

## SANTALUCIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4400

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santaluciaam.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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 MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invierte entre 50% y 100% en IIC de carácter financiero, activos apto, armonizadas o no, mayoritariamente de gestoras extranjeras de reconocido prestigio, sin descartar minoritariamente en IIC del Grupo de la gestora (máximo 30% IIC no armonizadas) En general, el fondo invertirá al menos en 4 IIC. Al menos se tendrá un 75% de la exposición total, directa o indirecta, en Renta Variable (RV) y en más de un 75% de la exposición total en RV en emisores y mercados de países de la zona no euro (incluido países emergentes), no existe predeterminación respecto a la capitalización bursátil. La inversión en RV de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto de la exposición total, directa o indirectamente, será en Renta Fija (RF) pública y privada (incluyendo depósitos) de mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por Standar & Poor's o equivalente) de emisores/mercados OCDE y

valores de RV de emisores /mercados de la Zona Euro. No podrá invertir en emisores o emisiones que no dispongan de calificación crediticia. En el caso de que algún activo tuviera una bajada de rating por el límite señalado, el fondo podrá mantenerlo un periodo máximo de 12 meses. La duración media de la cartera de RF, no excederá de dos años. No obstante en determinados momentos se podrá superar dicha duración media La exposición riesgo divisa podrá oscilar entre 0% y 100%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, 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	0,46	0,40	1,01	2,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,66	-0,49	-0,64

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	2.531.948,67	2.531.948,67	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	4.865,65	4.957,88	13	13	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE CR	3.848,14	3.848,14	1	1	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE A	5.382.582,99	5.428.857,25	97	97	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	168.324,71	173.932,83	250	244	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	98.406,70	105.520,91	57	58	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	47.457	59.696	49.628	
CLASE BR	EUR	89	81	9	
CLASE CR	EUR	71	91	49	
CLASE A	EUR	101.246	130.882	129.933	90.648
CLASE B	EUR	2.962	4.272	2.991	682
CLASE C	EUR	1.831	3.341	2.747	3.405

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE AR	EUR	18,7432	23,7911	19,7785	
CLASE BR	EUR	18,3581	23,4949	19,7480	
CLASE CR	EUR	18,5600	23,6203	19,7053	
CLASE A	EUR	18,8099	23,8089	19,7077	17,5284
CLASE B	EUR	17,5981	22,4591	18,7960	16,9084
CLASE C	EUR	18,6042	23,6102	19,6118	17,5103

(\*)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		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE AR		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE BR		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE CR		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,02	-4,38	-13,67	-4,37	6,86	20,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	15-07-2022	3,05	25-02-2022		

(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	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,68	1,68	11,08	9,96	9,69	9,69			

(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.

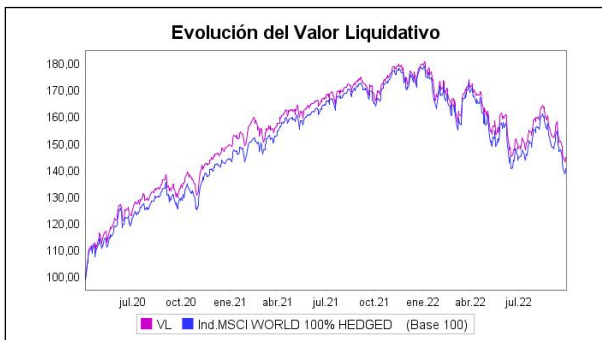
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,13	0,14	0,14	0,16	0,67	0,82	0,00	0,00

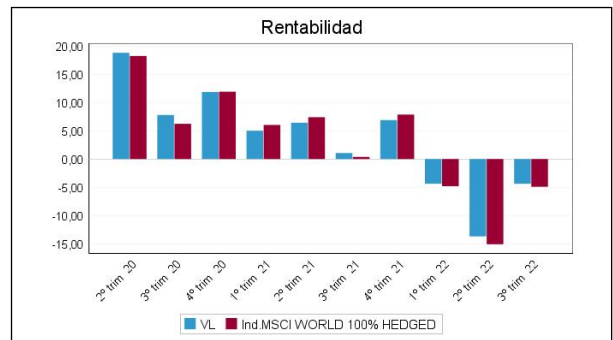
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE BR .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	-21,67	-4,64	-13,91	-4,63	6,56	19,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	15-07-2022	3,04	25-02-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	8,51	6,54	5,50	5,50			

(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.

