

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,14	0,53	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,42	-0,45	-0,41

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	432.493,24	456.701,79	227	241	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	9.926.305,14	9.936.639,45	13	13	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	254.683,98	259.965,89	81	78	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	6.348	8.259	80.667	56.175
CLASE A	EUR	158.355	153.284	157.691	115.318
CLASE C	EUR	4.279	1.012	1.268	2.031

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	14,6771	14,2931	16,2911	15,5497
CLASE A	EUR	15,9531	15,4141	17,4289	16,5032
CLASE C	EUR	16,7996	16,2492	18,3731	17,3973

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,44	0,00	0,44	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,50	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,04	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,69	-2,01	-1,13	5,99	-10,38	-12,26	4,77	7,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	12-08-2019	-1,21	13-05-2019	-3,99	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,21	05-09-2019	2,01	04-01-2019	2,08	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,24	8,09	7,59	9,00	12,50	9,05	5,32	11,69	
Ibex-35	13,30	12,85	11,21	14,65	16,31	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,16	0,19	0,40	0,67	0,37	0,53	
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%indice a fi repo dia	5,96	6,36	6,09	5,36	6,84	6,22	4,09	10,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,18	6,18	6,06	5,56	5,43	5,43	4,90	5,51	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,46	0,51	0,30	0,37	1,37	1,38	1,38	1,56

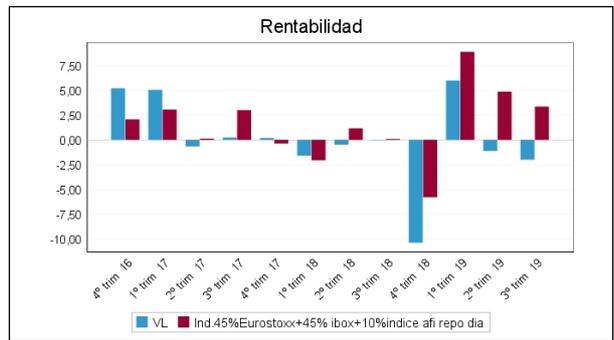
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,50	-1,70	-0,82	6,15	-10,20	-11,56	5,61	8,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	12-08-2019	-1,21	13-05-2019	-3,99	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,21	05-09-2019	2,01	04-01-2019	2,09	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	8,09	7,59	9,03	12,50	9,05	5,32	11,69	
Ibex-35	13,30	12,85	11,21	14,65	16,31	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,16	0,19	0,40	0,67	0,37	0,53	
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	5,96	6,36	6,09	5,36	6,84	6,22	4,09	10,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,11	6,11	5,99	5,50	5,37	5,37	4,84	5,43	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,15	0,15	0,14	0,18	0,57	0,59	0,58	0,61

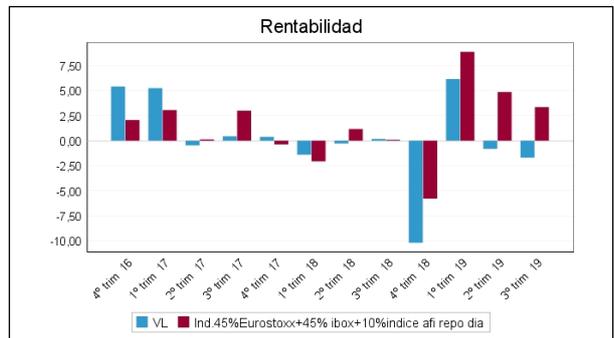
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,39	-1,75	-0,87	6,15	-10,20	-11,56	5,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	12-08-2019	-1,21	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	05-09-2019	2,01	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	8,09	7,59	9,03	12,50	9,05	5,32		
Ibex-35	13,30	12,85	11,21	14,65	16,31	13,85	12,99		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,16	0,19	0,40	0,67	0,37		
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	5,96	6,36	6,09	5,36	6,84	6,22	4,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,62	5,01	4,84	4,84	3,18		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,20	0,20	0,15	0,18	0,57	0,58	0,36	0,00

