

SANTALUCIA ESPABOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2379

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES

SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

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

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

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º

28008 - Madrid

912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 con dividendos netos(net return). Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,12	0,29	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,59	-0,59	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE AR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	33,00	33,00	1	1	EUR	0,23	0,19	1000	SI
CLASE CR	29,36	29,36	1	1	EUR	0,23	0,21	1000	SI
CLASE A	5.359.102,58	6.275.463,26	563	628	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	80.842,52	88.164,12	175	203	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	69.161,52	71.424,26	59	77	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE AR	EUR	0	0	0	0
CLASE BR	EUR	1			
CLASE CR	EUR	1			
CLASE A	EUR	143.958	223.822	228.325	277.271
CLASE B	EUR	2.008	3.580	3.742	26.761
CLASE C	EUR	1.851	3.031	2.384	939

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE AR	EUR	0,0000			
CLASE BR	EUR	26,6052			
CLASE CR	EUR	26,7957			
CLASE A	EUR	26,8624	33,5695	30,5446	32,7895
CLASE B	EUR	24,8361	31,5223	29,0486	31,5442
CLASE C	EUR	26,7611	33,5602	30,5684	32,8654

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

CLASE AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE BR		1,08	0,00	1,08	1,76	0,00	1,76	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CR		0,53	0,00	0,53	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE B		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ind. ref. Ibex35 Net Return	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
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.

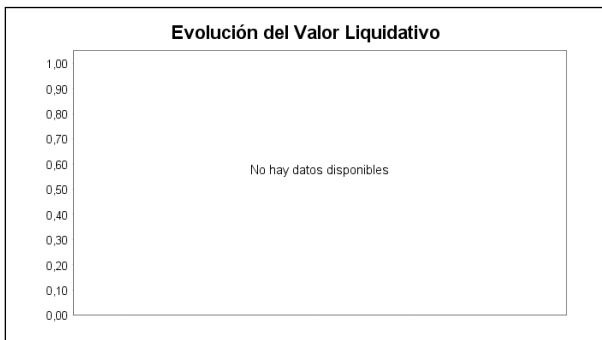
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

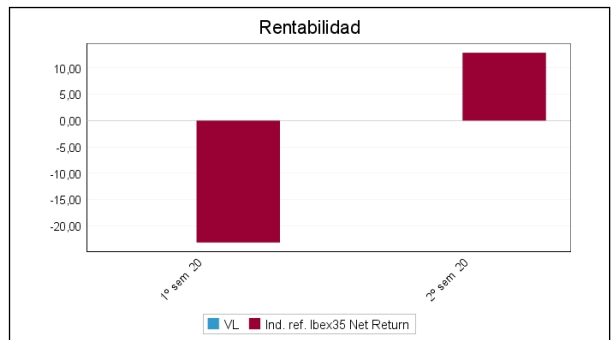
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		21,53	-7,14	6,73					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,18	21-12-2020				
Rentabilidad máxima (%)	8,87	09-11-2020				

(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 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		27,79	18,54	29,64					
Ibex-35		24,84	25,40	32,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,10	0,51					
Ind. ref. Ibex35 Net Return		25,50	21,24	32,88					
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.

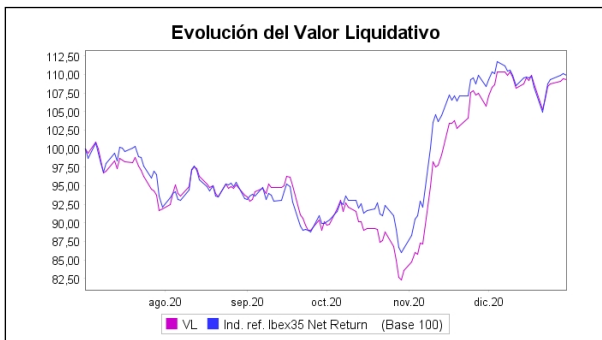
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,53	0,56	0,55	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00

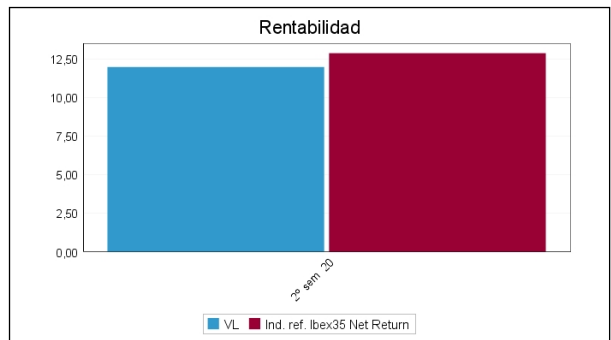
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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		21,85	-6,81	7,02					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	21-12-2020				
Rentabilidad máxima (%)	8,88	09-11-2020				

(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		27,79	18,54	29,65					
Ibex-35		24,84	25,40	32,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,10	0,51					
Ind. ref. Ibex35 Net Return		25,50	21,24	32,88					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		30,02							

(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.