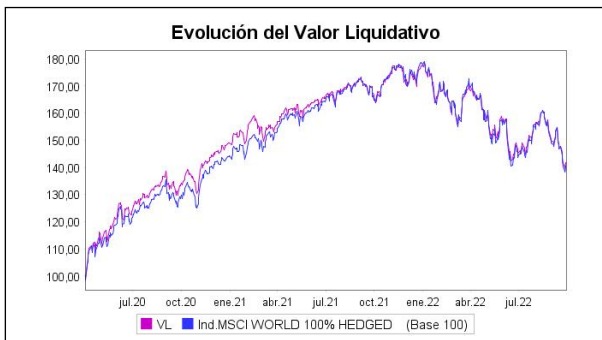
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,23	0,40	0,42	0,41	0,43	1,77	1,71	0,00	0,00

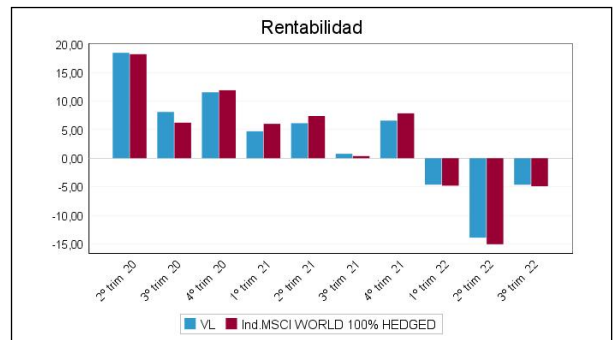
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-21,23	-4,46	-13,75	-4,45	6,77	20,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	15-07-2022	3,05	25-02-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	12,03	11,19	11,15	11,15			

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

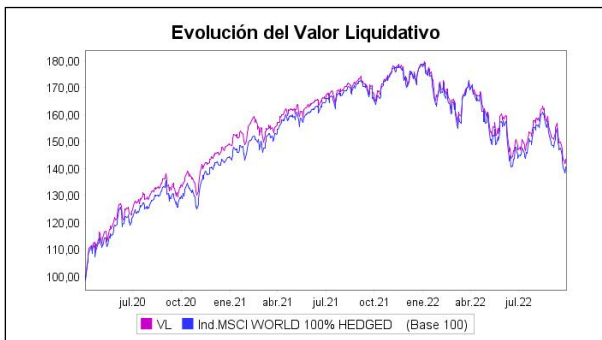
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,22	0,23	0,22	0,25	1,02	1,22	0,00	0,00

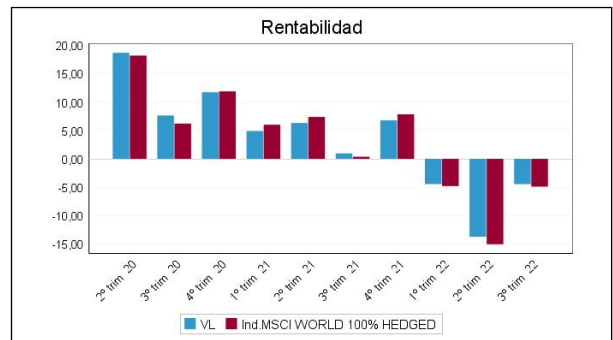
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-21,00	-4,35	-13,65	-4,35	6,91	20,81	12,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	15-07-2022	3,05	25-02-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56	24,50		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87	31,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	9,77	8,99	8,64	8,64	9,02		

(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.

