

SANTALUCIA GRANDES COMPANIAS ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5498

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ Standard & Poors

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ. España , 15, 3º 28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MORNINGSTAR EUROZONE 50 NET RETURN EUR. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 75% de la exposición total en renta variable, de cualquier sector, emitida y cotizada en países de la zona euro. Por otra parte, se podrán aprovechar oportunidades puntuales de inversión en renta variable en emisores/mercados de otros países europeos de la OCDE. Los valores de renta variable serán de mediana y elevada capitalización bursátil.

Podrá invertir entre 0-100% en IIC de carácter financiero, activos aptos, armonizados o no, mayoritariamente de gestoras extranjeras de reconocido prestigio, sin descartar minoritariamente en IIC del Grupo de la gestora (máximo 30% IIC no armonizadas).

La exposición total a riesgo divisa será inferior al 10%.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos), de emisores/mercados OCDE. Las emisiones/emisores tendrán una calidad crediticia mínima igual al rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será de hasta 2 años.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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 atienda 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	0,46	2,43	-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 AR	100.000,00	100.000,00	1	1	EUR	0,18	0,04	1000000	SI
CLASE BR	553,85	553,85	3	3	EUR	0,18	0,04	0	SI
CLASE CR	1,01	1,01	1	1	EUR	0,19	0,05	0	SI
CLASE A	309.367,00	336.918,55	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	27.315,49	10.256,41	50	36	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.264,78	1.547,91	66	62	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	1.201	1.028	1.182	
CLASE BR	EUR	7	6	7	
CLASE CR	EUR	0	0	0	
CLASE A	EUR	3.940	3.614	3.610	
CLASE B	EUR	338	108	86	
CLASE C	EUR	29	17	16	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	12,0117	10,2795	11,8229	
CLASE BR	EUR	11,9863	10,3267	12,0405	
CLASE CR	EUR	12,1245	10,3656	11,9664	
CLASE A	EUR	12,7358	10,7252	12,0535	
CLASE B	EUR	12,3844	10,4993	11,9600	
CLASE C	EUR	12,6796	10,7097	12,1083	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE AR		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE BR		0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,63	3,69	14,41	14,38	-4,45	-11,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	24-05-2023	-3,30	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	2,49	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,00	10,72	18,35	18,64	19,70	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,30	10,30	10,73	3,15	2,73	3,15			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,15	0,12	0,12	0,49	0,50	0,00	0,00

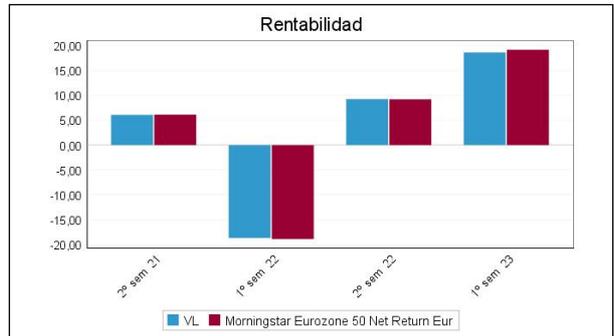
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,84	3,35	14,02	13,99	-4,78	-12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	24-05-2023	-3,31	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	2,49	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,00	10,72	18,35	18,64	19,70	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,14	11,14	11,79	2,55	2,38	2,55			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,46	0,46	1,85	1,15	0,00	0,00

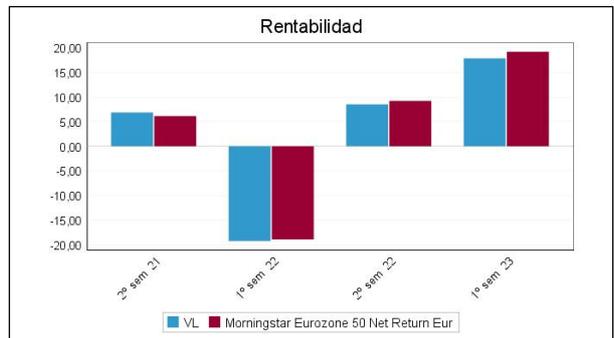
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,78	4,01	14,20	14,07	-4,45	-11,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	24-05-2023	-3,28	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	02-06-2023	2,51	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,02	10,78	18,35	18,62	19,67	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,78	10,78	11,32	2,18	1,91	2,18			