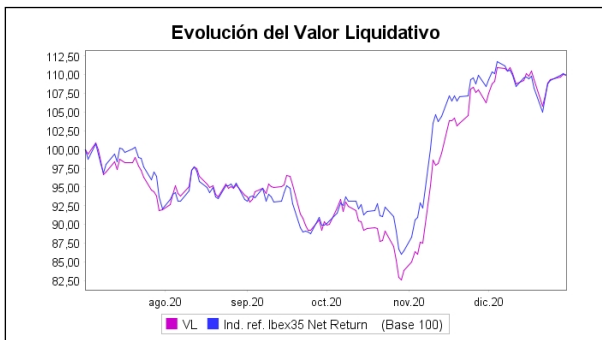
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,26	0,28	0,27	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00

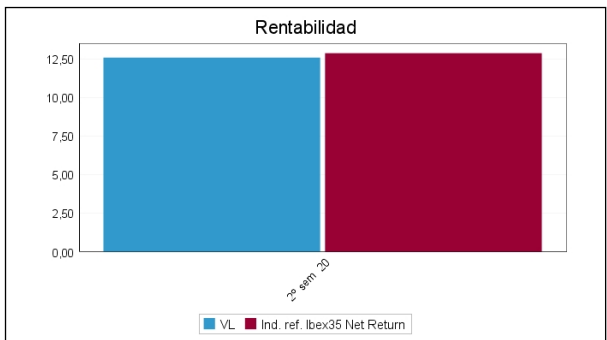
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-19,98	22,12	-7,56	7,21	-33,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	21-12-2020	-11,52	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,88	09-11-2020	8,88	09-11-2020		

(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 2020	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	30,02	27,79	18,54	29,65	39,44				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
Ind. ref. Ibex35 Net Return	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,98	13,98	12,03	12,13	12,24				

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

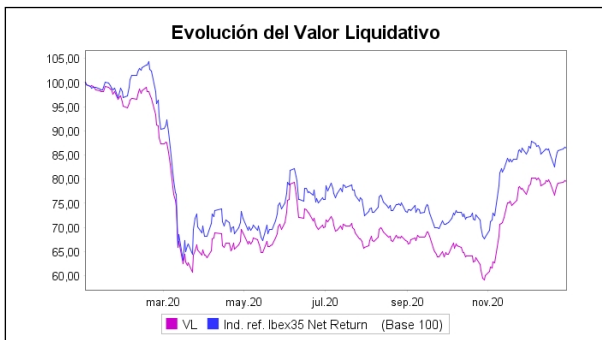
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,13	0,14	0,14	0,13	0,54	0,51	0,54	0,56

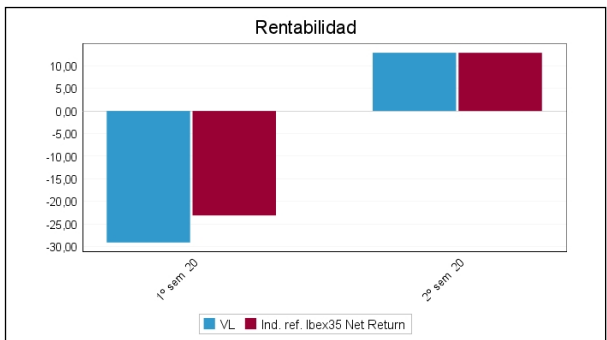
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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)	Acumulado 2020	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	-21,21	21,65	-7,92	6,79	-34,13				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,18	21-12-2020	-11,53	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,87	09-11-2020	8,87	09-11-2020		

(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 2020	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	30,02	27,79	18,54	29,65	39,44				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
Ind. ref. Ibex35 Net Return	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,09	14,09	12,20	12,17	12,51				

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

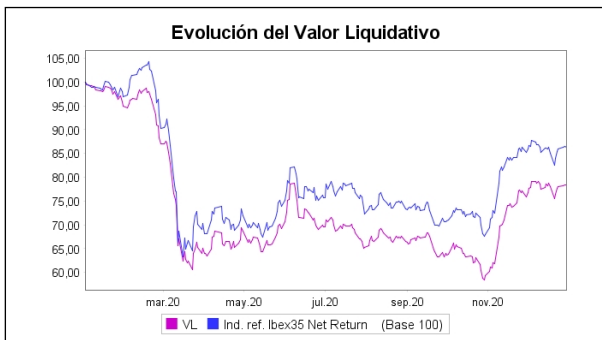
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,52	0,53	0,52	0,52	1,81	1,66	1,70	0,00

