

SANTALUCIA ESPABOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2379

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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+ 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, HA

28008 - Madrid

912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 con dividendos netos(net return). Este

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

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

Al menos un 75% de la exposición a renta variable(RV), se invertirá en emisores españoles, estando el resto de la RV invertido puntualmente en emisores/mercados europeos (Zona Euro o no). Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable de emisores de la zona euro.

El resto de la exposición total se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) emisores/mercados serán de la Zona Euro.

No existe predeterminación ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), duración, divisa, sector económico, capitalización bursátil ni rating (pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en valores de baja calidad crediticia). La inversión en renta variable de baja capitalización y/o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%. De forma directa, solo se operará con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados. La selección de valores se realizará mediante el análisis fundamental de valores cuyo valor intrínseco no haya sido recogido por su cotización bursátil.

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,11	0,10	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,61	-0,53	-0,61

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE AR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE CR	29,36	29,36	1	1	EUR	0,27	0,25	0	SI
CLASE A	3.582.578,21	4.351.647,99	482	498	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	69.311,43	84.684,50	170	183	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	74.761,55	75.581,57	65	67	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE AR	EUR	0	0	0	0
CLASE BR	EUR	0	0	1	
CLASE CR	EUR	1	1	1	
CLASE A	EUR	103.938	135.865	143.958	223.822
CLASE B	EUR	1.817	2.407	2.008	3.580
CLASE C	EUR	2.150	2.343	1.851	3.031

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE AR	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE BR	EUR	0,0000	0,0000	26,6052	
CLASE CR	EUR	28,1656	30,6476	26,7957	
CLASE A	EUR	29,0121	31,2215	26,8624	33,5695
CLASE B	EUR	26,2090	28,4225	24,8361	31,5223
CLASE C	EUR	28,7518	30,9951	26,7611	33,5602

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

CLASE AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE BR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CR		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ind. ref. Ibex35 Net Return	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

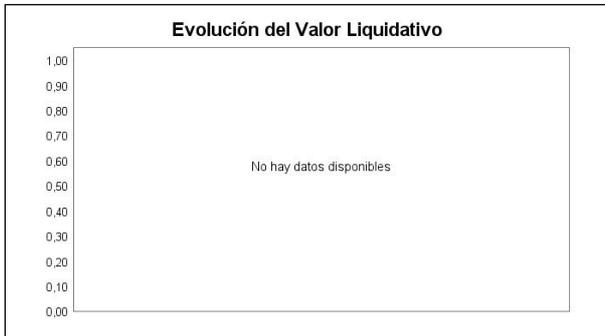
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

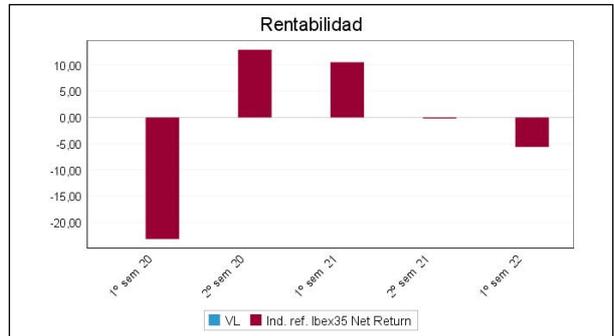
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ind. ref. Ibex35 Net Return	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

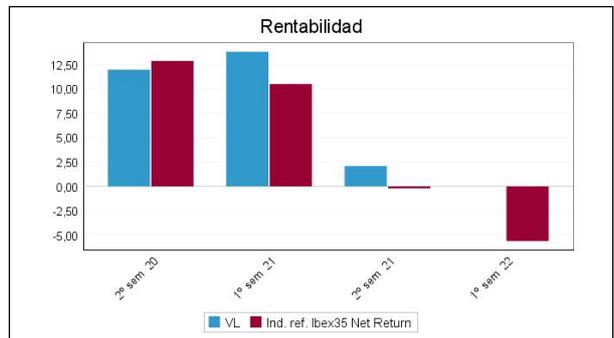
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,21	-4,26	-3,08	1,44	-0,29	15,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	10-06-2022	-3,91	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	03-05-2022	3,99	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,35	18,30	22,33	15,62	14,85	14,50			
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71	0,38			
Ind. ref. Ibex35 Net Return	22,33	19,60	24,93	18,05	16,09	16,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,35	19,35	20,02	21,13	22,33	21,13			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,21	0,21	1,03	1,01	0,00	0,00

