

SANTALUCIA SELECCION EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5150

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
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: 21/04/2017

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 Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo se gestionará con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual.

Se invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, mínimo 30% y máximo 50% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y, a través de IIC, hasta el 20% de la exposición total en titulizaciones). La renta variable será principalmente de elevada capitalización (puntualmente de mediana y baja capitalización), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE, y hasta un 20% de la exposición en renta variable de países emergentes. La renta fija será de emisores/mercados OCDE, y hasta un 20% de exposición en renta fija de países emergentes.

La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, con un máximo del 25% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3). La duración media de la cartera de renta fija estará entre -1 y 10 años. La exposición a riesgo divisa será inferior al 37,5% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y/o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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.

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,51	0,56	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,52	-0,60	-0,50

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 A	1.130.007,73	836.055,91	101	102	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	373.405,43	177.063,66	243	115	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	12.807	9.000	3.562	3.024
CLASE B	EUR	4.207	1.900	186	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	11,3335	10,7643	10,0736	9,1222
CLASE B	EUR	11,2671	10,7331	10,1049	

(*)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 A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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 (%)	Acumulad o 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

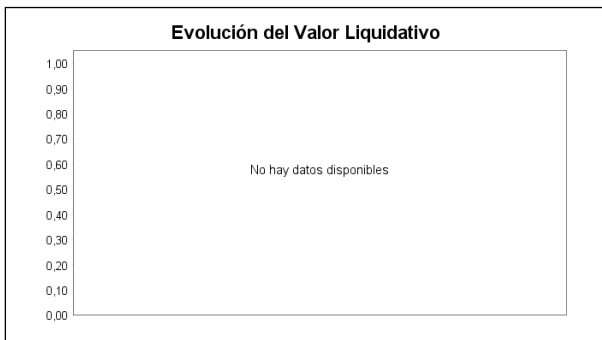
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,29	0,31	1,26	1,83	2,38	0,00

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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 (%)	Acumulad o 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

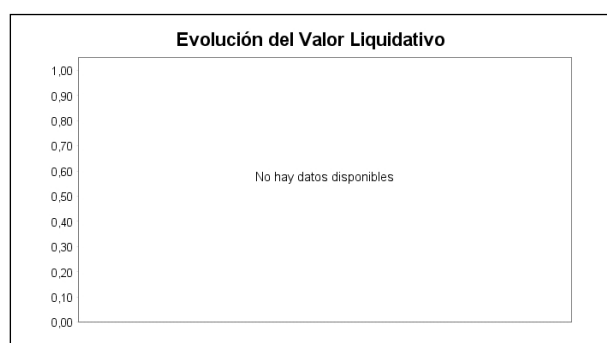
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,42	0,45	0,46	1,86	0,56	0,00	0,00

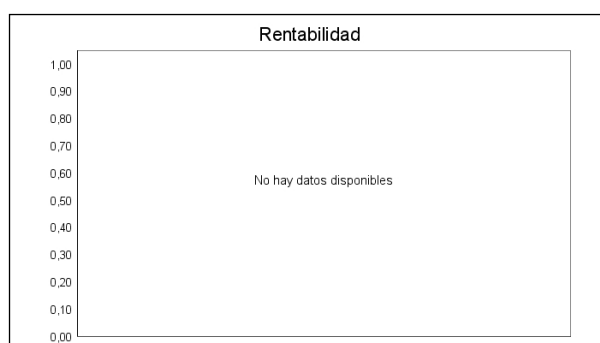
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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	250.996	324	0,26
Renta Fija Internacional	69.660	259	0,37
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	24.515	517	2,15
Renta Variable Mixta Euro	78.060	195	11,25
Renta Variable Mixta Internacional	24.409	419	6,69
Renta Variable Euro	408.565	1.302	17,54
Renta Variable Internacional	229.909	660	12,65
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	133.099	101	1,42
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	228.950	516	0,28