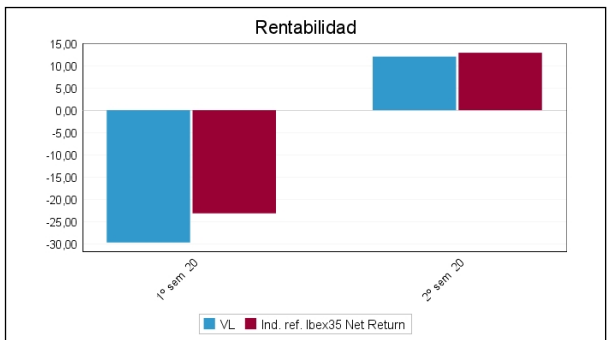
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-20,26	22,01	-7,64	7,11	-33,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	21-12-2020	-11,52	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,88	09-11-2020	8,88	09-11-2020		

(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 2020	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	30,02	27,79	18,54	29,65	39,44				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
Ind. ref. Ibex35 Net Return	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,23	14,23	12,37	12,35	12,74				

(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.

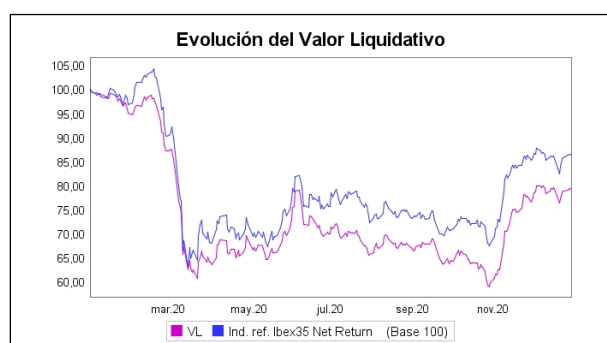
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,22	0,22	0,22	0,22	0,64	0,51	0,55	0,00

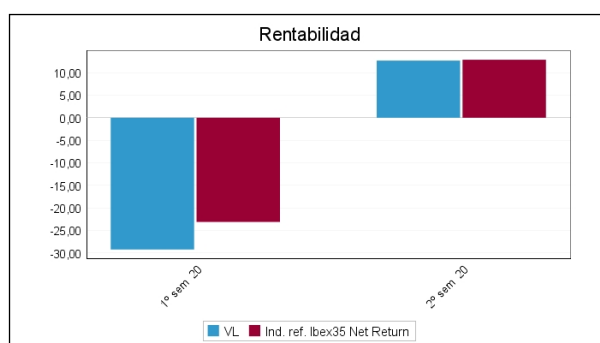
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	453.432	631	2,20
Renta Fija Internacional	68.601	247	7,36
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.809	299	5,90
Renta Variable Mixta Euro	90.325	227	13,14
Renta Variable Mixta Internacional	16.894	276	10,91
Renta Variable Euro	379.376	1.365	14,19
Renta Variable Internacional	200.676	530	20,92
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	216.485	105	-4,57
Global	47.699	219	12,04
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	0	0	0,00

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	1.486.297	3.899	8,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	141.189	95,51	145.980	95,42
* Cartera interior	116.861	79,06	120.288	78,63
* Cartera exterior	24.327	16,46	25.691	16,79
* 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)	4.565	3,09	5.385	3,52
(+/-) RESTO	2.065	1,40	1.619	1,06
TOTAL PATRIMONIO	147.819	100,00 %	152.984	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)	152.984	230.433	230.433	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,01	-8,89	-24,21	47,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	12,25
± Rendimientos netos	12,37	-35,96	-28,34	-128,25
(+) Rendimientos de gestión	12,61	-35,55	-27,67	-129,13
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	15,50
+ Dividendos	0,67	1,81	2,59	-69,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,95	-37,35	-30,24	-126,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,41	-0,72	-40,94
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,48	-17,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-16,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-51,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,51
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,16	-88,86
(+) Ingresos	0,06	0,00	0,05	406.545.600,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,05	406.545.600,00

