

## SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

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](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 54% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3Y, 6% Bloomberg Barclays EUR HY 1-3Yy 40% EONIA capitalizado a 7 días. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de emisores/emisiones, pudiendo por tanto estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

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

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

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 y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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	0,19	0,30	0,49	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,59	-0,61	-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 B	818.268,65	307.479,12	392	160	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	14.795.435,05	11.793.789,52	18	18	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE C	397.936,65	53.701,20	102	15	EUR	0,00	0,00	1000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	11.330	4.347	3.749	23.308
CLASE A	EUR	213.698	219.213	231.607	415.552
CLASE C	EUR	5.781	1.682	1.456	2.101

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	13,8466	13,7668	13,5789	13,7644
CLASE A	EUR	14,4435	14,3331	14,1075	14,2588
CLASE C	EUR	14,5269	14,4244	14,2041	14,3564

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,12	0,00	0,12	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE A		0,03	0,00	0,03	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,58	0,25	0,64	1,81	-2,08	1,38	-1,35	-0,30	-0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-12-2020	-0,42	18-03-2020	-0,13	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,03	29-12-2020	0,23	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,08	0,26	0,29	0,97	1,82	0,33	0,39	0,05	0,04
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60	12,98	13,85	12,82	21,72
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50	0,25	0,67	0,60	0,27
54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,21	0,19	0,23	0,47	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,79	0,79	0,74	0,29	0,24	0,17	0,27

(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.

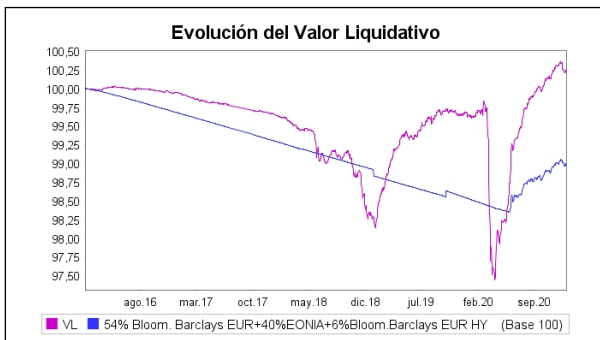
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,38	0,50	0,59

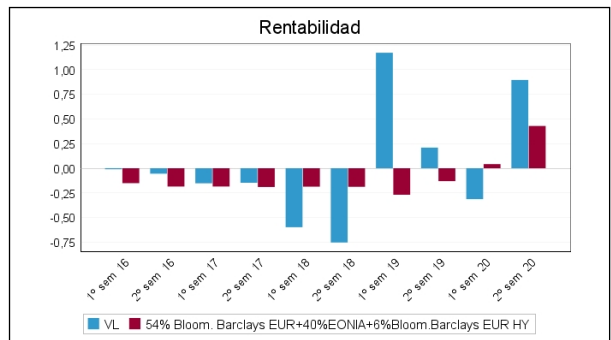
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,77	0,30	0,69	1,85	-2,04	1,60	-1,06	0,09	0,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-12-2020	-0,41	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,03	29-12-2020	0,22	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,08	0,26	0,29	0,97	1,82	0,33	0,39	0,05	0,04
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60	12,98	13,85	12,82	21,72
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50	0,25	0,67	0,60	0,27
54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,21	0,19	0,23	0,47	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,76	0,76	0,72	0,26	0,22	0,13	0,23

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

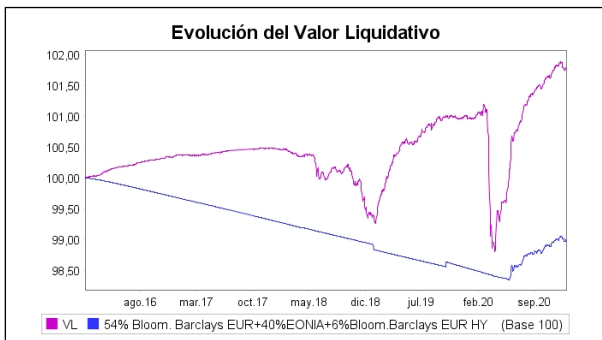
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10	0,09	0,10	0,10