(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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,09	0,04	0,03	0,13	0,16	0,00	0,00

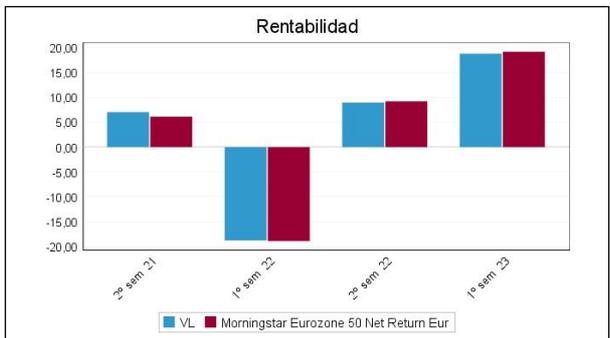
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,75	3,76	14,45	14,40	-4,41	-11,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	24-05-2023	-3,30	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	2,50	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,00	10,72	18,35	18,64	19,70	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,77	10,77	11,31	2,29	1,95	2,29			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,08	0,08	0,34	0,35	0,00	0,00

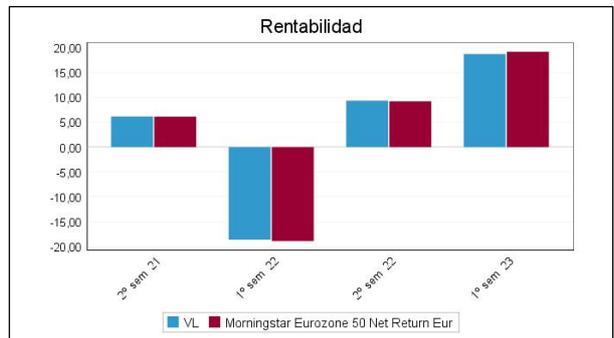
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,95	3,41	14,07	14,02	-4,74	-12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	24-05-2023	-3,31	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	2,49	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,00	10,72	18,35	18,64	19,70	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,89	10,89	11,43	2,38	2,06	2,38			

(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.

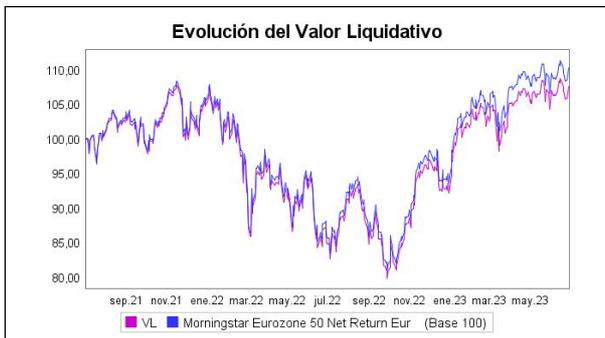
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,45	0,44	0,42	0,42	1,67	1,57	0,00	0,00

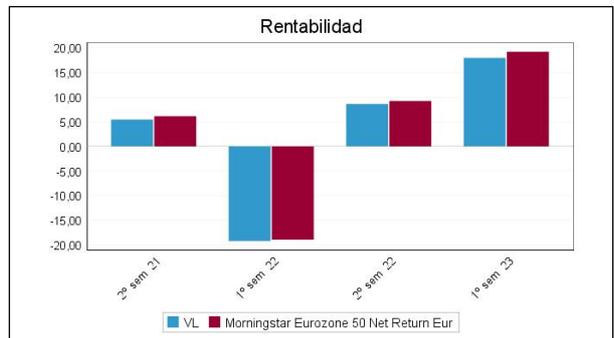
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,39	3,60	14,28	14,23	-4,56	-11,55			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	24-05-2023	-3,30	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	2,49	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,00	10,72	18,35	18,64	19,70	23,44			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
Morningstar Eurozone 50 Net Return Eur	14,82	10,82	17,83	18,51	19,29	23,31			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,82	10,82	11,36	2,24	1,91	2,24			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,23	0,23	0,94	0,85	0,00	0,00