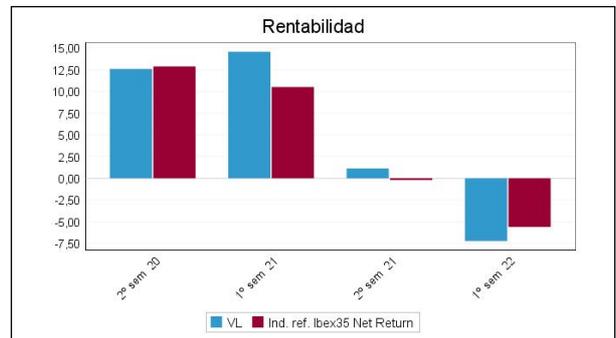
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,08	-4,20	-3,01	1,51	-0,22	16,23	-19,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	10-06-2022	-3,91	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	03-05-2022	3,99	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,35	18,30	22,33	15,62	14,85	14,50	30,02		
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71	0,38	0,41		
Ind. ref. Ibex35 Net Return	22,33	19,60	24,93	18,05	16,09	16,11	34,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,20	14,20	13,95	13,88	13,71	13,88	13,98		

(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.

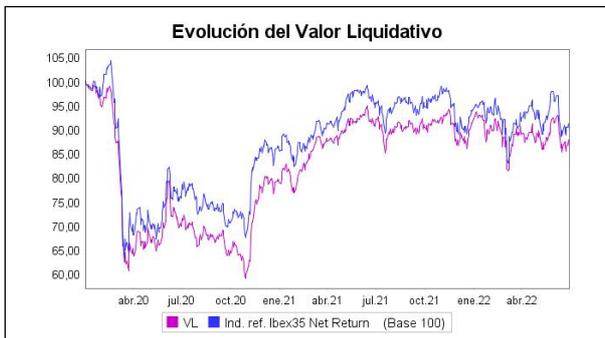
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,54	0,54

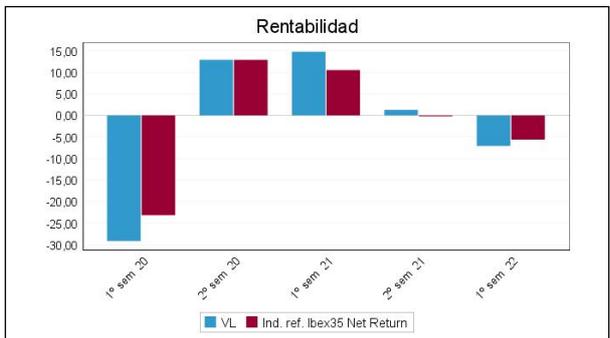
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13 de septiembre de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B.Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,79	-4,57	-3,38	1,11	-0,61	14,44	-21,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,94	10-06-2022	-3,92	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,64	03-05-2022	3,99	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,35	18,30	22,33	15,62	14,85	14,50	30,02		
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71	0,38	0,41		
Ind. ref. Ibex35 Net Return	22,33	19,60	24,93	18,05	16,09	16,11	34,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,31	14,31	14,07	13,99	13,82	13,99	14,09		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,08	2,09	1,81	1,70

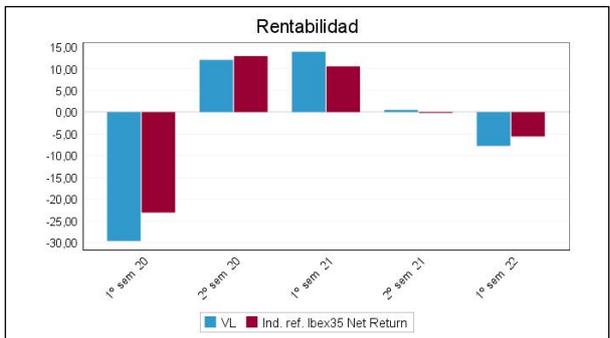
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13 de septiembre de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,24	-4,28	-3,09	1,42	-0,31	15,82	-20,26		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	10-06-2022	-3,91	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	03-05-2022	3,99	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,35	18,30	22,33	15,62	14,85	14,50	30,02		
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71	0,38	0,41		
Ind. ref. Ibex35 Net Return	22,33	19,60	24,93	18,05	16,09	16,11	34,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,22	14,22	13,98	13,90	13,73	13,90	14,23		

(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.

