

SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 5374

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: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos

Se invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras pertenecientes o no al grupo de la gestora, armonizadas o no, que sean activo apto. No se invertirá más del 30% en IIC no armonizadas.

Se invierte tanto directa como indirectamente, a través de IIC, más del 75% de la exposición en renta fija de emisores de países emergentes, tanto pública como privada, de cualquier zona geográfica.

La renta fija se negociará en mercados de países miembros o no de la OCDE.

La parte no expuesta a renta fija de emisores emergentes se invertirá en depósitos de entidades de la OCDE, e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, emitidos en la OCDE.

La duración media oscilará entre 0 y 10 años, pudiendo ser puntualmente de hasta -2 años.

El riesgo divisa no superará el 25% de la exposición total.

No existe predeterminación ni límites por tipo de emisor (público/privado), rating de emisiones/emisores (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), sector económico, país emergente. Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) 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, 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.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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	0,03	2,21	1,77	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,47	-0,48	0,45

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	1.825.686,19	1.825.686,19	2	2	EUR	0,31	0,05	1000000	SI
CLASE BR	522,22	1,09	1	1	EUR	0,16	0,00	10	SI
CLASE CR	18.497,97	12.588,98	9	2	EUR	0,16	0,03	10	SI
CLASE A	1.029.933,19	1.068.872,12	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	8.690,81	5.027,63	25	25	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	104.139,73	94.088,23	99	97	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	18.196	4.023		
CLASE BR	EUR	5			
CLASE CR	EUR	185	127		
CLASE A	EUR	10.533			
CLASE B	EUR	89			
CLASE C	EUR	1.064	357		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	9,9665	10,0535		
CLASE BR	EUR	10,0910			
CLASE CR	EUR	10,0035	10,0832		
CLASE A	EUR	10,2274			
CLASE B	EUR	10,2278			
CLASE C	EUR	10,2129	10,0886		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE AR		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE BR		0,45	0,00	0,45	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE CR		0,15	0,00	0,15	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A		0,08	0,00	0,08	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,40	0,00	0,40	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	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 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	1,15	5,57	2,02	11,40	-15,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-10-2020	-4,61	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020	2,72	25-03-2020		

(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	10,85	3,59	5,00	7,50	19,07				
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				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	12,35	4,15	4,73	8,40	22,06				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,17	9,17	9,89	10,82	11,66				

(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.

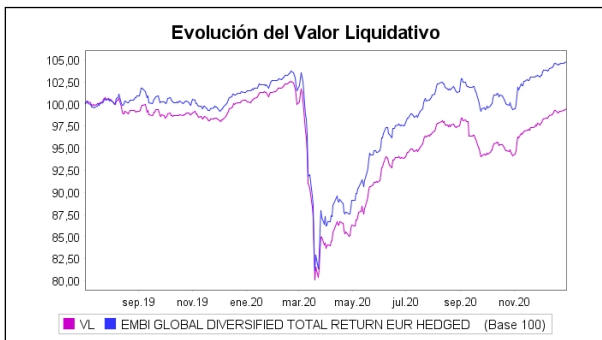
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,24	0,24	0,24	0,27	0,95	0,00	0,00	0,00

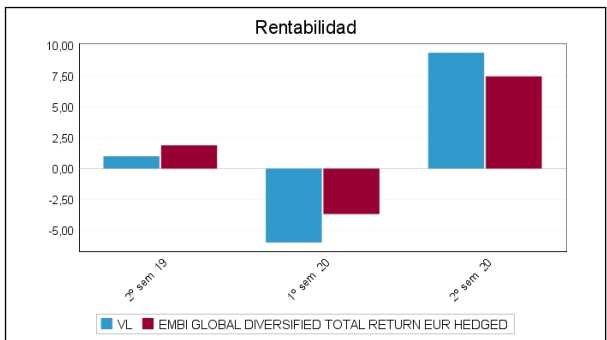
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		5,60	2,12	11,47					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020				

(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		3,59	4,10	7,44					
Ibex-35		24,84	25,40	32,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,10	0,51					
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED		4,15	4,73	8,40					
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.