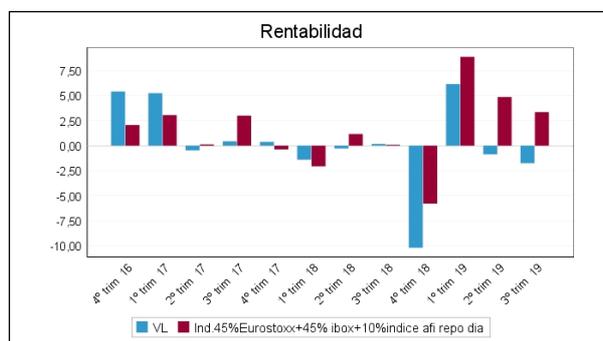
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	438.984	529	0,65
Renta Fija Internacional	7.999	4	-0,41
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.533	160	-0,45
Renta Variable Mixta Euro	164.441	324	-1,71
Renta Variable Mixta Internacional	6.600	207	-0,77
Renta Variable Euro	531.898	1.611	-2,22
Renta Variable Internacional	108.430	283	-0,57
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	429.510	111	-0,22
Global	67.096	238	-1,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.759.490	3.467	-0,82

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	152.334	90,15	157.218	91,12
* Cartera interior	57.992	34,32	59.449	34,45
* Cartera exterior	92.302	54,62	95.749	55,49
* Intereses de la cartera de inversión	2.040	1,21	2.020	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.471	9,16	13.268	7,69
(+/-) RESTO	1.177	0,70	2.058	1,19
TOTAL PATRIMONIO	168.982	100,00 %	172.544	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	172.544	173.687	162.555	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	0,13	0,38	-395,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,75	-0,80	3,44	108,90
(+ Rendimientos de gestión	-1,59	-0,58	3,99	160,22
+ Intereses	0,47	0,52	1,57	-13,02
+ Dividendos	0,16	0,69	1,03	-77,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,17	1,24	-5,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,97	-0,97	2,26	91,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	-1,10	-2,46	-60,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,18	0,35	-85,16
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-21,95
± Otros rendimientos	0,01	-0,06	0,01	-121,12
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,21	-0,55	-29,81
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,41	-6,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-3,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	42,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-73,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,08	-105,75
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	168.982	172.544	168.982	

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

3. Inversiones financieras

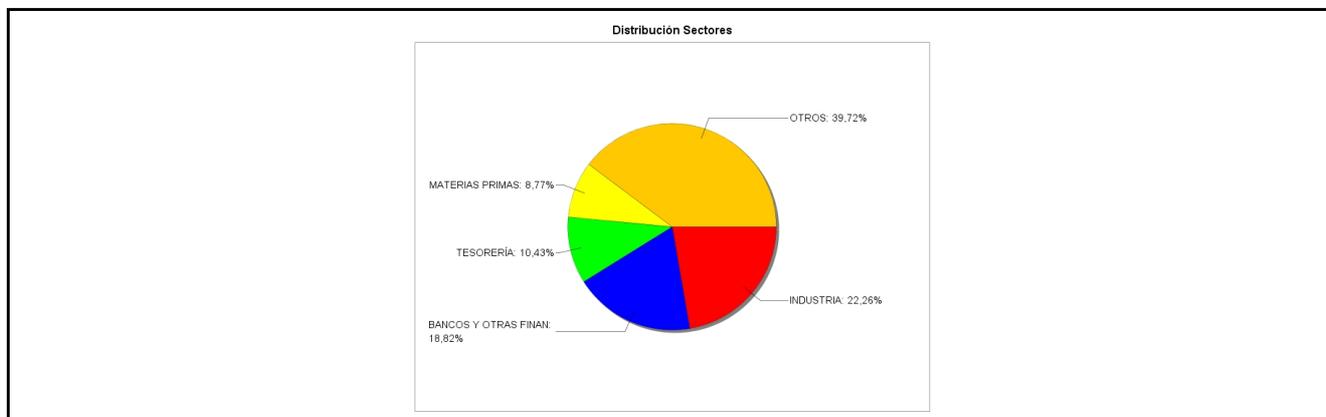
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.268	10,21	19.253	11,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.268	10,21	19.253	11,17
TOTAL RV COTIZADA	40.816	24,16	34.264	19,87
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	40.816	24,16	34.264	19,87
TOTAL IIC	0	0,00	6.177	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.084	34,37	59.693	34,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.699	18,76	25.592	14,81
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	31.699	18,76	25.592	14,81
TOTAL RV COTIZADA	56.089	33,19	65.757	38,12
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	56.089	33,19	65.757	38,12
TOTAL IIC	4.366	2,58	4.400	2,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.153	54,53	95.749	55,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	150.237	88,90	155.443	90,10