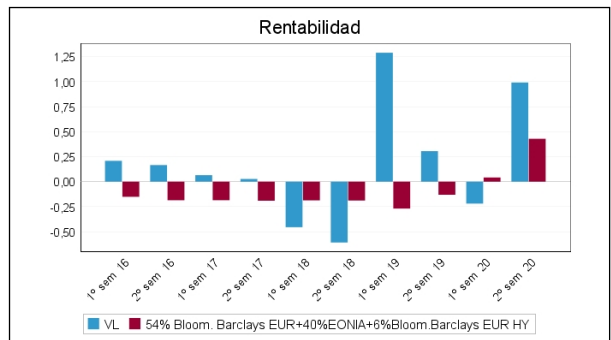
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,71	0,29	0,67	1,84	-2,05	1,55	-1,06	0,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-12-2020	-0,42	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,03	29-12-2020	0,23	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,08	0,26	0,29	0,97	1,82	0,33	0,39	0,05	
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60	12,98	13,85	12,82	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50	0,25	0,67	0,60	
54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,21	0,19	0,23	0,47	0,01	0,12	0,01	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,81	0,84	0,82	0,31	0,29	0,02	

(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.

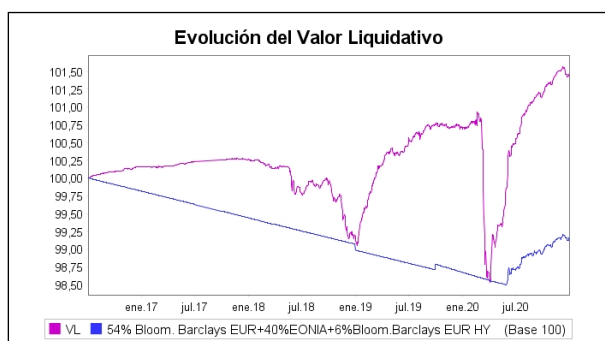


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14	0,09	0,11	0,00

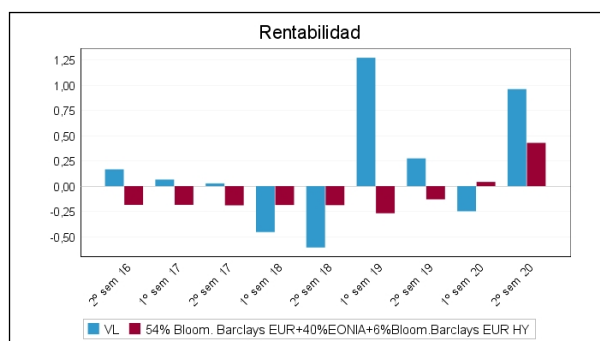
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	215.706	93,46	169.535	97,62
* Cartera interior	39.260	17,01	23.324	13,43
* Cartera exterior	176.125	76,31	146.464	84,34
* Intereses de la cartera de inversión	322	0,14	-253	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.084	6,54	4.175	2,40
(+/-) RESTO	19	0,01	-47	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	230.809	100,00 %	173.663	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	173.663	225.242	225.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,79	-25,82	2,39	-209,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	-0,53	0,44	-282,43
(+) Rendimientos de gestión	1,01	-0,48	0,54	-312,73
+ Intereses	0,17	-0,20	-0,02	-188,31
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	-0,34	0,57	-367,00
± 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	0,11	0,11	-98,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,00	0,05	2.242,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-158,49
± Otros rendimientos	-0,13	-0,05	-0,18	153,56
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	5,35
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,07	6,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-50,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	98,02
+ 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	0,00	0,00	0,00	98,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	230.809	173.663	230.809	