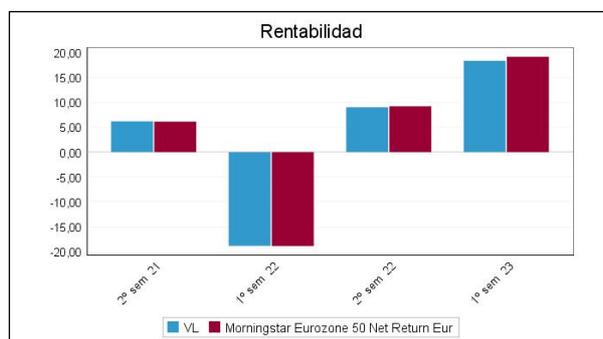
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	232.565	1.438	1,78
Renta Fija Internacional	86.559	233	1,91
Renta Fija Mixta Euro	4.863	201	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	52.192	762	3,41
Renta Variable Mixta Euro	42.394	153	11,72
Renta Variable Mixta Internacional	34.218	707	5,54
Renta Variable Euro	350.583	1.388	12,29
Renta Variable Internacional	223.968	915	12,55
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	48.519	127	0,63
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	202.556	748	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.278.416	6.672	6,99

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.687	84,99	4.240	88,87
* Cartera interior	313	5,68	324	6,79
* Cartera exterior	4.374	79,31	3.916	82,08
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	771	13,98	449	9,41
(+/-) RESTO	57	1,03	82	1,72
TOTAL PATRIMONIO	5.515	100,00 %	4.771	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)	4.771	4.818	4.771	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,16	-9,96	-2,16	-76,74
- Beneficios brutos distribuidos	-0,35	-0,09	-0,35	308,84
± Rendimientos netos	16,81	9,09	16,81	98,23
(+) Rendimientos de gestión	17,26	9,39	17,26	97,05
+ Intereses	0,13	0,02	0,13	734,62
+ Dividendos	2,22	0,67	2,22	254,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,18	7,68	13,18	83,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,74	1,02	1,74	82,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,30	-0,46	61,84
- Comisión de gestión	-0,12	-0,11	-0,12	21,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	1,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,04	-0,07	84,39
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,07	-0,18	182,54
(+) 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
+ 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)	5.515	4.771	5.515	

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

3. Inversiones financieras

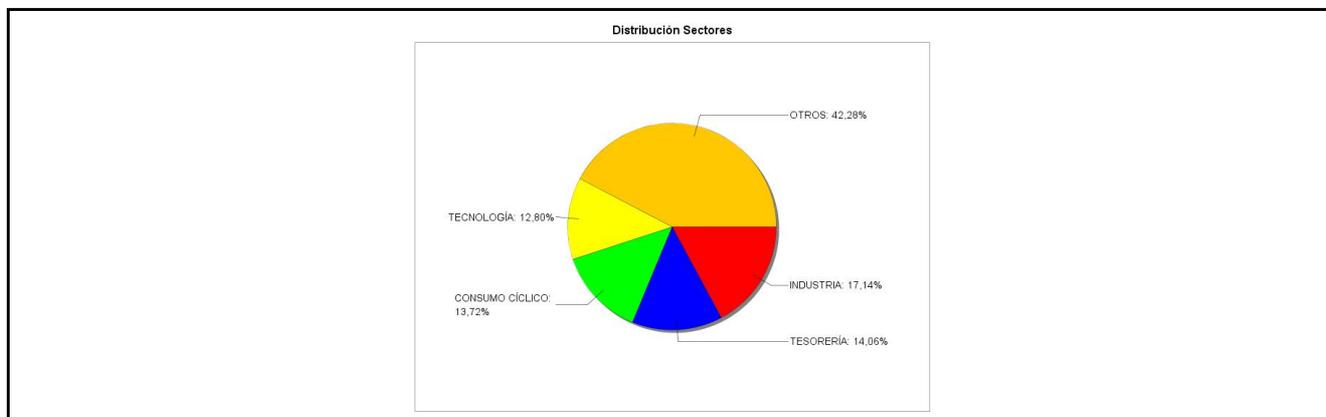
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	304	5,51	333	6,98
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	304	5,51	333	6,98
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	304	5,51	333	6,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.374	79,32	3.916	82,04
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	4.374	79,32	3.916	82,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.374	79,32	3.916	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.678	84,83	4.249	89,02

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGU3 15092023	797	Inversión
Total subyacente renta variable		797	
TOTAL OBLIGACIONES		797	

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

<p>j) Reparto de dividendos a los partícipes de las clases AR, BR y CR que lo fueran a 25-05-23:</p> <p>Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0,148075 tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1828085 euros.</p> <p>Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,147961 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1826682 euros.</p> <p>Por cada participación de la Clase CR, un importe NETO de 0,152074 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1877463 euros.</p>
--

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

<p>a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 50,86% y un 41,13% del patrimonio del fondo</p> <p>h) Otras operaciones vinculadas:</p>

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 4.084,90 euros.