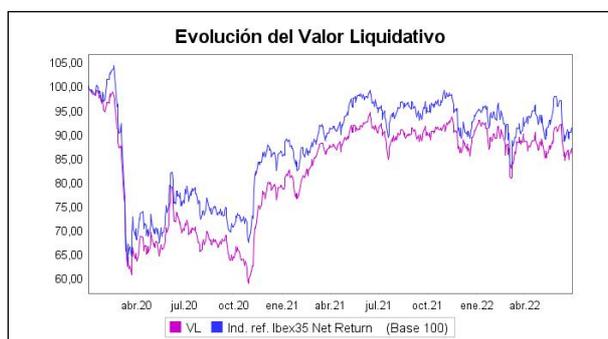
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,89	0,64	0,55

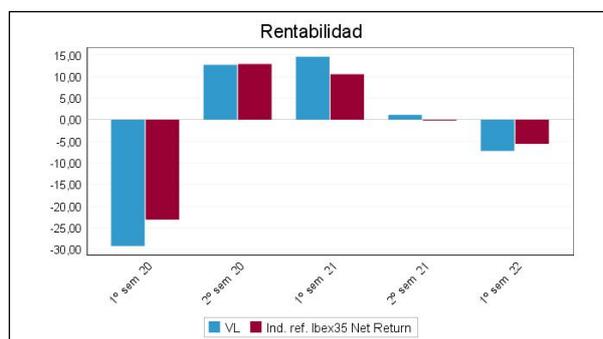
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13 de septiembre de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	219.481	322	-6,71
Renta Fija Internacional	67.912	239	-16,69
Renta Fija Mixta Euro	2.005	73	-8,02
Renta Fija Mixta Internacional	53.380	745	-9,23
Renta Variable Mixta Euro	50.278	166	-11,77
Renta Variable Mixta Internacional	32.132	651	-11,38
Renta Variable Euro	383.539	1.439	-10,56
Renta Variable Internacional	238.063	908	-17,58
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	87.263	102	-3,57
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	236.862	591	-1,90
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.370.917	5.236	-9,53

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.412	95,84	134.060	95,34
* Cartera interior	83.689	77,56	106.549	75,77
* Cartera exterior	19.724	18,28	27.512	19,57
* 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)	3.458	3,20	6.777	4,82
(+/-) RESTO	1.034	0,96	-221	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	107.905	100,00 %	140.615	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)	140.615	145.345	140.615	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,25	-4,63	-19,25	263,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	10,30
± Rendimientos netos	-7,18	1,29	-7,18	-587,05
(+) Rendimientos de gestión	-6,87	1,59	-6,87	-476,55
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	4,90
+ Dividendos	1,27	0,86	1,27	29,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,13	0,74	-8,13	-1.056,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,30	-0,32	-8,46
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-14,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-20,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,76
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	66,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	186.425,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	186.425,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	107.905	140.615	107.905	

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

3. Inversiones financieras

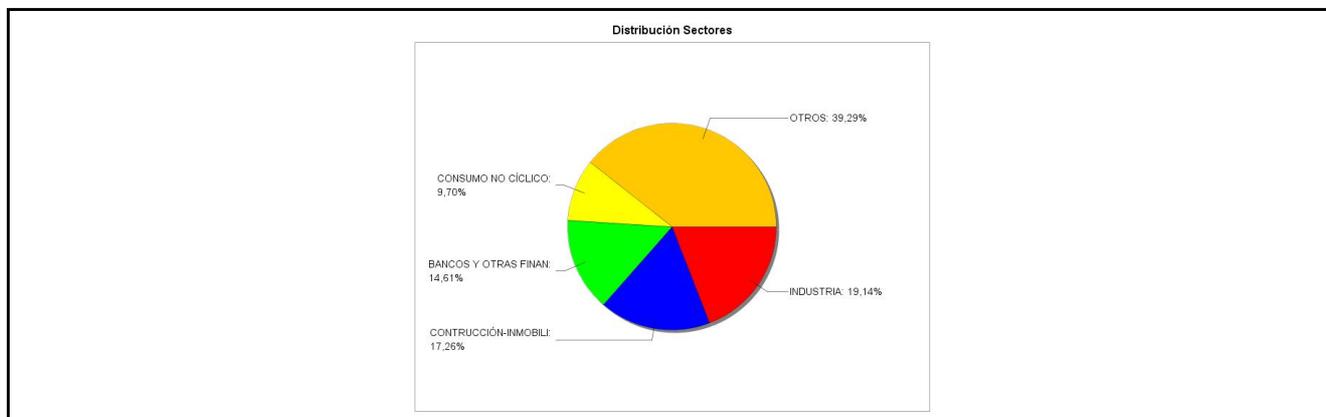
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	83.689	77,56	106.549	75,79
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	83.689	77,56	106.549	75,79
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	83.689	77,56	106.549	75,79
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	19.724	18,27	27.512	19,58
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	19.724	18,27	27.512	19,58
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	19.724	18,27	27.512	19,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.412	95,83	134.060	95,37

