre fueron los sectores tecnológicos y financieros. Los sectores más vinculados al consumo y especialmente el inmobiliario, que había descontado en mayor

medida más bajadas de tipos de interés tuvieron el peor comportamiento.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

En el caso de la Renta Fija, hemos aprovechado los estrechamientos de spreads de diferentes bonos para vender y reinvertir en otros más atractivos.

Durante el periodo hemos realizado una gestión activa de la duración de manera táctica, hasta cerrar el periodo ligeramente por debajo de la zona de los cuatro años.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 230725 V/C/30, ISIN: ES0244251015, pasando de BB a BB+.

c) Índice de referencia.

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

A 30/06/2024, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,21% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 11,01%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 5,19%, y una rentabilidad inferior de un -6,03%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 4,54%, y una rentabilidad inferior de un -6,68%. La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración, un sesgo hacia emisiones subordinadas en renta fija y una inversión más global en el apartado de renta variable.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 37.682 miles de euros frente a los 40.616 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -7,54 % pasando de 39.292 miles de euros a 36.331 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 1,96 % pasando de 1.324 miles de euros a 1.350 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 80 y 77 para la Clase A. 59 y 64 para la Clase B.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 4,98% para la Clase A y de un 4,33% para la Clase B.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,28% para la Clase A y de un 0,91% para la Clase B.

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 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 4,96% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de valores de renta variable y de renta fija.

En renta variable, deshacemos las posiciones en Cellnex, Porsche y Essilor.

Por el lado de las compras, entramos en Airbus, Air Liquide y Be Semiconductor.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos perpetuos de EDF Call 24 y EDP Call 26, en los Tier 2 de Sabadell Call 26, Nationwide Call 24, Unicaja Call 24 y Unicredit Call 24, y en los senior de Abanca Call 26, Abanca Call 25, Cajamar Call 27, Caixa Geral Call 26, CaixaBank Call 25, Ibercaja Call 24, Kutxabank Call 27, Lloyds Call 25, Natwest Call 28 y Swedbank Call 25.

Compramos los Tier 2 de Bankinter Call 27, Crédit Agricole Call 28, Unicaja Call 29 y BFCM Bullet 34, y los senior de ALD 27, El Corte Inglés 31, EDF 31, Flutter 29, Lottomatica 30, International Petroleum 27, Prosus 26 y 29, UBS Call 25 y 30, Unicredit Call 30.

A su vez, switchamos el ETF de high yield de distribución por uno de acumulación, y vendemos la posición en futuros del Bund para comprar futuros del bono italiano a 10 años.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50,

las acciones de ASML, BE Semiconductor, Inditex y Dassault Systemes con un peso respectivo del 13,1%, del 3,1%, del 2,9%, 2,8% y del 2,8% sobre patrimonio.

Por el lado de la renta fija, las posiciones más significativas son el AT1 de Banco Santander (legacy del Popular), el perpetuo de Telefónica Europe, el bono Senior Unsecured de International Petroleum, las Cédulas TDA 6 y el ETF de high yield europeo, con pesos del 3,9%, 3,8%, 3,7%, 3,7% y 3,6%.

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

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido los futuros del Euro Stoxx 50, las acciones de ASML, SAP y los futuros de S&P 500. Los valores que más rentabilidad han traído han sido las acciones de Dassault Systemes, Airbus, Infineon, L'Oreal y los futuros sobre el Bund.

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 operaciones estaba encaminada a la gestión de la exposición al índice Euro Stoxx 50, S&P 500, Bund y Bobl o bonos del gobierno US e italiano, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. A su vez, se han utilizado futuros sobre bonos alemanes con el objetivo de ajustar la duración media de la cartera. El resultado de esta operativa es de 542.832,42 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50 y del BONO NOCIONAL ALEMAN 10A, y ventas a copromiso de CEDULAS TDA-6 FONDO 3,875% 230525, con la finalidad de inversión.

El importe nominal comprometido es de 7.495,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 32,74%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,88% y de un 2,55% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 6,8% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,5% y 13,08% respectivamente

La volatilidad del fondo es inferior a la del Ibex 35 debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores que no están incluidos en este índice, y superior a la de la letra del tesoro a un año debido al sesgo hacia emisiones con más duración.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 9,65% para la Clase A y un 9,75% para la Clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Santalucía Asset Management, S.G.I.I.C. S.A. cuenta con una Política de Implicación a largo plazo y voto, desarrollada por la propia Sociedad Gestora, que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva el ejercicio de los derechos de voto y la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, de manera que siempre se pueda respetar el principio de actuar en los mejores intereses de los partícipes de los fondos. La Política de Implicación de la Gestora se puede consultar en su página web, accediendo al siguiente enlace:

<https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2021/08/xj93cm4hmice.pdf>

Para el ejercicio de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas de las compañías en las que invierten los vehículos gestionados por Santalucía Asset Management, la Gestora no se ha apoyado en la figura del asesor de voto. Es la propia Gestora, a través de un análisis interno la que ha tomado las decisiones pertinentes sobre la dirección del voto, votando siempre en interés exclusivo de los partícipes de los vehículos de inversión colectiva.