Durante el semestre se han vendido acciones BNP Paribas (ISIN FR0000131104) emitidas por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 6.293,94 euros, que han supuesto un 0,12% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. La operación ha conllevado gastos por corretaje de 2,52 euros que se han satisfecho a un broker no perteneciente al grupo de la gestora o depositario.

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

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actualidad de la primera mitad del año 2023 ha seguido estando marcada por la evolución de la guerra de Ucrania, los graves problemas sufridos por la banca americana y el incremento de los tipos de interés. Los bancos centrales han continuado incrementando el precio del dinero, aunque a mostrando una desaceleración en los incrementos. La FED ha llevado ya los tipos de interés al 5,25% mientras que el BCE sigue por detrás, en el 3,50%.

Durante el mes de marzo, la banca regional americana sufrió salidas muy relevantes de depósitos, causando un pánico que llevó a la quiebra varios de ellos y al contagio de Credit Suisse. El banco suizo fue adquirido por UBS tras la intervención del regulador.

La inflación ha ido mostrando las primeras señales de relajación hacia el final del periodo. El endurecimiento de las condiciones financiera está teniendo ya su impacto en las economías. La economía europea entró en recesión técnica al mostrar dos trimestres seguidos con datos de crecimiento negativos. Sin embargo, los bancos centrales aun no han dado su brazo a torcer y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

Los mercados financieros han mirado más allá de la subida de tipos y de los miedos a una recesión, mostrando fuertes subidas desde principios de año que se han mantenido posteriormente. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 16,57%, 15,96% y un 15,91% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo cayó un 12,82%, cerrando el periodo en \$74,90 por barril de brent. El precio del cobre tuvo un buen comienzo de año, pero lo cedió todo en el segundo trimestre, cerrando el periodo con una caída del -1,69%.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la primera mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector de venta minorista. El sector de materias primas y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito.

La filosofía de inversión de Santalucía Grandes Compañías Zona Euro es de tener una máxima presencia y exposición a las grandes empresas europeas manteniendo un alto nivel de inversión en renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una cartera estable y vigilamos muy de cerca las suscripciones y reembolsos para ajustar la cartera y el nivel de inversión.

Durante el primer semestre el fondo ha comprado y vendido futuros del Eurostoxx 50 con el objetivo de mantener una exposición de renta variable cercana al 100% en dicha geografía, siguiendo así el objetivo de inversión estipulado en su folleto.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating.

c) Índice de referencia.

El fondo SL Grandes Compañías Zona Euro tuvo un comportamiento en línea con de su índice de referencia durante el segundo semestre. El índice de referencia es Morningstar Eurozone 50 Net Return que obtuvo un +18,71%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,04%, en la Clase B inferior en un -0,76%, en la Clase C inferior en un -0,32%, en la Clase AR inferior en un -0,08%, en la Clase BR inferior en un -0,87% y en la Clase CR superior en un 0,07%.

El comportamiento es parecido porque la composición de la cartera es muy parecida a la del índice de referencia. La diferencia se debe a que el fondo ha tenido un nivel de inversión ligeramente inferior al 100%.

Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 5.515 miles de euros frente a los 4.771 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 9,02 % pasando de 3.614 miles de euros a 3.940 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 212,96 % pasando de 108 miles de euros a 338 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 70,59 % pasando de 17 mil euros a 29 mil euros. En la Clase AR se produjo un incremento del 16,83 % pasando de 1.028 miles de euros a 1.201 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 16,67 % pasando de 6 mil euros a 7 mil euros. La Clase CR se mantiene en 10 euros.