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

### 3. Inversiones financieras

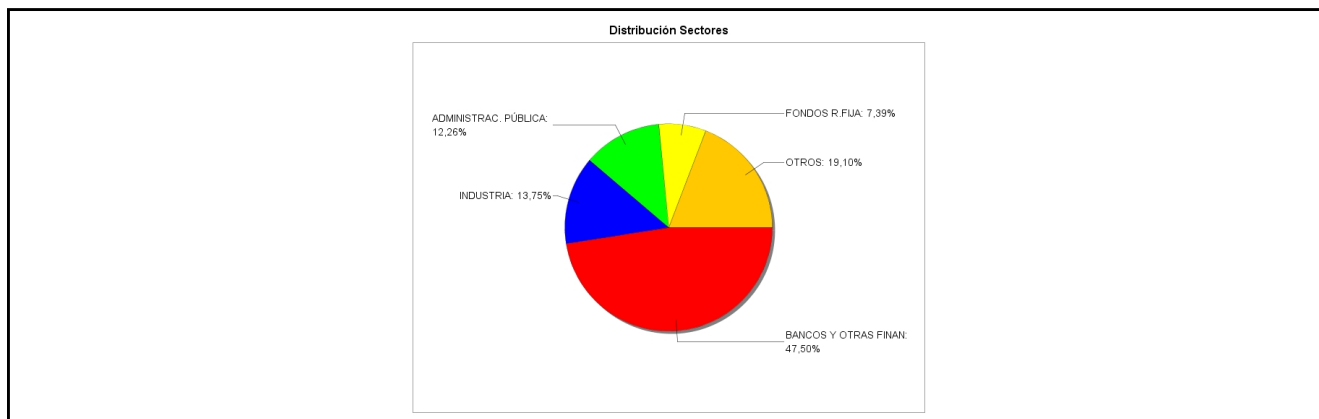
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.579	12,38	15.733	9,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.681	4,61	7.590	4,37
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	39.260	16,99	23.324	13,44
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	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	39.260	16,99	23.324	13,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	159.067	68,93	146.464	84,32
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	159.067	68,93	146.464	84,32
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	17.057	7,39	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	176.125	76,32	146.464	84,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	215.385	93,31	169.787	97,76

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEH1 08032021	3.382	Inversión
Total subyacente renta fija		3382	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3382</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 30-10-20 la CNMV ha resuelto verificar y registrar la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del fondo, al objeto de cambiar la vocación inversora y modificar la política de inversión.

Adicionalmente, en dicha actualización se contempla el cambio del nombre del fondo, anteriormente denominado Santalucia Renta Fija 0-2, FI)

#### 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 62,26% del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo se han adquirido bonos flotantes BNP Paribas con vencimiento 14-10-27 e ISIN XS1120649584, emitidos por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 4.161.960,00 euros, que ha supuesto un 2,09% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre.

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.

f) Durante el periodo se han adquirido bonos Buoni Poliennali 0,05% vencimiento 15-01-23 e ISIN IT0005384497, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 4.041.400,00 euros, que ha supuesto un 2,03% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. Esta operativa no ha conllevado gastos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

## 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

##### Entorno económico

El último semestre del año ha sido favorable en términos de rentabilidad para los activos de riesgo y cierra un año especialmente complicado, donde la volatilidad de los mercados ha registrado grandes movimientos tanto a la baja como al alza a lo largo de todo el periodo. La pandemia del COVID 19 y las respuestas de los gobiernos y Bancos Centrales con estímulos tanto fiscales como monetarios han determinado la evolución de la economía global.

En cuanto a rentabilidades, el mayor beneficiado a lo largo de este año ha sido el mercado americano y los índices tecnológicos. En Europa, las rentabilidades de este último semestre alejan aún más los mínimos visitados en marzo, aunque no han permitido evitar un cierre de año con rentabilidades negativas en la mayor parte de los casos.

Pese a comenzar el mes de octubre con un claro pesimismo en los mercados debido al avance de una nueva ola de contagios, los anuncios sobre una vacuna efectiva generaron una nueva esperanza y optimismo en los mercados financieros. Además, las continuas medidas de apoyo tanto fiscal como monetarias han soportado a los activos financieros a lo largo de estos meses.

En Europa, el plan de recuperación aprobado es el más grande de su historia e incluye préstamos y ayudas directas para reducir el impacto que ha tenido la pandemia en todos los países miembros de la Unión Europea.

En Estados Unidos, el dato más importante ha sido el de la victoria de Biden en las elecciones presidenciales y la aprobación de un nuevo estímulo fiscal de 900 mil millones de dólares.

En el Reino Unido, las negociaciones del brexit se saldaron con el acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea los últimos días del año y alejaron el fantasma de un Brexit duro.