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Hasta el 31-03-22 inclusive el fondo soporta una comisión de depósito del 0,06% sobre patrimonio. A partir del 01-04-22 inclusive, se aplicará la siguiente comisión de depósito a todas las clases:

- 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 depósito 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.

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 68,14% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, ha sido del STR -3,5 pbs, suponiendo en el periodo -13.578,79 euros.

Durante el semestre el fondo ha vendido acciones de Unicaja Banco (ISIN ES0180907000), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe total de 723.745,06 euros, que ha supuesto un 0,59% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. Han conllevado gastos por corretaje de 217,14 euros en total que se han satisfecho a brokers no pertenecientes al grupo de la gestora o depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las ventas de valores denominados en divisas distintas al euro, por un importe total de 369.376,43 dólares USA.

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 primera parte del año 2022 ha estado completamente marcada por la invasión rusa de Ucrania. Las noticias del avance de las tropas y las pérdidas de territorio ucraniano han marcado la actualidad. Así mismo, las sanciones impuestas por los países de occidente sobre la economía rusa han tenido un gran impacto. Incontables compañías han detenido su actividad en el país y contabilizado un deterioro de sus activos en suelo ruso. El resultado ha sido un nuevo tensionamiento de las cadenas de suministros, incrementos en los precios de las materias primas e incertidumbre sobre el acceso al gas en las economías de la Unión Europea. En cuanto al coronavirus, los países occidentales han reducido o eliminado las restricciones mientras que los nuevos casos en China han desembocado en confinamientos y parones completos de la actividad en algunas regiones.

Mientras tanto, los estímulos monetarios de la última década han seguido produciendo inflación, que además parece acelerarse por los acontecimientos. El IPC español alcanzó el 10%. La Reserva Federal y el Banco de Inglaterra ya han iniciado la senda de subidas de tipos, son subidas relativamente agresivas; la Reserva Federal protagonizó la mayor subida desde el año 1994, del 0,75%. Mientras tanto, el Banco Central Europeo iniciará la subida de tipos de interés en julio, con el primer incremento en 11 años. Debería seguir el camino marcado por sus homólogos anglosajones de subidas rápidas inmediatamente después.

Como es evidente, estas noticias no han sentado bien en los mercados financieros, que han sucumbido al incremento del riesgo geopolítico y a la inflación. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 7,06%, 19,77% y 20,79% respectivamente. muchas materias primas se dispararon al alza. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que subió un 44,36% ante los miedos sobre la oferta, cerrando el trimestre en \$114 después de tocar un máximo en \$127 por barril de brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes

caídas en precio de los bonos alemanes y americanos.

No sorprende, por lo tanto, el mejor comportamiento de sectores más vinculados a estos indicadores y de los sectores tradicionalmente más defensivos. El sector petrolero mantuvo rentabilidades muy positivas durante el semestre. El sector de telecomunicaciones también logró mantenerse en verde. Por el lado negativo, los sectores más afectados fueron el tecnológico y el de ventas minoristas.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Espabolsa invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Como consecuencia del incremento en la volatilidad de los mercados, se ha mantenido una gestión especialmente activa de la cartera. Se ha reducido peso en aquellas compañías que han mostrado un mejor comportamiento mientras que se ha aprovechado para comprar aquellas que muestran potenciales atractivos de revalorización.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Espabolsa toma como referencia el Ibex 35 con dividendos netos, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -5,61%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -1,47%, en la Clase B inferior en un -2,18%, en la Clase C inferior en un -1,63% y en la Clase CR inferior en un -1,60%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 107.905 miles de euros frente a los 140.615 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -23,5 % pasando de 135.865 miles de euros a 103.938 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -24,51 % pasando de 2.407 miles de euros a 1.817 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -8,24 % pasando de 2.343 miles de euros a 2.150 miles de euros. La Clase CR se mantiene en 800 euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 498 y 482 para la Clase A. 183 y 170 para la Clase B. 67 y 65 para la Clase C. 1 y 1 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -7,08% para la Clase A, de un -7,79% para la Clase B, de un -7,24% para la Clase C y de un -7,21% para la Clase CR.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -2,93% (10/06/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,65% (03/05/2022).