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/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3400 20/12/2019	9.690	Inversión
Total subyacente renta variable		9690	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		9690	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXZ9 06122019	17.637	Inversión
Total subyacente renta fija		17637	
EURO STOXX 50	V/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGZ9 20122019	12.514	Inversión
Total subyacente renta variable		12514	
TOTAL OBLIGACIONES		30151	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 47,20 % del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Claramente las previsiones de crecimiento se han deteriorado y los indicadores de confianza arrojan claros signos de desaceleración. Es por ello que los bancos centrales han decidido actuar: la Reserva Federal ha bajado tipos dos veces en el periodo por primera vez desde 2008 (50pb en total) y se sitúan así en el rango entre 1,75 y 2%. En la Zona Euro, el Banco Central Europeo comunicó una bajada de 10pb en el tipo de depósito, pasando del -0,40% al -0,50% junto con un programa de compra de activos de 20.000 millones de euros al mes empezando el 1 de noviembre y durante el tiempo que sea necesario.

La lucha hegemónica entre las dos principales potencias mundiales: China y Estados Unidos no parece que tenga una solución inmediata. Septiembre comenzó con la entrada en vigor de nuevos aranceles de Estados Unidos sobre las importaciones de China que suponen un gravamen del 15% a productos chinos valorados en 110.000 millones de dólares. El gigante asiático también ha hecho efectivas sus subidas de tasas sobre 75.000 millones de dólares en bienes americanos. No obstante, el discurso de ambas economías se ha ido relajando, hasta el punto de retrasar la implementación de nuevos aranceles, como gesto de buena voluntad para tratar de avanzar en las negociaciones. En Reino Unido, Boris Johnson, líder del partido conservador y fuerte defensor del Brexit, ganó las elecciones a la presidencia, aunque sigue sin conseguir apoyos ni una línea de salida consensuada con Europa. La fecha prevista para que el país abandone la Unión es el 31 de octubre, salvo que se acuerde una nueva prórroga.

En Italia, los bonos se han movido al son de los acontecimientos políticos. En el periodo, el Primer Ministro, Giuseppe Conte, anunció su dimisión, previo a la moción de censura planteada por Matteo Salvini, ministro de interior y líder del partido Liga Norte, con el que gobernaba en alianza. En tan unos días, el Movimiento 5 Estrellas y el Partido Demócrata han alcanzado un acuerdo de coalición, liderado por Conte, con el fin de evitar nuevas elecciones, y en el que el reforzado Conte promete mayor disciplina a nivel presupuestario en el país.

Los resultados de las elecciones primarias en Argentina, donde Alberto Fernández obtuvo una mayoría, muy superior a la esperada por el mercado, frente a Mauricio Macri, han traído consigo movimientos convulsos en los mercados y en el peso. El miedo a un gobierno más proteccionista asustó a los inversores internacionales y ha llevado a la bolsa del país a caer más del 40% en el mes y a su divisa a pérdidas del 35,6% en agosto. A esto hay que sumarle la bajada de calificación crediticia por parte de la agencia S&P a impago selectivo, situando la deuda a largo plazo en CCC-, desde B-. Este hecho responde al retraso en el pago de un bono de gobierno la última semana del mes de agosto. La fecha prevista para la votación a la presidencia es en octubre y en este periodo, Argentina deberá hacer frente a la renegociación de los términos y condiciones de rescate del FMI.

El mercado de renta fija se ha visto beneficiado de las actuaciones de los bancos centrales y la rentabilidad de los activos gubernamentales se ha reducido nuevamente. Así, el bono americano a 10 años cerraba el trimestre con una yield de 1,66% (desde 2% en junio), el español al mismo plazo en 0,14% (desde 0,40%), el italiano en 0,82% desde 2,10% y el alemán, profundiza en el terreno negativo al pasar de -0,33% en junio a -0,57% en el tercer trimestre.

La renta variable cierra el periodo en positivo, a pesar de las fluctuaciones y caídas de agosto: el S&P 500 total return se anota un +1,70%, el Eurostoxx 50 net return un +3,04% y el Ibex 35 con dividendos un +1,01%. El oro subió un 4,47% en el trimestre y acumula una revalorización del 14,81% en los primeros 9 meses del año; mientras que el crudo tuvo una caída del 7,53% entre junio y septiembre, con el Bloomberg Commodity Index en la misma línea bajista, que cede un 2,35%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del trimestre, hemos ido variando la exposición a renta variable aplicando una gestión activa en derivados como herramienta de cobertura a lo largo del primer semestre del año utilizando futuros vendido sobre el índice Euro Stoxx 50

además de opciones sobre este mismo índice y el S&P Americano. Aprovechamos las caídas de agosto para recomprar una parte de estas coberturas e incrementar la exposición a renta variable