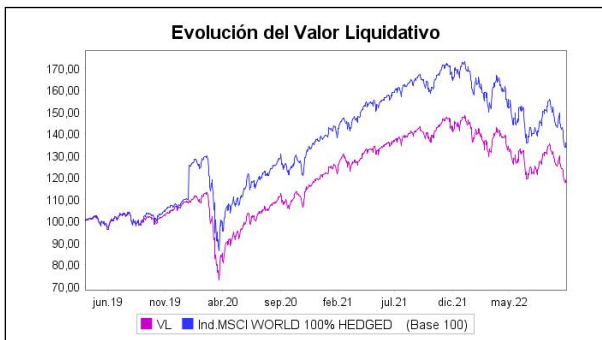
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,10	0,12	0,11	0,13	0,57	0,74	0,91	0,64

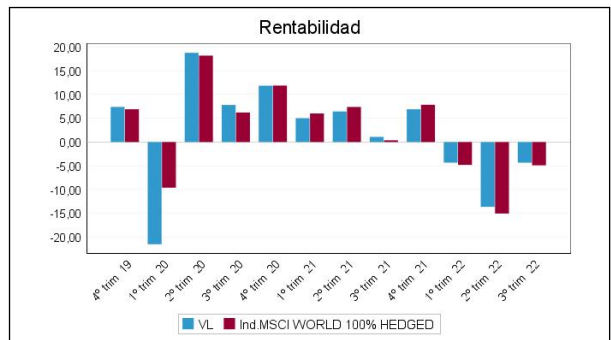
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 26 de marzo de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable internacional, 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	-21,64	-4,62	-13,88	-4,60	6,61	19,49	11,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	15-07-2022	3,04	25-02-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56	24,50		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87	31,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	9,86	9,07	8,73	8,73	8,90		

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

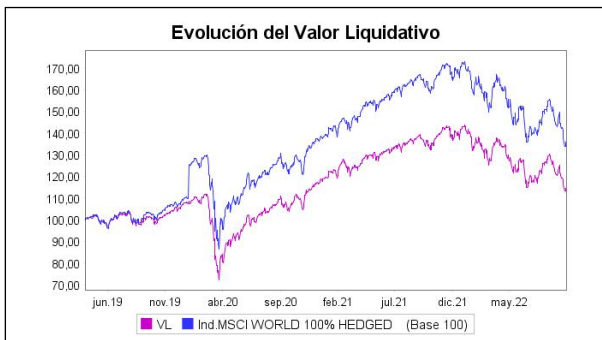
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,38	0,39	0,38	0,41	1,67	1,88	2,01	1,52

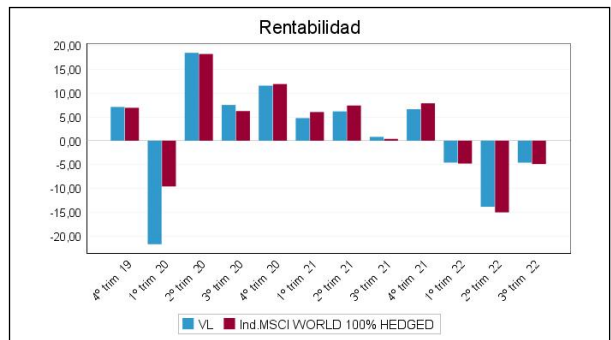
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 26 de marzo de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable internacional, 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	-21,20	-4,44	-13,72	-4,43	6,81	20,39	12,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	13-09-2022	-3,06	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	15-07-2022	3,05	25-02-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,44	15,41	19,13	17,71	13,63	11,56	24,50		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	19,85	17,38	23,30	18,65	11,90	10,87	31,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	9,79	9,00	8,65	8,65	8,98		

(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.

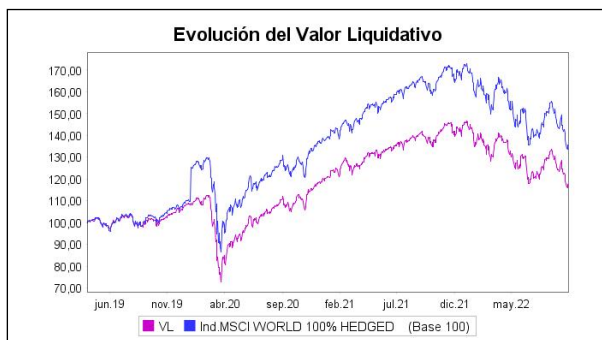
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,19	0,21	0,20	0,22	0,92	1,13	1,19	0,65