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.448.163	4.293	7,95

*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	13.986	82,20	9.541	87,53
* Cartera interior	1.054	6,19	0	0,00
* Cartera exterior	12.932	76,01	9.541	87,53
* 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)	2.893	17,00	1.304	11,96
(+/-) RESTO	134	0,79	54	0,50
TOTAL PATRIMONIO	17.014	100,00 %	10.900	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)	10.900	7.120	10.900	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	38,65	33,71	38,65	82,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,92	9,23	4,92	-14,98
(+) Rendimientos de gestión	5,41	9,74	5,41	-11,37
+ Intereses	-0,04	-0,03	-0,04	97,73
+ Dividendos	0,25	0,22	0,25	85,55
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,20	9,55	5,20	-13,20
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,51	-0,49	53,67
- Comisión de gestión	-0,39	-0,36	-0,39	71,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	57,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	3,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	189,18
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,05	-13,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-70,38
+ Otros ingresos	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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.014	10.900	17.014	

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

3. Inversiones financieras

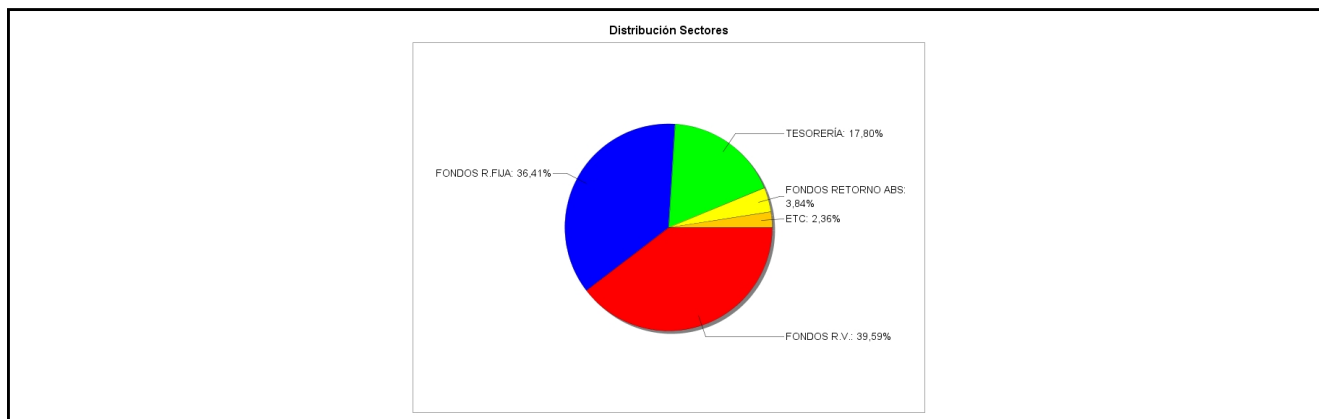
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.054	6,20	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	1.054	6,20	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
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	12.932	75,99	9.541	87,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.932	75,99	9.541	87,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.986	82,19	9.541	87,54

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

<p>h) Con fecha 09-04-21, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTALUCIA SELECCION EQUILIBRADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5150), al objeto de la política de inversión que pasa a caracterizarse por invertir mayoritariamente en IIC, incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones así como incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia.</p> <p>j) La actualización de folleto indicada en el apartado anterior recoge la política de integración de los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión y la política en relación con las principales incidencias adversas de dichas decisiones</p> <p>Con fecha de efecto 01-06-21 queda eliminada la inversión mínima inicial y a mantener en las clases de participaciones A y B</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 22,07% y un 50,82% del patrimonio del fondo</p>

e) Durante el periodo el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora: de Santalucía Espabolsa FI, por un importe de 100.000,00 euros, Santalucía Eurobolsa FI por un importe de 430.000,00 euros y Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe de 470.000,00 euros que han supuesto un 0,71%, un 3,06 % y un 3,35% respectivamente sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -5.191,39 euros

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 36,15 euros corresponden a los prestados por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera parte del año 2021 ha seguido marcada por la pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2. Las noticias sobre la evolución de los contagios, las nuevas variantes, los cierres de negocios en Europa y el ritmo de vacunación han movido la actualidad. La aceleración en los ritmos de vacunación según se ha ido acercando el verano permiten mantener la esperanza de una rápida recuperación.

Por otro lado, los dos primeros trimestres del año han estado muy marcados por el miedo a las presiones inflacionistas. Los datos de inflación han sorprendido al alza, con una fortaleza en el IPC que no se veía en la última década. Los bancos centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, por lo que se han mantenido los estímulos.