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating del BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 291249 pasando de B- a B.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, 45 % EURO STOXX 50 Total Return y 45% Iboxx Corporate Total Return (+10 years) y 10% Índice AFI de repo día sobre gobierno español, obtuvo una rentabilidad del 3,31%. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 3,31%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -5,01%, en la Clase B inferior en un -5,32% y en la Clase C inferior en un -5,06%. La diferencia en las rentabilidades viene explicada por la selección de valores de renta variable y por el perfil de la cartera de renta fija.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 168.982 miles de euros frente a los 172.544 miles de euros de 30/06/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -1,8 % pasando de 161.258 miles de euros a 158.355 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -7,19 % pasando de 6.840 miles de euros a 6.348 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -3,73 % pasando de 4.445 miles de euros a 4.279 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 13 y 13 para la Clase A. 241 y 227 para la Clase B. 78 y 81 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -1,70% para la Clase A, de un -2,01% para la Clase B y de un -1,75% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,89% (12/08/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,21% (05/09/2019).

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 0,43% para la Clase A, de un 1,26% para la Clase B y de un 0,56% para la Clase C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del -0,82%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,71% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos gestionado la cartera activamente deshaciendo posiciones de renta variable en Qiagen, EssilorLuxottica, Coats Group, Vidrala y Covestro y hemos introducido en cartera valores como CaixaBank, Telefónica, Royal Dutch Shell, Viscofan y Brenntag. En cuanto a la operativa en fondos, compramos el Santalucia Renta variable Internacional y vendido Santalucia Renta Fija Dinámica.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos de Naviera Elcano y Blackstone del 2022. Invertimos a lo largo del trimestre en los primarios de Thyssenkrupp y Rabobank y en mercado secundario en la subordinada de Caixa Geral.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

No existen posiciones en el fondo que representen una diferencia significativa frente al resto, pero podemos destacar Volkswagen, Inditex, IMCD, Técnicas reunidas y Merlín con exposiciones superiores al 2%.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,18% y de un -0,51% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de las mismas estaba encaminada a la protección de la cartera en entornos bajistas de mercado tanto en el índice Eurostoxx 50 como en el S&P 500, instrumentalizada con opciones Put y futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión.

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND y el EUROSTOXX 50, y opciones sobre el EUROSTOXX 50, S&P Mini y THYSSENKRUPP, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años y el EUROSTOXX 50, el S&P 500 Mini y acciones de THYSSENKRUPP respectivamente. El resultado de esta operativa es de -753.765,09 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de opciones PUT, compradas, del EUROSTOXX 50, y futuros vendidos del BUND-BONO NOCIONAL ALEMÁN 10A 6% y del EUROSTOXX 50 con la finalidad de inversión. El importe nominal comprometido es de 39.841,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 15,89%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio. No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 8,25% mientras que la del índice ha sido del 5,96%.

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 6,11% para la Clase A, un 6,18% para la Clase B y un 5,63% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Durante el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna Junta General de Accionistas. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones. No se ha emitido voto en la Junta Extraordinaria de Banco Santander ni en la Junta General de Accionistas de Inditex al no cumplirse las condiciones mencionadas anteriormente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,16%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo en el periodo son de 6.288,2 €. Los costes derivados del servicio de análisis han sido soportados por la entidad gestora del fondo hasta el 24/04/2019.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Vivimos un entorno con crecimiento más débil, datos de confianza del consumidor e indicadores adelantados a la baja a lo que hay que sumar la incertidumbre geopolítica entre las principales potencias mundiales: China y Estados Unidos, las elecciones en octubre de Argentina y cómo lo recoge el mercado. Los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, con sus programas de estímulo monetario han motivado una fuerte revalorización en los activos de deuda. En esta fase del ciclo, donde las publicaciones macroeconómicas empeoran, nos obliga a ser muy selectivos en las inversiones con un claro riesgo asimétrico.