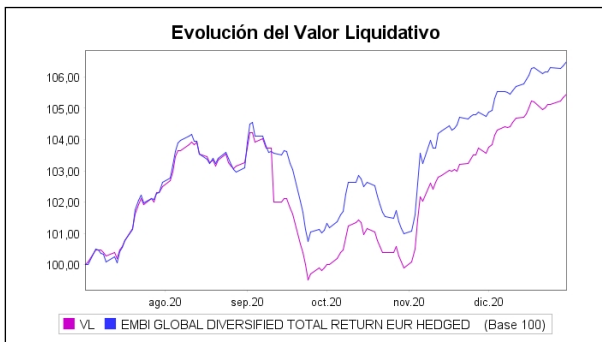
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,46	0,42	0,16	0,16	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00

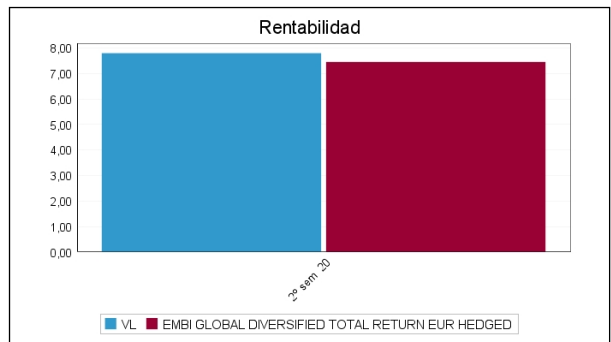
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	1,06	5,54	2,00	11,37	-15,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-10-2020	-4,61	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020	2,72	25-03-2020		

(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	10,75	3,59	4,06	7,50	19,07				
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				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	12,35	4,15	4,73	8,40	22,06				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,53	11,53	13,12						

(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.

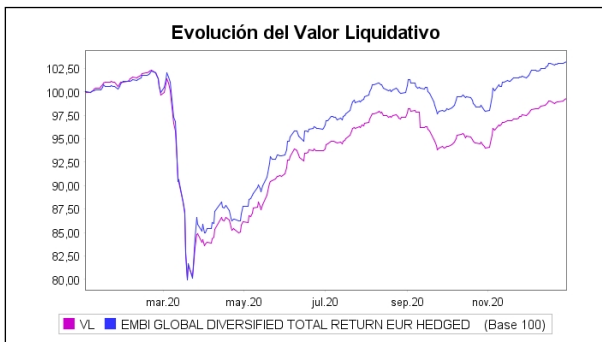
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,24	0,27	0,24	0,34	0,37	0,00	0,00	0,00

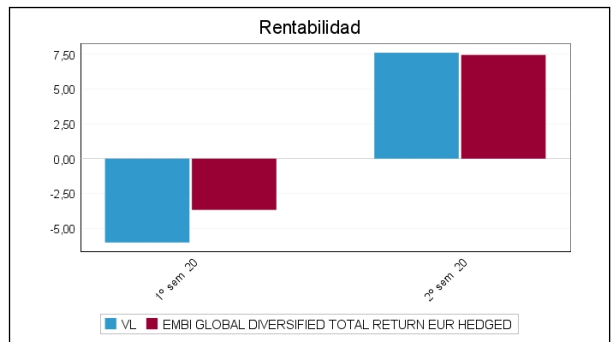
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	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		5,59	2,01	11,43					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020				

(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		3,59	4,06	7,50					
Ibex-35		24,84	25,40	32,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,10	0,51					
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED		4,15	4,73	8,40					
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.

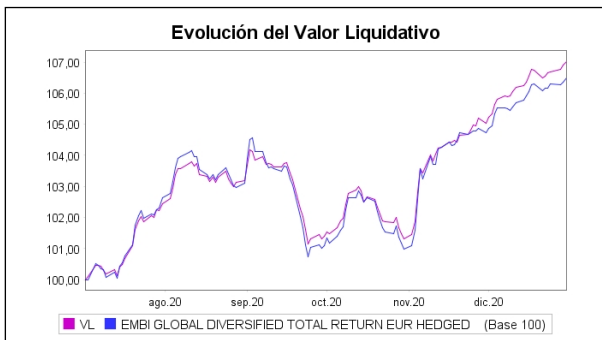
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,22	0,21	0,21	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00