Las rentabilidades a lo largo del último semestre han sido del: 22,16% en el caso del S&P 500 que termina el año con un 18,39% de rentabilidad, el Nasdaq 100 cierra el semestre con subidas del 27,36% y el año con un 48,88%, la rentabilidad en el Euro Stoxx 50 de un 10,65% en el semestre y del -2,59% en el periodo anual, de un 13,17% semestral en el caso del Ibex 35 que cierra el año con un resultado especialmente negativo del -12,71% y de un 6,41% en el caso del FTSE 100 que cierra el año con rentabilidades negativas del -11,45%. Si medimos el retorno de la bolsa a nivel global en Euros, el resultado del MSCI World Eur Hedge ha sido del 12,90% en el último semestre y del 6,33% en 2020.

##### Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo, FI

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, apoyado tanto por la normalización de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19 en los meses de marzo y abril, como por las medidas de estímulos monetarios implementadas por los bancos centrales como por los estímulos fiscales puestos en

marcha por los gobiernos de las principales economías mundiales, especialmente Estados Unidos y la Unión Europea, facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos. La rápida aprobación de las primeras vacunas y el inicio de las vacunaciones masivas han contribuido a lograr un mayor optimismo respecto a la recuperación económica. A pesar de ello, los rebrotes de Covid-19 experimentados a partir de septiembre en las principales economías mundiales vuelven a sembrar ciertas dudas en los mercados a nivel general. No obstante, durante el semestre no se han experimentado situaciones disruptivas en el mercado por causa de la pandemia. El acuerdo de salida alcanzado entre Reino Unido y la Unión Europea ha contribuido también a la normalización del mercado, y a una revalorización general de los activos de riesgo.

Los tipos libres de riesgo a corto plazo han permanecido en terreno negativo durante todo el semestre, por lo que el fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas o cercanas a cero. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el -0,70%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, las primas de riesgo se han reducido hasta mínimos anuales. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un -0,49%, la española en un -0,63% y la portuguesa en un -0,59%, todas ellas apoyadas por el mantenimiento del tipo de intervención en el -0.50% y por las medidas de estímulo del Banco Central Europeo.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo registró una reducción de diferenciales, reflejando las mejores expectativas económicas y, especialmente, gracias al programa de compra de activos del Banco Central Europeo. El rebrote de casos de Covid-19 no ha tenido ningún efecto significativo en los diferenciales, que se sitúan a nivel general en niveles inferiores a los existentes antes del inicio de la pandemia.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija a corto plazo ha descendido con respecto al semestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a corto plazo, ha tenido una influencia positiva en el comportamiento del Fondo, ya que está invertido al 100% en renta fija a corto plazo, fundamentalmente en renta fija corporativa, que ha tenido un comportamiento especialmente positivo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre se han actualizado el folleto y los Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) de este Fondo, modificando la política de inversión, vocación inversora y denominación. Como consecuencia de dichas modificaciones, el Fondo pasó a denominarse Santalucía Renta Fija Corto Plazo, FI, su vocación inversora pasó a ser de Renta Fija Corto Plazo, y el rango de duración media ponderada se estableció entre 0 y 1 años, reduciéndose desde el rango 0 a 2 años anterior. En cuanto a la política de inversión, el Fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. El perfil de riesgo del fondo pasa de 1 a 2, en una escala de 1 a 7.

Durante el segundo semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos financieros, especialmente de emisores españoles e italianos, y hemos mantenido la exposición a emisores corporativos españoles, principalmente a través de pagarés. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea, principalmente a través de bonos del tesoro italiano. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,95 años. Además, y a pesar de la reanudación de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19 y de la normalización del mercado de crédito, mantenemos una posición en liquidez mayor de lo habitual para hacer frente a un potencial mayor ritmo de reembolsos en próximos meses.

Tanto la gestión del Fondo como la valoración de los activos que lo componen no se han visto afectadas significativamente por la pandemia de Covid-19 durante el semestre.

El Fondo se ha mantenido fuera de los sectores más vulnerables a la pandemia de covid-19, como son Transportes, Ocio y Consumo

Durante el semestre, se han producido bajadas en el rating de los siguientes bonos: WELLS FARGO Float 31/01/2022, ISIN: XS1558022866, pasando de A- a BBB+; BANCO SABADELL 1,75% 29/06/2023, ISIN: XS2193960668, pasando de BBB+ a BBB; TELECOM ITALIA 3,25% 16/01/2023, ISIN: XS1169832810, pasando de Ba1a Ba2; BO.TELEFONICA EMISIONES 3,961% 260321, ISIN: XS0907289978, pasando de BBB a BBB-. BO.BANCA MARCH FRN 02112021, ISIN: ES0313040034, pasando de SIN RATING a A-.