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
XS1783932863 - OBLIGACION ENCE ENERGIA Y CELUL 1,25 2023-03-05	EUR	2.826	1,67	2.840	1,65
ES0865936001 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	2.027	1,20	2.006	1,16
ES0305198014 - OBLIGACION NAVIERA ELCANO SA 5,50 2023-07-26	EUR	0	0,00	2.077	1,20
ES0844251001 - OBLIGACION IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	1.845	1,09	1.844	1,07
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	2.053	1,21	2.053	1,19
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.218	1,31	2.218	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.970	6,48	13.040	7,56
ES0813211002 - OBLIGACION BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	2.746	1,63	2.689	1,56
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2019-10-09	EUR	274	0,16	277	0,16
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-10-09	EUR	1.077	0,64	1.082	0,63
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.202	1,30	2.167	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.298	3,73	6.213	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.268	10,21	19.253	11,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.268	10,21	19.253	11,17
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	2.438	1,44	3.219	1,87
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	4.005	2,37	3.814	2,21
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	2.859	1,69	3.091	1,79
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.266	2,52	3.973	2,30
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	2.815	1,67	3.652	2,12
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	3.273	1,94	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	2.547	1,51	2.896	1,68
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	3.742	2,21	3.745	2,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.288	1,95	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	2.893	1,71	3.239	1,88
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	2.814	1,67	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERN.	EUR	2.502	1,48	2.951	1,71
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.374	2,00	3.684	2,14
TOTAL RV COTIZADA		40.816	24,16	34.264	19,87
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		40.816	24,16	34.264	19,87
ES0108686033 - PARTICIPACIONES SL RF DINAMICA FI	EUR	0	0,00	1.207	0,70
ES0112186004 - PARTICIPACIONES SL RV INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	4.969	2,88
TOTAL IIC		0	0,00	6.177	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.084	34,37	59.693	34,62
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
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 2021-09-11	EUR	2.000	1,18	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-02-06	EUR	999	0,59	0	0,00
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2.247	1,33	0	0,00
XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	816	0,48	800	0,46
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	826	0,49	813	0,47
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	1.961	1,16	1.878	1,09
XS1851268893 - OBLIGACION BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-04-24	EUR	1.066	0,63	1.055	0,61
XS1851268463 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,40 2022-04-06	EUR	0	0,00	640	0,37
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA 3,00 2024-01-19	EUR	1.782	1,05	1.747	1,01
XS1791415828 - OBLIGACION IMCD GROUP 2,50 2024-12-26	EUR	2.082	1,23	2.042	1,18
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.868	1,70	0	0,00
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	2.297	1,36	2.249	1,30
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	779	0,46	766	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.722	11,66	11.990	6,93
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	787	0,47	0	0,00
USG33858AA20 - OBLIGACION FERROGLOBE / GLOBE S 9,38 2019-10-04	USD	905	0,54	582	0,34
XS1043535092 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,48 2019-12-12	EUR	1.917	1,13	1.916	1,11
PTBINMOM0008 - OBLIGACION CELULOSE BEIRA INDUS 2,16 2028-05-28	EUR	2.396	1,42	2.491	1,44
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2019-10-10	EUR	1.660	0,98	1.555	0,90
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.852	1,65
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	2.173	1,29	2.070	1,20
XS0867620725 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 6,75 2021-04-07	EUR	2.139	1,27	2.137	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.976	7,10	13.603	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.699	18,76	25.592	14,81
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		31.699	18,76	25.592	14,81
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	0	0,00	3.985	2,31
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	3.779	2,19
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	3.395	2,01	3.568	2,07
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	3.104	1,84	3.609	2,09
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	2.245	1,33	2.040	1,18
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	2.839	1,68	2.821	1,64
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	3.274	1,94	3.220	1,87
GB00B4Y3N328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	0	0,00	4.044	2,34
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KG	EUR	2.702	1,60	3.003	1,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	3.572	2,07
LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA	USD	2.228	1,32	1.913	1,11
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	4.091	2,42	4.859	2,82
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway I	USD	3.489	2,06	3.426	1,99
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	1.613	0,95	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3.979	2,35	3.779	2,19
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	3.614	2,14	3.722	2,16
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	2.785	1,65	2.955	1,71
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	3.010	1,78	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	3.636	2,15	3.145	1,82
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	3.599	2,13	1.882	1,09
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	3.210	1,90	3.023	1,75
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	3.278	1,94	3.411	1,98
TOTAL RV COTIZADA		56.089	33,19	65.757	38,12
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		56.089	33,19	65.757	38,12
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	2.230	1,32	2.256	1,31
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	2.135	1,26	2.144	1,24
TOTAL IIC		4.366	2,58	4.400	2,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.153	54,53	95.749	55,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		150.237	88,90	155.443	90,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total