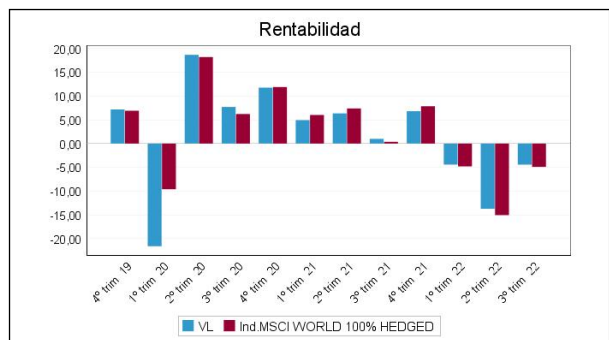
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 26 de marzo de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable internacional, 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	203.938	315	-2,76
Renta Fija Internacional	81.097	240	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	3.810	133	-2,39
Renta Fija Mixta Internacional	57.845	771	-2,74
Renta Variable Mixta Euro	43.274	160	-4,62
Renta Variable Mixta Internacional	32.229	692	-3,30
Renta Variable Euro	338.729	1.434	-9,30
Renta Variable Internacional	222.816	915	-5,27
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	60.384	103	-0,79
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



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	201.486	613	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.245.608	5.376	-4,70

\*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	134.775	87,71	140.962	87,11
* Cartera interior	5.139	3,34	5.344	3,30
* Cartera exterior	129.636	84,37	135.618	83,80
* 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)	17.802	11,59	25.126	15,53
(+/-) RESTO	1.079	0,70	-4.261	-2,63
TOTAL PATRIMONIO	153.656	100,00 %	161.827	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	161.827	183.778	198.364	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,75	1,98	-1,83	-136,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,07	0,00
± Rendimientos netos	-4,12	-14,72	-23,51	-72,75
(+) Rendimientos de gestión	-4,12	-14,64	-23,37	-72,61
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,05	-66,33
+ Dividendos	0,03	0,04	0,18	-41,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-1,30	-1,84	-120,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,42	-13,35	-21,66	-67,82
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-91,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,21	-20,45
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,16	-2,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-1,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-100,00
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,06	2.477,99
+ 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	0,07	0,00	0,06	2.477,99
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>153.656</b>	<b>161.827</b>	<b>153.656</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

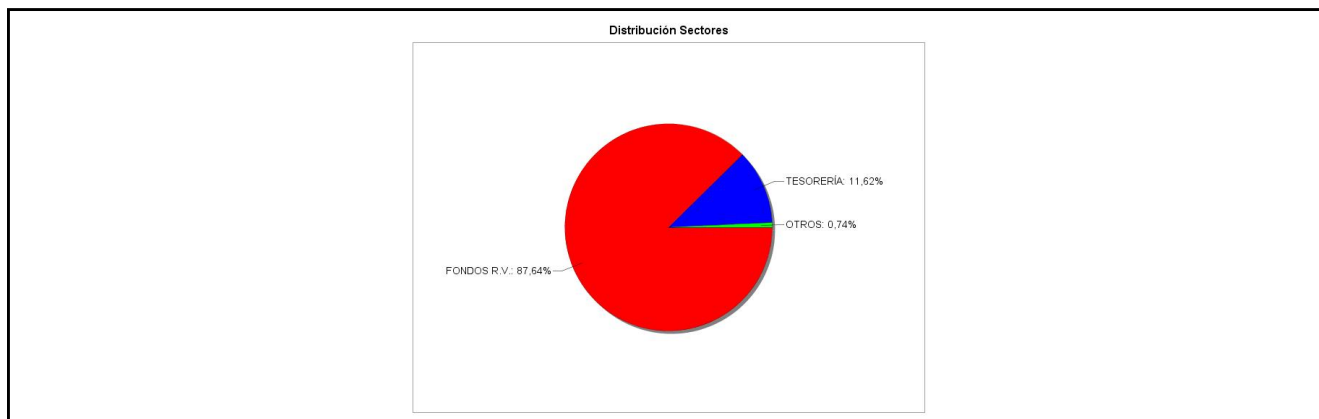
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.038	3,28	5.472	3,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.038	3,28	5.472	3,38
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	129.636	84,35	135.618	83,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	129.636	84,35	135.618	83,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.674	87,63	141.091	87,19

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
MSCI WORLD USD	C/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX ZWPZ2 16122022	10.665	Inversión
Total subyacente renta variable		10665	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>10665</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 22,30% y un 54,32% del patrimonio del fondo.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs, suponiendo en el periodo -20.731,24 euros.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes del cobro de dividendos denominados en divisas distintas al euro, por un importe total de 36.702,72 dólares USA.