Durante el 2º semestre del 2020 se ha actualizado el folleto y DFI de este fondo, modificando la política de inversión, vocación inversora y denominación.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto desde el pasado 1 de junio es: 40 % EONIA capitalizado a 7 días, 54% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 años, y 6% Bloomberg Barclays EUR High Yield 1-3 años. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,47%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,52%, en la Clase B superior en un 0,43%, en la Clase C superior en un 0,49%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la selección de valores que actualmente componen la cartera. En concreto, la mayor exposición del Fondo a bonos de renta fija corporativa respecto al benchmark ha resultado en una mayor rentabilidad, ya que dichos bonos han tenido un mejor comportamiento en mercado que el conjunto de activos incluidos en el benchmark.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 230.809 miles de euros frente a los 173.663 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 26,7 % pasando de 168.670 miles de euros a 213.698 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 168,48 % pasando de 4.220 miles de euros a 11.330 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 647,87 % pasando de 773 mil de euros a 5.781 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 18 y 18 para la Clase A. 160 y 392 para la Clase B. 15 y 102 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 0,99% para la Clase A, de un 0,90% para la Clase B y de un 0,96% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,05% (16/12/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,03% (29/12/2020).

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 0,1% para la Clase A, de un 0,29% para la Clase B y de un 0,16% para la Clase C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 8,15%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 2,2% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos renovado pagarés de Elecnor y DS Smith, añadiendo pagarés de CIE Automotive y Tubacex. En el sector financiero, tras el vencimiento de la importante posición que manteníamos en Deutsche Bank, hemos añadido posiciones en bancos europeos de alta calidad crediticia, y mantenido posiciones en banca periférica, principalmente españoles y italianos. Asimismo, en el sector Autos salimos de Ford y añadimos Volkswagen y Volvo para incrementar la calidad crediticia en el sector.

Hemos utilizado el ETF de Crédito (SPDR Bloomberg Barclays 0-3 years Euro Corporate Bond UCITS) como instrumento líquido para gestionar ágilmente el ajuste de la exposición al mercado de crédito del Fondo.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre: XS1787278008, BO.CREDIT AGRICOLE LOND FRN 060323, nominal 1.200.000; FR0013323672, BO.BPCE SA FRN 230323, nominal 3.600.000; XS1884702207, BO.NATWEST MARKETS PLC FRN 270921, nominal 4.176.000; XS1767930826, BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222, nominal 1.475.000; y XS1767930826, BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222, nominal 1.003.000.

Y hemos realizado las siguientes compras: FR0013323672, BO.BPCE SA FRN 230323, nominal 3.600.000; XS0971213201, BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923, nominal 1.000.000; ES05297430D5, PAG ELECNOR 20/10/2020, nominal 2.500.000; CH0359915425, BO.UBS GROUP AG VAR 200921 V/C/22, nominal 3.000.000; DK0009514473, BO.NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 020622, nominal 1.510.000; IT0005199267, BO.UNICREDIT SPA VAR 300623, nominal 3.000.000; XS2099835246, BO.VOLVO TREASURY AB VAR 100122, nominal 3.000.000; ES0568561403, PAG DS SMITH 23/10/2020, nominal 700.000; ES0213056007, BO.BANKIA SA VAR 161121 VTO/C/26, nominal 4.000.000; ES05329452G4, PAG TUBACEX 0.7 07/07/2021, nominal 200.000; ES05329452G4, PAG TUBACEX 0.7 07/07/2021, nominal 1.200.000; XS2068241400, BO.BANCA FARMAFACTO 1,75% 23052023, nominal 1.000.000; XS1699951767, BO.UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75% 171022, nominal 3.061.000; ES05297430G8, PAG ELECNOR 21/12/2020, nominal 2.500.000; ES0568561460, PAG DS SMITH 21/01/2021, nominal 1.000.000; ES0568561452, PAG