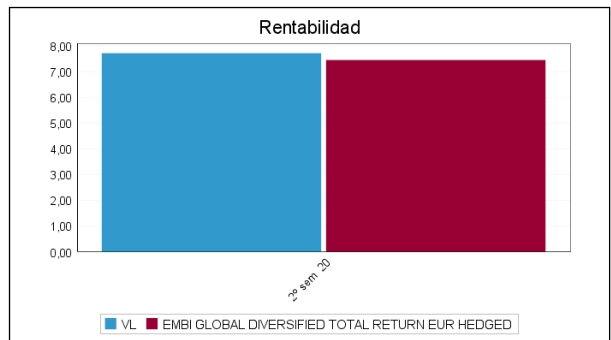
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .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		5,42	1,84	11,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020				

(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		3,59	4,06	7,46					
Ibex-35		24,84	25,40	32,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,10	0,51					
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED		4,15	4,73	8,40					
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.

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	1,23	5,57	1,99	11,38	-15,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-10-2020	-4,61	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-11-2020	2,72	25-03-2020		

(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	10,75	3,59	4,06	7,49	19,06				
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				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	12,35	4,15	4,73	8,40	22,06				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,45	12,45							

(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.

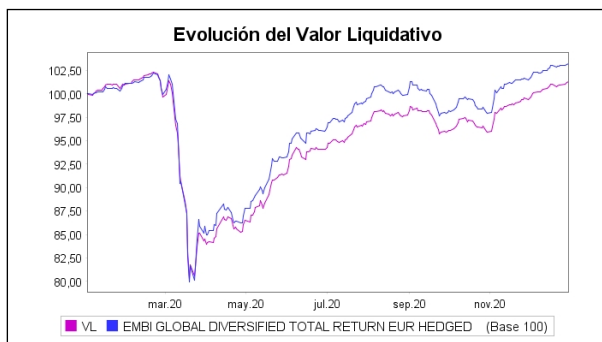
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,24	0,24	0,25	0,25	0,32	0,00	0,00	0,00

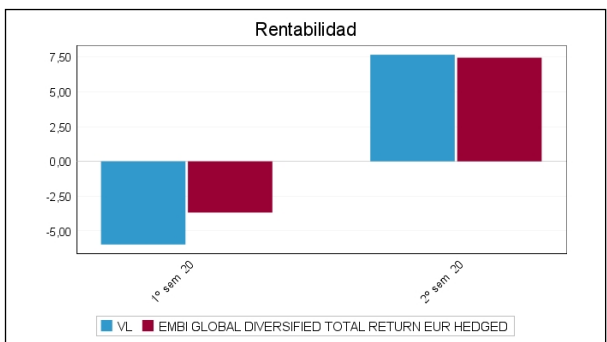
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	28.834	95,88	27.260	96,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	28.834	95,88	27.260	96,05
* 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)	1.153	3,83	1.087	3,83
(+/-) RESTO	85	0,28	33	0,12
TOTAL PATRIMONIO	30.072	100,00 %	28.380	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)	28.380	4.506	4.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,65	119,01	92,88	-100,84
- Beneficios brutos distribuidos	-0,97	-0,26	-1,38	483,87
± Rendimientos netos	7,41	7,13	14,60	60,25
(+) Rendimientos de gestión	7,61	7,35	15,02	59,64
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	-45,06
+ Dividendos	1,15	2,74	3,55	-35,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,47	4,64	11,50	115,26
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,44	44,64
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,22	56,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	56,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-29,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-10,13
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	38,94
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	246,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	246,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.072	28.380	30.072	