	% 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)	147.819	152.984	147.819	

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

3. Inversiones financieras

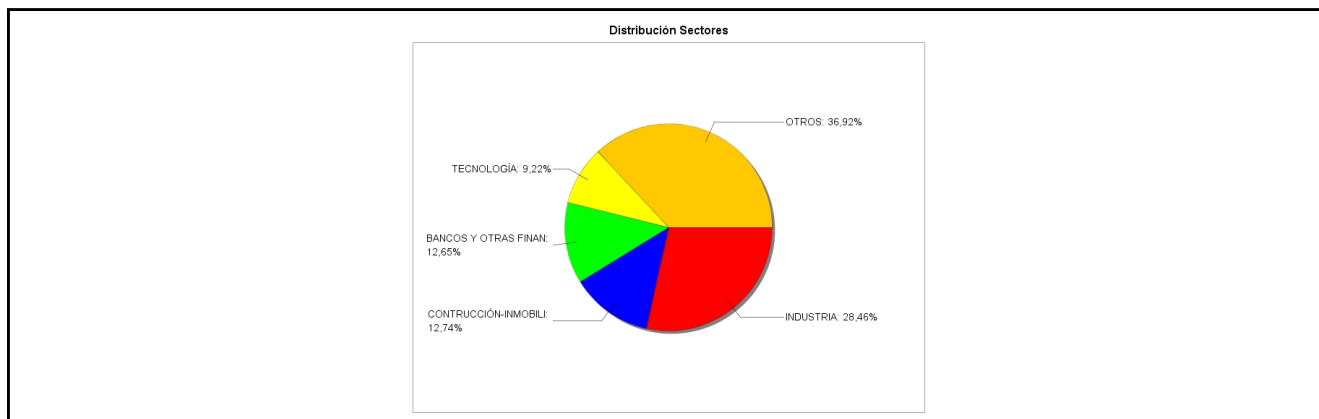
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	116.861	79,05	120.288	78,60
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	116.861	79,05	120.288	78,60
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	116.861	79,05	120.288	78,60
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	24.327	16,46	25.691	16,80
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	24.327	16,46	25.691	16,80
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.327	16,46	25.691	16,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	141.189	95,51	145.980	95,40

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 52,67% del patrimonio del fondo.

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 año 2020 ha estado completamente marcado por la crisis desatada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2, que alcanzó el estado de pandemia mundial durante la segunda semana de marzo y en sus fases más agudas obligó al confinamiento domiciliario de la población. El grave impacto económico derivado del cierre total de las economías es aún incierto, pero sin duda será profundo.

Las estimaciones de PIB para el año en España y la Eurozona reflejan caídas esperadas de doble dígito. El Fondo Monetario Internacional estima que el PIB mundial se contrajo durante 2020.

Los mercados financieros sufrieron caídas muy fuertes y especialmente rápidas, para comenzar una recuperación en la segunda mitad del primer semestre, según avanzaba el paulatino desconfinamiento y se buscaba recuperar cierta normalidad. Sin embargo, los distintos repuntes de los contagios (segunda y tercera ola) no permitieron recuperar una

normalidad total. Las buenas noticias vinieron durante el cuarto trimestre del año, con la aprobación de las vacunas desarrolladas por BioNtech y Pfizer, Moderna y Astrazeneca. Los mercados se vieron impulsados por la mayor visibilidad que estas conceden a la recuperación y cerraron el año muy por encima de los mínimos registrados durante el primer semestre. A cierre del año índices representativos como el Ibex 35 y el Eurostoxx 50 acumulaban caídas del -15,45%, y -5,14% respectivamente. El S&P500 americano ya cerraba en terreno realmente positivo, subiendo un 16,26%.

Las materias primas también sufrieron caídas muy relevantes. Arabia Saudita y Rusia no llegaron a un acuerdo para recortar la producción de petróleo lo cual, unido a la menor demanda que cabe esperar por la situación económica, llevó a unos precios que no se veían desde principios de siglo, de hecho, los futuros llegaron a cotizar en terreno negativo. La recuperación de las expectativas de demanda permitió cerrar con una caída del 20%, en el entorno de los \$50 por barril. Dada la gravedad de la situación las autoridades se apresuraron a anunciar paquetes de estímulo fiscal y monetario. Se relajaron los niveles de capital exigidos a la banca, para que puedan hacer uso de sus balances para la concesión de crédito. La Reserva Federal situó el tipo de interés en el 0% y se mostró preparada para inyectar toda la masa monetaria que fuese necesaria. El Banco Central Europeo y la Unión Europea anunciaron varios planes de estímulo. En España, el Estado avalará con 100.000 millones de euros los préstamos que requiera el sector privado para aguantar los cierres causados por la pandemia.

El último trimestre del año estuvo marcado, además de por los anuncios de las vacunas, por las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Estas dieron como ganador a Joe Biden, candidato demócrata frente al presidente ahora saliente Donald Trump en un recuento que se alargó en el tiempo. Por ahora no se conocen los detalles exactos del paquete de estímulo fiscal que puede introducir el presidente electo, pero se espera que sea de \$2 billones.