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 0,26% para la Clase A, de un 1,03% para la Clase B, de un 0,43% para la Clase C y de un 0,43% para la Clase CR.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: 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 -9,53%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Euro gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -10,56% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este primer semestre se aumentó posición en Galp, Grifols, Línea Directa, Applus, Viscofan Allfunds, Catalana Occidente y Vidrala.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en Inmobiliaria del Sur, Unicaja, Talgo, Lar España, Prosegur Cash, Logista, Shell e Indra.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera han sido Caixabank, Shell, Sonae y Tubacex. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Talgo, Inditex, Atento y Allfunds.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48.1.j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,10% y de un -0,53% 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 inferior a la de su índice de referencia, siendo del 20,35% mientras que la del índice ha sido del 22,33%. La volatilidad fue inferior debido a una menor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener menor exposición a aquellos valores que tienen una beta superior a 1.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 14,2% para la Clase A, un 14,31% para la Clase B, un 14,22% para la Clase C y un 19,35% para la Clase CR.

5. EJERCICIO DE 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 votado a favor en todos los puntos del orden del día en las Juntas Generales de Accionistas de Línea Directa, Banco Santander, Caixabank, Viscofan, Cellnex, Llorente y Cuenca, Alantra, Merlin Properties, ACS, Fluidra, Logista, Gestamp, Talgo, Tubacex, Prosegur Cash, Amadeus, Applus, Arima, Inmobiliaria del Sur, Unicaja Banco y Ferrovial. Se ha votado a favor de todos los puntos del orden del día en la Junta Extraordinaria de Talgo salvo en los puntos 1.b y 7, donde se ha votado en contra. Se ha votado a favor en todos los puntos del orden del día en la Junta General de Befesa salvo en el punto 14, donde se ha votado en contra. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 9.207,49 €.

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 conocer 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
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	2.749	2,55	2.867	2,04
ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	163	0,15	370	0,26
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	3.708	3,44	4.135	2,94
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	3.485	3,23	4.428	3,15
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	3.474	3,22	5.254	3,74
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	3.964	3,67	6.152	4,37
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.789	2,58	1.921	1,37
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	4.807	4,45	8.128	5,78
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	2.044	1,89	2.702	1,92
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	5.663	5,25	10.584	7,53
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.604	1,49	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	0	0,00	821	0,58
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.851	4,50	5.407	3,85
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	861	0,80	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	5.502	5,10	4.496	3,20
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	1.525	1,41	3.115	2,22
ES0139140174 - ACCIONES INM.COLONIAL	EUR	1.264	1,17	1.531	1,09
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	4.397	4,08	4.624	3,29
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	5.114	4,74	6.541	4,65
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	5.231	4,85	6.467	4,60
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	5.268	4,88	3.805	2,71
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	7.375	5,25
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	3.721	3,45	2.673	1,90
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	2.161	2,00	2.758	1,96
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.398	4,08	4.164	2,96
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4.946	4,58	6.230	4,43
TOTAL RV COTIZADA		83.689	77,56	106.549	75,79
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		83.689	77,56	106.549	75,79
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		83.689	77,56	106.549	75,79
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	2.377	2,20	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS UK LTD	EUR	2.096	1,94	3.052	2,17
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	2.215	2,05	3.612	2,57
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	EUR	3.611	3,35	4.063	2,89
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	1.058	0,98	2.849	2,03
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	3.140	2,91	4.802	3,42
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.311	1,21	1.789	1,27
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	332	0,31	325	0,23
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.784	2,58	2.037	1,45
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	419	0,39	417	0,30
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	0	0,00	4.102	2,92
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	382	0,35	462	0,33
TOTAL RV COTIZADA		19.724	18,27	27.512	19,58
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		19.724	18,27	27.512	19,58
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		19.724	18,27	27.512	19,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.412	95,83	134.060	95,37

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)