Adicionalmente, con periodicidad anual la sociedad gestora publica en su página web un Informe de Implicación, que también podrá ser consultada accediendo al siguiente enlace:

https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2024/04/SLAM_INFORME_ANUAL_POLITICA_IMPLICACION_2023.pdf

Durante el periodo se ha acudido a la Junta General de Accionistas de Amadeus, votando a favor en todos los puntos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,62 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,73%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 731,00 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comienzo de las bajadas de tipos de interés y sus potenciales retrasos, la posible ralentización de las economías, el ciclo electoral en Europa y Estados Unidos y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-03-26	EUR	300	0,80	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	366	0,90
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.407	3,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	0,80	1.772	4,36
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.094	2,90	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	1.108	2,94	1.051	2,59
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	633	1,68	624	1,54
XS2286011528 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	933	2,30
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	1.016	2,50
ES0244251015 - BONO IBERCAJA 2,75 2025-07-23	EUR	1.015	2,69	1.026	2,53
ES0343307023 - BONO BBK 4,00 2027-02-01	EUR	0	0,00	507	1,25
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	0	0,00	890	2,19
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	964	2,37
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	876	2,16
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	896	2,38	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.360	3,35
ES0213900220 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	1.383	3,67	1.398	3,44
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	375	0,99	366	0,90
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	1.399	3,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.903	20,96	11.012	27,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.203	21,76	12.784	31,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		8.203	21,76	12.784	31,48
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	713	1,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.066	2,83	986	2,43
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	932	2,47	973	2,40
TOTAL RV COTIZADA		1.998	5,30	2.672	6,59
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.998	5,30	2.672	6,59
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		10.201	27,06	15.456	38,07
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
FR001400QR62 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,13 2031-03-17	EUR	403	1,07	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2025-12-19	EUR	478	1,27	0	0,00
XS2824643220 - BONO LOTTOMATICA SPA ROMA 5,38 2026-06-01	EUR	1.014	2,69	0	0,00
XS2805234700 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 5,00 2026-04-29	EUR	1.018	2,70	0	0,00
FR0014000457 - BONO AYVENS SA (old ALD) 3,88 2027-02-22	EUR	301	0,80	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2025-10-13	EUR	488	1,29	0	0,00
FR001400N315 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 4,38 2034-01-11	EUR	489	1,30	0	0,00
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	616	1,63	623	1,53
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	505	1,24
XS2360853332 - OBLIGACION PROSUS NV 1,29 2029-04-13	EUR	856	2,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.663	15,02	1.129	2,77
NO0012423476 - BONO INT PETROLEUM CORP 7,25 2025-02-01	USD	1.366	3,63	0	0,00
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	401	1,07	0	0,00
CH1305916897 - BONO UBS GROUP AG 4,13 2032-06-09	EUR	202	0,54	0	0,00
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 5,50 2028-08-28	EUR	522	1,39	0	0,00
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,63 2025-06-05	EUR	943	2,50	952	2,34
XS1651453729 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 2,00 2024-07-25	EUR	0	0,00	772	1,90
FR00140017P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	526	1,40	530	1,31
XS2225893630 - BONO DANSKE BANK A/S 1,50 2025-09-02	EUR	462	1,23	465	1,15
XS2623518821 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,77 2028-02-16	EUR	0	0,00	312	0,77
XS2560328648 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2027-11-28	EUR	505	1,34	512	1,26
XS2148623106 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2025-04-01	EUR	0	0,00	516	1,27
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	494	1,22
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	0	0,00	370	0,91
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	468	1,24	456	1,12
PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02	EUR	0	0,00	748	1,84
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	750	1,99	737	1,81
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.441	3,83	1.399	3,45
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	0	0,00	1.557	3,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.587	20,16	9.820	24,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.250	35,18	10.948	26,95
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		13.250	35,18	10.948	26,95
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F POR	EUR	0	0,00	959	2,36
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	1.002	2,66	933	2,30
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR IND	EUR	1.093	2,90	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	636	1,56
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	705	1,87	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.157	3,07	1.023	2,52
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.036	2,75	1.052	2,59
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.059	2,81	973	2,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	948	2,51	1.116	2,75
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	892	2,37	1.134	2,79
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	710	1,88	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	820	2,18	1.014	2,50
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	714	1,89	734	1,81
TOTAL RV COTIZADA		10.135	26,89	9.573	23,58
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.135	26,89	9.573	23,58
LU1109943388 - PARTICIPACIONES XHYY GY Equity	EUR	1.365	3,62	0	0,00
IE0089M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPMSEM BD EURH	EUR	1.322	3,51	1.350	3,32
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIG	EUR	0	0,00	1.379	3,39
TOTAL IIC		2.687	7,13	2.729	6,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.072	69,20	23.250	57,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.274	96,26	38.706	95,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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