El fondo mantiene al final del periodo un efectivo de 5.037.661,61 euros en participaciones del fondo Santalucía Eurobolsa FI, gestionado por la misma Gestora.

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

El tercer trimestre del 2022 ha estado marcado por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias con la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las ucranianas y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias en su incremento de tipos de interés y discurso.

La subida de precios no ha dado tregua y la inflación se mantiene muy elevada a ambos lados del Atlántico. Siguen las subidas de tipos, con ritmos de 75pbs en cada reunión de la reserva Federal. Estos movimientos han incomodado a los mercados, no solo por el impacto inmediato que tienen sobre las tasas libres de riesgo sino también por el previsible deterioro que causará en las economías. Una recesión económica es el caso central.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 9,04%, 3,96% y 5,28% respectivamente. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la primera mitad del año, cayendo por miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en \$87,96 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos.

Todos los sectores sufrieron caídas durante el trimestre. Los más afectados fueron los sectores inmobiliario y de telecomunicaciones, ambos con caídas superiores al 15%. Los que menos cayeron fueron el de energía y el de ocio. En cuanto al fondo, la mayor exposición a baja volatilidad en Estados Unidos y dividendos global aportó rentabilidad, compensando el peor comportamiento de las estrategias europeas y japonesa.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A mediados de agosto, se aumentó el nivel de liquidez del fondo en un 3% debido a que considerábamos que la subida de los mercados no correspondía con el grado de incertidumbre actual. No hemos realizado cambio en cuanto a exposición geográficas y estilos de inversión. Todas las operaciones realizadas se han implementado a través de ETFs o fondos de terceras gestoras de reconocido prestigio, que pueden aportar un diferencial positivo frente al índice de referencia

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia MSCI World 100% hedged a Euros Net Total Return ha obtenido una rentabilidad en el periodo de -4,90%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,55%, en la Clase B superior en un 0,28%, en la Clase C superior en un 0,46%, en la Clase AR superior en un 0,52%, en la Clase BR superior en un 0,26% y en la Clase CR superior en un 0,44%. La diferencia se debe a una mayor ponderación en fondos de gestión activa que han tenido un mejor comportamiento relativo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 153.656 miles de euros frente a los 161.827 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -5,17 % pasando de 106.764 miles de euros a 101.246 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -7,7 % pasando de 3.209 miles de euros a 2.962 miles de euros. En la Clase AR se produjo una disminución del -4,38 % pasando de 49.629 miles de euros a 47.457 miles de euros. En la Clase BR se produjo una disminución del -6,32 % pasando de 95 mil euros a 89 mil euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -5,33 % pasando de 75 mil euros a 71 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 97 y 97 para la Clase A. 244 y 250 para la Clase B. 58 y 57 para la Clase C. 3 y 3 para la Clase AR. 13 y 13 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -4,35% para la Clase A, de un -4,62% para la Clase B, de un -4,44% para la Clase C, de un -4,38% para la Clase AR, de un -4,64% para la Clase BR y de un -4,46% para la Clase CR.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,33% para la Clase A, de un 1,15% para la Clase B, de un 0,59% para la Clase C, de un 0,41% para la Clase AR, de un 1,23% para la Clase BR y de un 0,67% para la Clase CR. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,18%

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

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 -4,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -5,27% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A mediados de agosto, se aumentó el nivel de liquidez del fondo en un 3% debido a que considerábamos que la subida de los mercados no correspondía con el grado de incertidumbre actual. No hemos realizado cambio en cuanto a exposición geográficas y estilos de inversión. Estados Unidos sigue siendo la región que concentra una mayor inversión, aunque sigue infra ponderado frente al índice. Europa por su parte sigue siendo la región más sobre ponderada. No hay peso en emergentes.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Con respecto a las mayores posiciones en fondos de terceros son el VANGUARD GLOBAL STOCK (19,22%) de la gestora Vanguard, el MERCER PASSIVE GLOBAL EQUITY de la gestora Mercer (19,21%), y el ISHARES DEVELOPED WORLD INDEX (14,39%) de la gestora Blackrock. Las 3 primeras posiciones suman un total de 52,89%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 87,63%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS ETF (1,00%), el FUT MSCI WORLD INDEX ZWPU2 16092022 (0,68%) y el ETF LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (0,09%). Por la parte negativa, las posiciones que menos han aportado FI UBS IRL FUND SOL. PLC - MSCI USA IDX (-2,25%), el MERCER PASSIVE GLOBAL EQUITY (-1,08%) y el VANGUARD GLOBAL STOCK (-1,01%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el MSCI WORLD, cuyo subyacente es el MSCI WORLD. El resultado de esta operativa es de 463.489,42 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del MSCI WORLD USD, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 10.665,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 83,43%.