El impacto de la pandemia causada por el COVID-19 sobre las inversiones mantenidas ha sido inmediato, con fuertes caídas en los precios de cotización. La situación de la economía se ha deteriorado significativamente, especialmente en aquellos valores donde, por su propia naturaleza, el impacto sobre la demanda se hará notar con mayor virulencia en las cuentas consolidadas de las empresas. El fondo no tenía exposición a los sectores de líneas aéreas u otros vinculados al turismo. De hecho, se ha aprovechado para tomar posiciones en compañías expuestas, pero con balances muy sólidos. El equipo gestor del fondo tiene una especial aversión a compañías que mantienen niveles de deuda neta elevados. Es por ello por lo que la exposición a compañías con potenciales problemas financieros derivados de una recesión es muy baja o prácticamente nula. Adicionalmente, se han incrementado los niveles de liquidez a mantener en las carteras, no solo para hacer frente a posibles reembolsos, si no ante la posibilidad de que aparezcan oportunidades de inversión. El impacto del anuncio de las vacunas en el fondo ha sido muy positivo, con una revalorización de doble dígito en el último trimestre del año.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Espabolsa invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Como consecuencia de las caídas experimentadas por casi todos los valores y sectores, se han tomado posiciones en compañías que se pueden considerar de mayor calidad. Esto es, compañías cuyos retornos sobre el capital empleado y cuyos balances reflejan una salud financiera superior a la media de las inversiones existentes en cartera. Dichas compañías suelen cotizar a múltiplos elevados, haciendo menos atractivo el binomio rentabilidad-riesgo comentado anteriormente. Debido a la contracción de sus múltiplos de cotización se han considerado más atractivas y se ha invertido o incrementado posición en ellas. Así mismo, las revalorizaciones disfrutadas durante el último trimestre del año han reducido el potencial en muchas algunas de las compañías donde el equipo gestor mostraba mayor convicción. Se ha reducido niveles en esas compañías para reinvertir en aquellas donde se observa un mayor potencial. Por lo tanto, el equipo gestor considera que se ha incrementado la calidad de la cartera.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Espabolsa toma como referencia el índice IBEX 35 con dividendos netos, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. Durante el periodo, el índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 12,88%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,01%, en la Clase B inferior en un -0,87%, en la Clase C inferior en un -0,19%, en la Clase BR inferior en un -1,14% y en la Clase CR inferior en un -0,47%. La selección de

compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 147.819 miles de euros frente a los 152.984 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -3,6 % pasando de 149.331 miles de euros a 143.958 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 2,71 % pasando de 1.955 miles de euros a 2.008 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 9,14 % pasando de 1.696 miles de euros a 1.851 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento pasando de 791 euros a 878 euros. En la Clase CR se produjo un incremento pasando de 705 euros a 786 euros.

El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 628 y 563 para la Clase A. 203 y 175 para la Clase B. 77 y 59 para la Clase C. 1 y 1 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 12,89% para la Clase A, de un 12,01% para la Clase B, de un 12,69% para la Clase C, de un 11,74% para la Clase BR, de un 12,41% para la Clase CR.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -3,17% (21/12/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 8,88% (09/11/2020).

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 0,54% para la Clase A, de un 2,09% para la Clase B, de un 0,89% para la Clase C, de un 1,78% para la Clase BR y de un 1,01% para la Clase 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 8,15%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 14,19% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este periodo se ha seguido aumentando la posición de Gestamp, Técnicas Reunidas, Amadeus, Ence, Atento y Coca-Cola European Partners. Entran en cartera Cellnex, Red Eléctrica, Inmobiliaria Colonial y ACS.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en BBVA, NOS, Sonae, Fluidra, Bankia, Befesa, Applus, Viscofan, Miquel y Costas.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera han sido Befesa, Fluidra y Gestamp. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Técnicas Reunidas, Telefónica y Galp.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,17% y de un -0,59% 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 30,02% mientras que la del índice ha sido del 34,19%. La volatilidad fue inferior debido a una menor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener menor exposición a aquellos valores que

tienen una beta superior a 1.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 13,98% para la Clase A, un 14,09% para la Clase B y un 14,23% para la Clase C. Para las clases BR y CR, al ser de reciente creación, no existen datos acumulados.

Debido exclusivamente a los movimientos de los mercados marcados por la crisis del coronavirus, y de acuerdo al procedimiento previsto en la Guideline de ESMA (CESR/10-673), la volatilidad del fondo se sitúa en un nivel superior al 15% e inferior al 25%, implicando una modificación al alza del indicador de riesgo, que pasa de 5 a 6, en una escala de 1 a 7.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez. Durante el periodo se ha votado o delegado el voto en el Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de Inditex, Miquel y Costas, Atento, Alantra, Santander, Inmobiliaria del Sur, Unicaja, CaixaBank y Ence. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los principales proveedores del servicio de análisis han sido BBVA, Santander, JPMorgan, BNP Paribas y Calyon. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 22.482,03 euros.