DS SMITH 20/11/2020, nominal 700.000; XS2068241400, BO.BANCA FARMAFACTO 1,75% 23052023, nominal 619.000; ES0305508006, TIT FT RMBS PRADO VAR 150925 V/C/55, nominal 2.000.000; ES05297430M6, PAG ELEC NOR 20/01/2021, nominal 2.200.000; ES0568561460, PAG DS SMITH 22/01/2021, nominal 600.000; XS1592168451, BO.BANKINTER SA VAR 060422 V/C/27, nominal 2.000.000; XS1169832810, LOOKTHROUGH BO.TELECLIA SPA 3,25% 160123, nominal 2.300.000; XS2271355575, PAG CIE AUTOMOTIVE SA 13/05/2021, nominal 3.400.000; IT0005384497, BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,05% 150123, nominal 4.000.000; XS1321920735, BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 171122 V/C/27, nominal 3.000.000; ES0213056007, BO.BANKIA SA VAR 161121 VTO/C/26, nominal 2.000.000; XS1486520403, BO.NORDEA BANK ABP VAR 070921 V/C/26, nominal 1.000.000; ES0268675032, BO.LIBERBANK SA VAR 140322 VTO/C/27, nominal 2.000.000; IT0004720436, BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 130621, nominal 2.700.000; XS1120649584, LOOKTHROUGH BO.BNP P VAR 141022 VTO/C/27, nominal 4.000.000; XS1321920735, BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 171122 V/C/27, nominal 700.000; XS1639097747, BO.BANCA FARMAFACTORING 2% 290622, nominal 500.000; XS1782803503, BO.SVENSKA HANDELSBANK VAR 020323 V/C/28, nominal 3.000.000; ES0568561494, PAG DS SMITH 30/04/2021, nominal 1.000.000; XS1404902535, BO.UNIONE DI BANCHE IT VAR 050521 V/C/26, nominal 2.300.000; PTCGDKOM0037, BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23, nominal 2.200.000; XS1477681255, TIT STORM 2016-2 A VAR 220821 V/C/63, nominal 4.000.000; XS1014610254, BO.VOLKSWAGEN LEASING G 2,625% 150124, nominal 2.350.000; y IT0005204406, BO.UNICREDIT SPA VAR 310824, nominal 2.000.000.

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: XS1788584321, BBVA Float 09/03/2023, contribución 0,07%; XS2068241400, Banca Farmafactoring 23/05/2023, contribución 0,07%; XS0997484430, Pemex 3,125% 27/11/2020, contribución 0,06%; XS1754213947, Unicredit 1% 18/01/2023, contribución 0,06%; y IE00BC7GZW19, SPDR 0-3 Euro Corporate Bund UCITS ETF, contribución 0,5% No ha habido ningún activo con contribución negativa a la rentabilidad del semestre en el Fondo

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren en litigio ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el BOBL, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 5 años. El resultado de esta operativa es de 2.500,00 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros vendidos del BONO NOCIONAL ALEMAN 5A, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 3.382,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 6,83%.

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 0,19% y de un -0,63% 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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 1,08% mientras que la del índice ha sido del 0,21%. La volatilidad del Fondo ha sido mayor a la de su benchmark, debido a la mayor exposición del Fondo a activos de crédito respecto a su benchmark .

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 0,76% para la Clase A, un 0,79% para la Clase B, un 0,79% para la Clase C

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 0,5% e inferior al 2%, implicando una modificación al alza del indicador de riesgo, que pasa de 1 a 2, en una escala de 1 a 7.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/12/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,21 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,18%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

#### 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 2.905,73 €.

Los principales proveedores del servicio de análisis han sido Exane, UBS, Morgan Stanley, Berenberg y Kepler. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 3.345,27 euros.

Los servicios de análisis financiero, proporcionados por intermediarios, aportan a los gestores opiniones sobre análisis macroeconómico y análisis fundamental de las métricas de crédito de las compañías, así como de las dinámicas del mercado, lo cual se ve reflejado en una toma de decisiones más fundamentada en las inversiones del fondo.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos una recuperación económica gracias en gran parte a la vacunación masiva y una vuelta progresiva hacia la normalidad.