El número de partícipes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 4 y 4 para la Clase A. 36 y 50 para la Clase B. 62 y 66 para la Clase C. 1 y 1 para la Clase AR. 3 y 3 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 18,75% para la Clase A, de un 17,95% para la Clase B, de un 18,39% para la Clase C, de un 18,63% para la Clase AR, de un 17,84% para la Clase BR y de un 18,78% para la Clase CR.

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 0,22% para la Clase A, de un 0,88% para la Clase B, de un 0,52% para la Clase C, de un 0,29% para la Clase AR, de un 0,96% para la Clase BR y de un 0,08% para la Clase CR.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en las clases B, C, BR y CR.

Con efectos desde el 1 de abril de 2022, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo, actualmente del 0,06% anual sobre patrimonio. La nueva comisión de depósito es:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio.
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio.

El porcentaje correspondiente a la comisión de depositaría se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 12,29% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos gestionado las entradas/salidas del fondo comprando/vendiendo mediante la compra/venta de futuros sobre el Eurostoxx.

Los valores que más han aportado en rentabilidad durante el semestre han sido acciones de ASML Holding NV, SAP SE, Schneider Electric, Futuros sobre el Eurostoxx y acciones de Ferrari NV mientras que los que más han restado han sido acciones de Anheuser-Busch Inbev, Deutsche Telekom, Kering y Bayer.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

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 mercado de valores de renta variable de la zona Euro, instrumentalizada con futuros sobre índices (Eurostoxx) En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. El resultado de esta operativa es de 90.320,00 euros.

Al cierre de semestre teníamos una exposición equivalente al 14,55% sobre el patrimonio en futuros sobre el Eurostoxx.

El importe nominal comprometido es de 797,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 10,04%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

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 0,00% y de un 2,43% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 15% mientras que la del índice ha sido del 14,82%. El fondo ha tenido una cartera parecida a la de su índice de referencia, porque la cartera de inversión es prácticamente la misma al que tiene el índice de referencia.

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 10,77% para la Clase A, un 10,89% para la Clase B, un 10,82% para la Clase C, un 10,3% para la Clase AR, un 11,14% para la Clase BR y un 10,78% para la Clase CR.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 401,63 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la posible ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	28	0,58
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	58	1,05	44	0,91
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	101	1,83	100	2,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	30	0,62
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	83	1,51	73	1,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	62	1,12	59	1,23
TOTAL RV COTIZADA		304	5,51	333	6,98
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		304	5,51	333	6,98
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		304	5,51	333	6,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	51	0,92	45	0,94
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	54	0,97	54	1,13
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	71	1,29	62	1,30
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	114	2,07	121	2,54
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	56	1,02	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW AG	EUR	52	0,95	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	48	0,87	44	0,92
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	75	1,36	87	1,82
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	68	1,23	67	1,40
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	27	0,57
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	77	1,39	80	1,68
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT.	EUR	101	1,84	78	1,64
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	119	2,16	107	2,23
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	60	1,09	58	1,22
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	73	1,33	64	1,34
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	44	0,79	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	57	1,03	44	0,93
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	60	1,08	67	1,39
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	33	0,60	33	0,70
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	40	0,72	38	0,80
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	84	1,52	78	1,64
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	394	7,14	320	6,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	47	0,85	48	1,00
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	31	0,65
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	46	0,84	36	0,75
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	189	3,43	225	4,72
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	64	1,16	54	1,14
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	139	2,52	117	2,44
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	52	0,94	49	1,02
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	60	1,09	57	1,20
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	200	3,63	165	3,45
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	42	0,76	37	0,78
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	72	1,31	58	1,21
IT00003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	70	1,26	61	1,27
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	126	2,28	108	2,27
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	158	2,86	131	2,75
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	96	1,74	94	1,98
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	330	5,98	278	5,83
IT00003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	48	0,87	52	1,10
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GR AG	EUR	84	1,52	75	1,57
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	165	3,00	162	3,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	78	1,42	81	1,69
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	70	1,28	67	1,40
DE0007037129 - ACCIONES RWEE AG	EUR	39	0,71	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	73	1,32	74	1,55
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	102	1,85	102	2,13
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	167	3,02	151	3,17
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	127	2,31	128	2,69
TOTAL RV COTIZADA		4.374	79,32	3.916	82,04
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		4.374	79,32	3.916	82,04
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.374	79,32	3.916	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.678	84,83	4.249	89,02

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)