El servicio de análisis proporcionado por los intermediarios ha ayudado al equipo gestor a comprender en mayor profundidad las industrias y las compañías en las que el fondo invierte. Esto redundará en unas mejores estimaciones del comportamiento operativo de las compañías en las que el fondo está invertido. Adicionalmente, ha permitido el descubrimiento de nuevas ideas de inversión.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las medidas de estímulo monetario anunciadas por los bancos centrales y las fiscales anunciadas por los distintos países hacen que se pueda pensar en una continuada recuperación de la economía. Al mismo tiempo, no se puede descartar por completo el riesgo de que el rebrote del virus que obligue a una nueva parada de la actividad. En consecuencia, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0105229019 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	0	0,00	104	0,07
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	200	0,13
ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	392	0,27	386	0,25
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	3.925	2,66	2.820	1,84
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	0	0,00	1.294	0,85
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	6.397	4,33	6.577	4,30
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	5.267	3,56	3.143	2,05
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	4.030	2,73	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	345	0,23	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	6.986	4,73	7.104	4,64
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	3.126	2,11	3.518	2,30
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	9.439	6,39	10.767	7,04
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.493	1,01	1.411	0,92
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	6.532	4,42	8.002	5,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	5.579	3,77	5.728	3,74
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	6.669	4,51	6.452	4,22
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	3.035	2,05	7.033	4,60
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	3.688	2,49	3.434	2,24
ES0139140174 - ACCIONES INM.COLONIAL	EUR	1.683	1,14	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	5.269	3,56	6.829	4,46
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	5.818	3,94	4.641	3,03
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	3.857	2,61	4.181	2,73
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	2.787	1,89	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	1.354	0,92	5.886	3,85
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	3.759	2,54	4.195	2,74
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.916	1,97	4.810	3,14
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	6.372	4,31	6.830	4,46
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	2.324	1,57	4.331	2,83
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	1.557	1,05	1.448	0,95
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.063	2,75	3.774	2,47
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.489	1,68	2.144	1,40
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	5.708	3,86	3.246	2,12
TOTAL RV COTIZADA		116.861	79,05	120.288	78,60
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		116.861	79,05	120.288	78,60
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		116.861	79,05	120.288	78,60
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
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	7.690	5,20	7.935	5,19
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P	EUR	2.938	1,99	2.004	1,31
LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA	USD	1.548	1,05	797	0,52
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVERSIONES-	EUR	3.681	2,49	5.612	3,67
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.616	1,09	1.297	0,85
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	959	0,65	942	0,62
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.366	1,60	3.156	2,06
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	3.164	2,14	3.536	2,31
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	366	0,25	412	0,27
TOTAL RV COTIZADA		24.327	16,46	25.691	16,80
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		24.327	16,46	25.691	16,80
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.327	16,46	25.691	16,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		141.189	95,51	145.980	95,40

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

1) Datos cuantitativos:

En el ejercicio 2020, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.308.909,75 euros, siendo 1.919.833,23 euros la retribución fija y 389.076,52 euros de retribución variable. A 31/12/2020 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 36 empleados, correspondiendo a 24 de ellos retribución variable.

No existe remuneración ligada a comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 223.472,62 euros a 1 empleado. De este importe son 165.000 euros son retribución fija y 58.472,6 euros retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.342.368,16 euros a 18 empleados, correspondiendo 1.119.778,56 euros a retribución fija y 222.589,6 euros a remuneración variable.

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) vigente durante 2020, resulta de aplicación a todos los empleados, y sus principios fundamentales son: una gestión prudente y eficaz de los riesgos, evitar los conflictos de interés, mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables, la sostenibilidad a largo plazo, la equidad interna, la competitividad externa, la flexibilidad y transparencia. El Consejo de Administración fija los principios generales de la Política de Remuneración, lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la misma, aprueba las propuestas de remuneraciones que se presenten de acuerdo con la Política, determina e identifica aquellos empleados que por sus actividades deben considerarse Personal Identificado, y realiza cualquier otra función que se derive de sus competencias. Es el órgano responsable en última instancia de su aprobación.

La Dirección General de Personas del grupo santalucia coordina y supervisa la Política Remunerativa. Las áreas de control de la Gestora aseguran el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos, en línea con el apetito al riesgo de la entidad.

La función de Auditoría Interna supervisa el correcto funcionamiento del procedimiento y del sistema implantado por la Gestora, informando de ello al Consejo de Administración.

Con carácter anual como mínimo, se realiza una evaluación del desempeño a todos los empleados, y se evalúa el grado de cumplimiento de los objetivos asignados, que se comunican a los empleados durante el primer semestre del año.