Sin embargo, debido a la aparición de la nueva cepa del virus en Reino Unido junto al aumento de casos generalizado en el resto de países consideramos que hay que tener una posición de cautela, ya que los gobiernos podrían verse obligados a implementar nuevas restricciones que perjudiquen a ciertos sectores económicos.

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en los últimos meses, nuestro posicionamiento en renta fija a corto plazo sigue siendo prudente. Mantendremos duraciones inferiores a un año, tratando de aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda incurrir en futuras correcciones. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del fondo. Asimismo, mantendremos una alta diversificación de emisores en la cartera del Fondo para mitigar riesgos. Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

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
XS1936784831 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,88 2022-01-21	EUR	1.213	0,53	1.207	0,69
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	630	0,27	617	0,36
XS1550951641 - OBLIGACION SANTANDER CONSUMER FI 0,88 2022-01-24	EUR	4.985	2,16	4.942	2,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		6.828	2,96	6.766	3,90
XS1592168451 - BONO BANKINTER SA 2,50 2022-04-06	EUR	2.047	0,89	0	0,00
ES0305508006 - BONO FT RMBS Prado 0,00 2025-09-15	EUR	2.013	0,87	0	0,00
XS2193960688 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	2.565	1,11	2.514	1,45
ES0213056007 - OBLIGACION BANKIA 9,00 2021-11-16	EUR	6.539	2,83	0	0,00
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3.996	1,73	3.975	2,29
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	2.117	0,92	0	0,00
XS0907289978 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 3,96 2021-03-26	EUR	2.475	1,07	2.479	1,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		21.751	9,42	8.967	5,17
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		28.579	12,38	15.733	9,07
ES0568561494 - PAGARE DS SMITH PLC 0,10 2021-04-30	EUR	1.000	0,43	0	0,00
XS2271355575 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,45 2021-05-13	EUR	3.394	1,47	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 13.605.152,85 2021-07-07	EUR	4	0,00	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 13.587.031,84 2021-07-07	EUR	1	0,00	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 0,61 2021-07-07	EUR	356	0,15	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 0,61 2021-07-07	EUR	59	0,03	0	0,00
ES05297430M6 - PAGARE ELECENOR SA 0,26 2021-01-20	EUR	2.199	0,95	0	0,00
ES0568561460 - PAGARE DS SMITH PLC 0,08 2021-01-22	EUR	600	0,26	0	0,00
ES0568561460 - PAGARE DS SMITH PLC 0,12 2021-01-22	EUR	1.000	0,43	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 0,60 2021-07-07	EUR	139	0,06	0	0,00
ES05329452G4 - PAGARE TUBACEX 0,60 2021-07-07	EUR	836	0,36	0	0,00
ES0529743983 - PAGARE ELECENOR SA 0,30 2020-07-20	EUR	0	0,00	2.499	1,44
ES05051133S9 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,30 2020-07-13	EUR	0	0,00	3.399	1,96
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 0,35 2020-07-31	EUR	0	0,00	599	0,34
ES05329451H4 - PAGARE TUBACEX 0,70 2021-01-29	EUR	1.093	0,47	1.093	0,63
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		10.681	4,61	7.590	4,37
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		39.260	16,99	23.324	13,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		39.260	16,99	23.324	13,44
PTCPEDOM0000 - BONO REFER 4,25 2021-12-13	EUR	0	0,00	2.118	1,22
IT0005384497 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	11.727	5,08	7.593	4,37
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		11.727	5,08	9.711	5,59
PTCPEDOM0000 - BONO REFER 4,25 2021-12-13	EUR	2.128	0,92	0	0,00
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,69 2023-03-09	EUR	0	0,00	2.990	1,72
IT0005090995 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	4.009	1,74	3.969	2,29
PTOTVJOE0005 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4.185	1,81	4.164	2,40
PTOTVJOE0002 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6.238	2,70	6.217	3,58
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		16.560	7,17	17.341	9,99
XS1699951767 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	3.107	1,35	0	0,00
XS2182049291 - BONO SIEMENS FINANCIERING 0,13 2022-06-05	EUR	1.207	0,52	1.203	0,69
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	3.137	1,36	3.110	1,79
XS2102355588 - BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4.711	2,04	4.646	2,68
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 0,15 2024-04-15	EUR	1.307	0,57	1.306	0,75
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.273	1,42	3.162	1,82
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	3.678	1,59	1.941	1,12
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION DAIMLER INTL FJ 2022-08-21	EUR	4.705	2,04	4.643	2,67
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2.417	1,05	0	0,00