Los mercados financieros han disfrutado de un buen comienzo de año dada la reactivación de las economías y el repunte en la actividad. Índices considerados representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 9,26%, 14,40% y 14,41% respectivamente. Las materias primas también tuvieron una fuerte recuperación. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que subió un 51,42% ante mejoras de la demanda y problemas en la oferta debido, entre otras razones, a fenómenos meteorológicos.

Ante la continuada gravedad de la situación las autoridades han seguido tomando medidas de estímulo. El nuevo Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunció un nuevo plan de estímulo de \$2 billones y la Reserva Federal continuó comunicando a los mercados su tranquilidad con los niveles actuales de tipos de interés y de política monetaria expansiva pese a las incipientes presiones inflacionistas ya comentadas.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación llevaron a pensar en una posible nueva tendencia donde los activos más cíclicos se sigan viendo beneficiados frente a aquellos de mayor duración. Dicha tendencia se relajó en las últimas semanas del semestre.

Ha sido por tanto un entorno favorable para la renta variable, donde el fondo Santalucía Selección Equilibrado se ha beneficiado al estar sobreponderando el activo. A lo largo del primer semestre, las posiciones defensivas en duración han aportado rentabilidad en un entorno de tipos al alza. La rotación de la cartera desde compañías de crecimiento hacia compañías valor que realizamos durante el primer trimestre, ha favorecido a la cartera. Las posiciones en oro restaron rentabilidad, pero la cartera de gestión alternativa contribuyó positivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del periodo, se ha reducido el peso en renta variable desde el 70% hasta el 55% máximo de inversión, lo que supone una exposición del 41%. Todas las operaciones realizadas se han implementado mediante la selección de 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 Fondo, SANTALUCIA SELECCIÓN EQUILIBRADO, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 30/06/2021, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,13% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 10,75%. Con fecha 09/04/2021 se modifica la política de inversión del Fondo, por lo que no se muestran datos de rentabilidad del mismo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 17.014 miles de euros frente a los 10.900 miles de euros de 31/12/2020. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 42,3 % pasando de 9.000 miles de euros a 12.807 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 121,42 % pasando de 1.900 miles de euros a 4.207 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 102 y 101 para la Clase A. 115 y 243 para la Clase B.

Con fecha 09/04/2021 se modifica la política de inversión del Fondo, por lo que no se muestran datos de rentabilidad del mismo.

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 0,53% para la Clase A y de un 0,83% para la Clase B. 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 0,15%.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases A y B

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 7,95%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 6,69% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo de referencia se ha reducido el peso de la renta variable en cartera desde el 70% hasta el 55% de la capacidad máxima permitida, lo que implica una exposición del 41% en renta variable. En la cartera de renta fija hemos reducido el riesgo de duración, por lo que seguimos manteniendo una duración baja en el entorno de los 2 años. La calidad crediticia promedio es BBB+ y la rentabilidad a vencimiento se sitúa de la cartera de renta fija se sitúa en el 0,69%. Mantenemos un 8% de la cartera en estrategias de retorno absoluto con el objetivo de diversificar las fuentes de rentabilidad y un 3% en oro.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos INVESCO S&P 500 UCITS ETF EUR HEDGED ACC de la gestora Invesco con un peso del 9,2%, SPDR BBG 0-3 Euro Corporate de la gestora SPDR con un 6,7% de peso y ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF de la gestora iShares con un peso del 6,7%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 22,6%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 82,19%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF INVESCO S&P 500 (1,42%), el ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 (0,95%) y el ETF LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 (0,84%). Los fondos que menos han contribuido en el periodo, el ETC AMUNDI PHYSICAL GOLD (-0,10%), el ETF ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND (-0,08%) y el fondo FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV (-0,03%).

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 0,56% y de un -0,60% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 15%. Con fecha 09/04/2021 se modifica la política de inversión del Fondo, por lo que no se muestran datos sobre las medidas de riesgo acumuladas.

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

A fecha de referencia (30/06/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,70 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,45%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 197,49 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra perspectiva de cara a la segunda mitad del año es positiva. Consideramos que la recuperación económica será fuerte siempre y cuando el ritmo de vacunación continúe su velocidad actual.

Mantenemos el nivel de renta variable en el 55% sobre el máximo de las bandas.

En renta variable mantenemos una sobre ponderación en Europa por encima de estados unidos y en estilo valor frente al estilo de crecimiento ya que consideramos que la subida de inflación se mantendrá de manera estructural durante los próximos meses/años.