La Gestora ha definido un colectivo de personal identificado, compuesto por aquellos empleados cuyas funciones son susceptibles de influir en el riesgo de la Gestora y de las IIC y carteras gestionadas.

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada.

La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.

La retribución fija tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional, la responsabilidad asumida y las habilidades del empleado. Constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de tal modo que la remuneración variable pueda ser plenamente flexible. El nivel individual de retribución fija es resultado de las negociaciones entre el empleado y la Gestora, estando en consonancia con el nivel de formación, el grado de responsabilidad, la situación de la Gestora, los conocimientos exigidos y el nivel de experiencia del empleado.

La remuneración fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que, con carácter general, se apliquen a un mismo colectivo de empleados y que no dependan de parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño. Entre estos se encuentran por ejemplo los beneficios sociales, que podrán definirse de forma complementaria para los empleados y personas que presten sus servicios a la Gestora.

La retribución variable se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y

cualitativos), pudiendo existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al personal identificado que tengan objetivos plurianuales. Así la remuneración variable anual se calculará sobre la base de dichos indicadores, y el correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador.

La remuneración variable se ha diseñado de acuerdo con los principios generales expuestos anteriormente y además teniendo en cuenta que no está garantizada, tendrá una periodicidad al menos anual, representará una parte equilibrada de la remuneración total, no incentivará la venta o recomendación de determinados instrumentos financieros habiendo otros más acordes con las necesidades del cliente, será flexible, el devengo dependerá de un grado de cumplimiento mínimo de los objetivos fijados para cada persona, y no podrá suponer más del 100% de la retribución fija.

Las decisiones sobre el componente variable al empleado serán adoptadas por el Director General junto con Recursos Humanos. La remuneración variable se pagará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Gestora en su conjunto, justificada en función de los resultados tanto de la Gestora como del empleado. Esa remuneración variable anual, vinculada a los resultados empresariales, se evaluará conjuntamente de forma subjetiva sobre el desempeño e implicación del empleado en los objetivos e intereses de la Gestora.

Retribución flexible: los empleados con una antigüedad superior a 6 meses pueden incorporar voluntariamente a su plan retributivo determinadas retribuciones en especie, sin incrementar la masa salarial. Características: El importe máximo anual por empleado no puede superar el 30% del salario fijo bruto anual vigente en el momento de adhesión al plan de retribución, los productos solicitados a través del plan de retribución se percibirán como parte del salario fijo bruto anual correspondiente a cada año de vigencia del mismo, las renovaciones de los productos solicitados se realizarán de forma expresa en el correspondiente periodo de adhesión. La participación en el plan de retribución no disminuye las cotizaciones a la Seguridad Social ni afecta a la retribución total a tener en cuenta en las revisiones salariales o posibles indemnizaciones.

Criterios específicos para el personal identificado:

El Consejo de Administración y los apoderados de la Gestora no reciben remuneración ni incentivos por el desempeño de tales funciones concretas.

Para el resto del personal identificado, su remuneración se basa en la percepción de una retribución fija establecida anualmente conforme al nivel de responsabilidad, funciones asignadas, experiencia y habilidades del trabajador; y de una parte variable que dependerá:

- De los resultados de la Gestora y de otra serie de objetivos anuales de carácter cuantitativo y cualitativo cerrados, en el caso de la Alta Dirección
- De los resultados de la Gestora en el caso de empleados encargados e involucrados en la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos. Su retribución variable se basa en la percepción de una retribución variable máxima anual para cada empleado perteneciente a este colectivo, no garantizada, y sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos definidos para el colectivo y empleado. Este importe es la base de cálculo cien al que se aplicará el % de objetivo alcanzado.
- De la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellos controladas, en el caso de los empleados que ejercen las funciones de control

Forma de cálculo de la retribución variable

La remuneración variable anual se calculará sobre la base de:

- Una combinación de indicadores, financieros y no financieros, teniendo en cuenta los riesgos actuales y futuros, así como las prioridades estratégicas definidas para la Gestora y las IIC/carteras gestionadas. Los indicadores se definen a nivel de Gestora, área e individuo. En concreto:

o Los indicadores financieros de evaluación anual se alinearán con las métricas de gestión más relevantes de la Gestora como, por ejemplo, las relacionadas con la capacidad de generación de beneficios, eficiencia, los riesgos presentes y futuros, así como aquellos relacionados con el performance de los vehículos gestionados.

o En el caso de las funciones de control, los indicadores de evaluación irán mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, para que la remuneración variable no comprometa su independencia ni cree conflictos de intereses con su papel de asesor al Consejo de Administración,

o Los indicadores no financieros, estarán relacionados con el grado de satisfacción del cliente y con los objetivos

estratégicos definidos a nivel de Gestora y/o Grupo. Algunos ejemplos de indicadores cualitativos pueden ser: logro de objetivos estratégicos, cumplimiento de normativas internas y externas, etc.