XS1918017259 - BONO JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	0	0,00	3.527	2,03
XS1957541953 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	4.638	2,01	4.568	2,63
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.421	1,05	0	0,00
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1.159	0,50	0	0,00
PTTGCOSM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	1.994	0,86	2.421	1,39
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	2.087	0,90	2.039	1,17
XS1639097747 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	504	0,22	0	0,00
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	2.979	1,29	2.923	1,68
XS1014610254 - OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	2.526	1,09	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		45.851	19,86	35.488	20,42
XS1476812555 - BONO STORM 2016-2 A 0,07 2021-08-22	EUR	4.009	1,74	0	0,00
XS1404902535 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 4,25 2021-05-05	EUR	2.327	1,01	0	0,00
XS1782803503 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	3.065	1,33	0	0,00
IT0004720436 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FJ 4,50 2021-06-13	EUR	2.746	1,19	0	0,00
XS1486520403 - BONO NORDEA BANK ABP 1,00 2021-09-07	EUR	1.005	0,44	0	0,00
XS1321920735 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,75 2022-11-17	EUR	3.861	1,67	0	0,00
XS2099835246 - BONO VOLVO AB 0,14 2022-01-10	EUR	3.007	1,30	0	0,00
DK0009514473 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,04 2022-06-02	EUR	1.515	0,66	0	0,00
CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,16 2021-09-20	EUR	3.014	1,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,12 2020-11-09	EUR	0	0,00	1.893	1,09
XS1948813123 - BONO VOLVO AB 0,00 2021-02-08	EUR	1.994	0,86	1.996	1,15
XS0242696804 - BONO MEDIOSBANCA SPA 0,13 2021-02-10	EUR	2.990	1,30	2.941	1,69
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,16 2021-09-11	EUR	0	0,00	6.982	4,02
XS2035557334 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2021-08-02	EUR	2.002	0,87	1.968	1,13
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	2.968	1,29	2.967	1,71
XS1918017259 - BONO JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	3.552	1,54	0	0,00
XS2013531228 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,18 2021-06-18	EUR	3.913	1,70	3.911	2,25
IT0005139859 - CEDULAS BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	4.917	2,13	4.914	2,83
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOSBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	0	0,00	1.641	0,95
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,50 2021-09-27	EUR	0	0,00	4.198	2,42
XS1865186594 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	1.985	0,86	1.994	1,15
IT0005163602 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,17 2023-03-17	EUR	1.985	0,86	1.933	1,11
XS1787278008 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,25 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.195	0,69
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,21 2023-06-30	EUR	2.994	1,30	0	0,00
XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,07 2023-03-09	EUR	6.104	2,64	5.995	3,45
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2022-09-26	EUR	1.991	0,86	1.966	1,13
XS1767230826 - BONO FORD MOTOR 0,07 2022-12-07	EUR	0	0,00	2.242	1,29
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,69 2023-03-09	EUR	3.050	1,32	0	0,00
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2020-12-07	EUR	0	0,00	11.503	6,62
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	1.993	0,86	0	0,00
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,17 2021-05-10	EUR	3.110	1,35	3.049	1,76
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,22 2020-08-26	EUR	0	0,00	4.844	2,79
XS1558022866 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 0,00 2022-01-31	EUR	6.020	2,61	5.986	3,45
XS107772538 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,00 2021-06-18	EUR	2.605	1,13	2.607	1,50
XS0995380580 - OBLIGACION EDP FINANCE 4,13 2021-01-20	EUR	2.047	0,89	2.054	1,18
XS1120649584 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,63 2022-10-14	EUR	4.162	1,80	0	0,00
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	0	0,00	5.146	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		84.930	36,82	83.923	48,32
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		159.067	68,93	146.464	84,32
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		159.067	68,93	146.464	84,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES ETF SYBD GY Equity	EUR	17.057	7,39	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		17.057	7,39	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		176.125	76,32	146.464	84,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		215.385	93,31	169.787	97,76

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 santalucía 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 pagara 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).