En renta fija reducimos duración y nos mantenemos en 2,20 años, protegiendo las carteras contra una rápida ampliación de los tipos en los largos plazos.

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
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
ES0170147021 - PARTICIPACIONES SL ESPABOLSA FI	EUR	105	0,62	0	0,00
ES0170156022 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	470	2,76	0	0,00
ES0170141024 - PARTICIPACIONES SL EURO BOLSA FI	EUR	479	2,82	0	0,00
TOTAL IIC		1.054	6,20	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		1.054	6,20	0	0,00
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
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
LU0907330798 - PARTICIPACIONES FI ABEHIEC LX Equity	EUR	122	0,72	0	0,00
LU0517222484 - PARTICIPACIONES FI PBEHYSF LX Equity	EUR	361	2,12	0	0,00
IE00B9CQXS71 - PARTICIPACIONES ETF ZPRG GY Equity	EUR	336	1,97	0	0,00
LU1829219390 - PARTICIPACIONES ETF BNKE FP Equity	EUR	372	2,19	0	0,00
FR0013416716 - PARTICIPACIONES ETF GOLD FP Equity	EUR	402	2,36	0	0,00
LU1505874849 - PARTICIPACIONES FI ALCOITE LX Equity	EUR	322	1,89	201	1,85
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF MEUD FP Equity	EUR	1.144	6,72	0	0,00
LU1650487413 - PARTICIPACIONES ETF MTA FP Equity	EUR	429	2,52	350	3,21
LU1437018168 - PARTICIPACIONES ETF ECRP FP Equity	EUR	578	3,40	227	2,08
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES ETF SYBD GY Equity	EUR	1.028	6,04	551	5,05
IE00B78JSG98 - PARTICIPACIONES ETF UBUS GY Equity	EUR	393	2,31	229	2,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0174544550 - PARTICIPACIONES FI BONDUNF LX Equity	EUR	0	0,00	75	0,69
LU1650589762 - PARTICIPACIONES FI VGREMEI LX EQUITY	EUR	552	3,24	220	2,02
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF AGGH IM EQUITY	EUR	0	0,00	353	3,24
IE0032876397 - PARTICIPACIONES FI PIMGIIA ID Equity	EUR	184	1,08	153	1,40
LU1563454823 - PARTICIPACIONES ETF KLMH GY Equity	EUR	0	0,00	76	0,69
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES FI PINIEHA ID EQUITY	EUR	411	2,42	256	2,35
IE00B6YX5F63 - PARTICIPACIONES ETF SYB3 GY Equity	EUR	736	4,33	601	5,52
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES FI 3SUR GY Equity	EUR	389	2,29	353	3,24
LU1103307663 - PARTICIPACIONES GS - SICAV I	EUR	332	1,95	201	1,84
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES BG-GL ALPHA-BEURA	EUR	0	0,00	213	1,95
FR0011660927 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI WORLD ETF	EUR	0	0,00	859	7,88
LU1637619393 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	0	0,00	236	2,17
IE00BVGBXT35 - PARTICIPACIONES BAILLIE GILFORD	EUR	262	1,54	67	0,62
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORD-EU C-BIEUR	EUR	0	0,00	201	1,84
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-ENS-F	EUR	0	0,00	239	2,19
LU0778444652 - PARTICIPACIONES INO 1-EUHY-AI-EUR	EUR	122	0,72	0	0,00
LU0779184851 - PARTICIPACIONES ROB-HI YD BD-IEH	EUR	166	0,98	168	1,54
LU1004823552 - PARTICIPACIONES MAINFIRST - TOP EURO	EUR	0	0,00	350	3,22
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	EUR	1.569	9,22	551	5,06
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET - GLOB MEGA	EUR	0	0,00	241	2,21
LU0746605848 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - GL	EUR	248	1,46	203	1,86
DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE	EUR	1.133	6,66	856	7,86
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS - ENH	EUR	411	2,41	254	2,33
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVL1 CORPORATE BOND	EUR	278	1,63	228	2,10
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	0	0,00	206	1,89
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	0	0,00	214	1,96
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	0	0,00	205	1,88
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	327	1,92	201	1,85
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BlackRock Strategic	EUR	324	1,90	201	1,85
TOTAL IIC		12.932	75,99	9.541	87,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.932	75,99	9.541	87,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.986	82,19	9.541	87,54

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)