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 0,46% y de un -0,19% 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 17,44% mientras que la del índice ha sido del 19,85%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad inferior al índice.

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 2,02% para la Clase A, un 2,11% para la Clase B, un 2,03% para la Clase C, un 1,68% para la Clase AR, un 1,45% para la Clase BR y un 1,95% para la Clase CR.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS**

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

**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 16.709,87 €.

**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 ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el

año. Este contexto de ralentización e inflación nos hace pensar que la renta variable, y más en concreto las compañías cíclicas pueden verse perjudicadas. Por ello, nos mantenemos en una posición conservadora a la espera de unas valoraciones más atractivas y un entorno económico más claro. Actualmente mantenemos una sobre ponderación en Europa, frente a una infra ponderación en Estados Unidos. Por estilos, si la ralentización continua y las valoraciones lo permiten iremos reduciendo nuestra infra ponderación en estilo growth, ya que pensamos que compañías menos dependientes del ciclo económico pueden hacerlo mejor.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0170141032 - PARTICIPACIONES SL EUROBOLSA FI	EUR	5.038	3,28	5.472	3,38
<b>TOTAL IIC</b>		5.038	3,28	5.472	3,38
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.038	3,28	5.472	3,38
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BJQY8J39 - PARTICIPACIONES FI MPGBA4E ID Equity	EUR	29.416	19,14	21.218	13,11
IE00BMBX8P21 - PARTICIPACIONES FI UMUSAEA ID Equity	EUR	21.834	14,21	0	0,00
LU1589349734 - PARTICIPACIONES ETF MIVU FP Equity	EUR	4.437	2,89	4.313	2,67
IE00BYX5P602 - PARTICIPACIONES FI FIWIPEH ID Equity	EUR	3.888	2,53	0	0,00
LU1769941938 - PARTICIPACIONES FI DICJICH LX Equity	EUR	1.540	1,00	2.090	1,29
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES FI STWDGHC ID Equity	EUR	2.650	1,72	2.921	1,80
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES FI VANGLEH ID Equity	EUR	29.393	19,13	29.091	17,98
IE00BJ023R69 - PARTICIPACIONES FI BGIWEHI ID Equity	EUR	22.027	14,33	28.769	17,78
IE00BYXWTT24 - PARTICIPACIONES FI BRAEAAA ID Equity	EUR	0	0,00	2.681	1,66
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES ETF SXR1 GY Equity	EUR	1.571	1,02	1.991	1,23
IE00B9CQXS71 - PARTICIPACIONES ETF ZPRG GY Equity	EUR	2.457	1,60	2.614	1,62
LU0659579733 - PARTICIPACIONES ETF XWEH GY Equity	EUR	0	0,00	8.789	5,43
LU1940199711 - PARTICIPACIONES ETF ESGE FP Equity	EUR	0	0,00	2.015	1,25
LU1273488715 - PARTICIPACIONES ETF JPSRE IM Equity	EUR	1.616	1,05	2.262	1,40
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES FI 3SUR GY Equity	EUR	3.129	2,04	4.140	2,56
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES BG-GL ALPHA-BEURA	EUR	1.415	0,92	1.416	0,87
LU1681040223 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX EUR	EUR	2.910	1,89	4.473	2,76
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S	EUR	0	0,00	15.407	9,52
IE00BLP59439 - PARTICIPACIONES Old Mutual Global In	EUR	1.354	0,88	1.428	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		129.636	84,35	135.618	83,81
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		129.636	84,35	135.618	83,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		134.674	87,63	141.091	87,19



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)**