- El correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador

Liquidación y pago:

En base al principio de proporcionalidad, los criterios de abono de la retribución variable en instrumentos, el diferimiento de la retribución variable y el periodo de retención de 5 años relativo a los beneficios discrecionales de pensiones, no serán aplicables a la Gestora cuando:

- El valor de los activos gestionados (tanto en las IIC como en las carteras discrecionales y fondos de pensiones bajo mandato de gestión), en promedio y de forma individual sea igual o inferior a 5.000 millones de euros durante el periodo de 4 años inmediatamente anteriores al ejercicio en curso;
- Un miembro del Personal Identificado cuya remuneración variable anual no exceda de 50.000 euros y no represente más de 1/3 de la remuneración anual total de dicho miembro.

Diferimiento y pago en instrumentos en el resto de los casos:

- Se aplazará un mínimo del 40% de la remuneración variable. El aplazamiento debe ser por un mínimo de tres años
- El 50% de toda la remuneración variable en cada uno de sus momentos de pago debe ser en IICs y el otro 50% en efectivo. Las IICs se retendrán 12 meses desde el periodo de devengo.

La remuneración variable anual del Personal Identificado se abonará, con carácter general, en el primer cuatrimestre del ejercicio siguiente al que corresponda a su generación.

Forma de pago de la remuneración variable:

- Remuneración variable igual o inferior a 50.000 euros y que no represente más de 1/3 de la remuneración anual total de dicho miembro: ni se aplaza ni se difiere y se pagará la totalidad en efectivo en el ejercicio siguiente (n+1) al año de generación de la retribución variable (n).
- Remuneración variable superior a 50.000 euros: el 60% se paga en el ejercicio siguiente al año de generación de la retribución variable, siendo el 50% de esta cantidad en efectivo y el restante 50% en IICs bloqueadas/retenidas durante un año desde la fecha de devengo; y el 40% restante se aplazará proporcionalmente a lo largo de 3 años desde la fecha de devengo, pagándose el 50% en efectivo en n+1, n+2 y n+3 y el restante 50% en IICs bloqueadas/retenidas durante un año desde las fechas de entrega (n+1, n+2 y n+3)

Prohibición de coberturas: los miembros del Personal Identificado se comprometerán por escrito a no hacer uso de estrategias personales de cobertura de riesgos o de seguros relacionados con la responsabilidad, con el fin de socavar los efectos de alineación de riesgos integrados en su régimen de remuneración.

Ajustes a posteriori de la remuneración variable: el devengo y pago del porcentaje diferido de la remuneración variable anual se hará efectivo previo análisis de los indicadores establecidos a tal fin. Este análisis podrá dar lugar a una reducción de la parte diferida, en su caso, de la remuneración variable, pudiendo esta incluso llegar a ser cero, pero no servirán en ningún supuesto para incrementar dicha remuneración diferida.

Reducción y recuperación de la remuneración variable: Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable anual del Personal Identificado de la Gestora estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y de recuperación de la retribución ya satisfecha ("clawback"), ligadas ambas a un deficiente desempeño financiero de la Gestora en su conjunto o de un área concreta o de las exposiciones generadas por un miembro del Personal Identificado de la Gestora, cuando dicho desempeño deficiente derive de conductas irregulares, fraude o incumplimientos graves del Reglamento Interno de Conducta y demás normativa interna aplicable; sanciones administrativas o condenas judiciales imputables a un departamento concreto o al personal responsable del mismo; fallos importantes en la gestión de riesgos a los que haya contribuido la conducta dolosa o gravemente negligente del miembro del Personal Identificado; reformulación de las cuentas anuales de Gestora, salvo por modificaciones normativas.

La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. En diciembre 2020 se ha aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora una versión actualizada de la misma, siendo las modificaciones más significativas:

- Se incluye que la Gestora, por la no complejidad de su estructura y actividades, y aplicando el principio de proporcionalidad, no dispone de comité de remuneraciones propio, pero se rige por la Comisión de Nombramientos y

Retribuciones de Santalucía Seguros.

- Se incluye mención expresa a que la versión revisada de diciembre 2020 ha sido elaborada por Recursos Humanos de Negocio y aprobada por Recursos Humanos Corporativo del grupo Santalucía
- Se cita expresamente la Directiva (UE) 2019/878 del Parlamento Europeo y del Consejo, por la que se modifica la Directiva 2013/36/UE

La Política Remunerativa de la Gestora está disponible para su consulta en la siguiente dirección <https://www.santaluciaam.es/mifid>

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).