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

3. Inversiones financieras

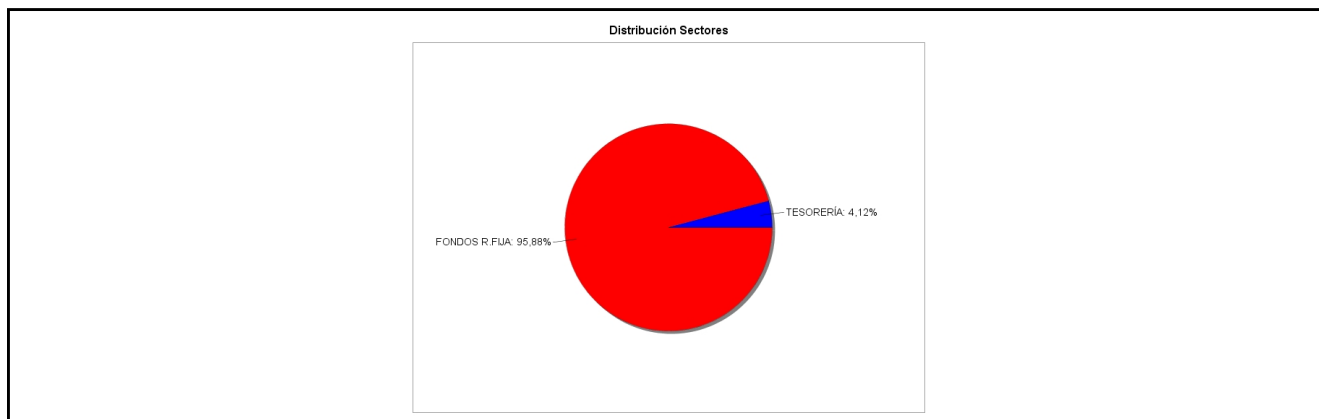
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	28.834	95,90	27.260	96,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.834	95,90	27.260	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.834	95,90	27.260	96,06

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 52,23% del patrimonio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir hasta un 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

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.

Ha sido por tanto un entorno favorable, tanto para la renta fija como para la renta variable, donde el fondo Santalucía Renta Fija Emergente se ha beneficiado de la buena evolución de los índices de renta fija. Sobre todo por lo aportado gracias a su exposición a países emergentes de la región asiática, que volvieron a ser los que cosecharon mejores resultados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Todas las operaciones realizadas se han implementado mediante la selección de fondos de terceras gestoras de reconocido prestigio que pueden aportar un diferencial positivo frente al índice de referencia.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el EMBI Global Diversified Total Return con divisa cubierta a Euro.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 7,45%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase AR de un 0,16%, en la Clase BR superior en un 0,30%, en la Clase CR superior en un 0,10%, en la Clase A superior en un 0,27%, en la Clase B inferior en un -0,08% y en la Clase C superior en un 0,21%. Los fondos seleccionados han tenido una rentabilidad superior al índice de referencia a lo largo del periodo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 30.072 miles de euros frente a los 28.380 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase AR se produjo un incremento del 5,96 % pasando de 17.172 miles de euros a 18.196 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 5.2590 % pasando de 10 euros a 5 mil euros. En la Clase CR se produjo un incremento del 55,46 % pasando de 119 mil euros a 185 mil euros. En la Clase A se produjo un incremento del 3,78 % pasando de 10.149 miles de euros a 10.533 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 85,42 % pasando de 48 mil euros a 89 mil euros. En la Clase C se produjo un incremento del 19,15 % pasando de 893 mil euros a 1.064 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase AR. 1 y 1 para la Clase BR. 2 y 9 para la Clase CR. 4 y 4 para la Clase A. 25 y 25 para la Clase B. 97 y 99 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 7,61% para la Clase AR, de un 7,75% para la Clase BR, de un 7,55% para la Clase CR, de un 7,72% para la Clase A, de un 7,37% para la Clase B y de un 7,66% para la Clase C. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,35% (15/10/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,93% (04/11/2020).

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 0,97% para la Clase AR, de un 1,46% para la Clase BR, de un 1,07% para la Clase CR, de un 0,85% para la Clase A, de un 1,38% para la Clase B y de un 0,97% para la Clase C. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,64%

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 Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 7,36% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido cambios sustanciales en el último semestre, por lo que la estructura actual de cartera del Fondo es muy similar a la de su índice de referencia, lo que supone tener un peso relativamente elevado en zonas como Asia (entorno al 50%). Estos países han sido los que más rápido se han recuperado y por tanto los que presentan expectativas de crecimiento más altas e importantes mejoras en sus niveles de endeudamiento. Por activos, destaca un 85% de exposición a estrategias agregadas (con un mayor peso en bonos de Gobiernos) y un 15% en estrategias basadas en bonos corporativos, todo ello en línea con el índice de referencia. La duración actual del fondo es de 7 años, inferior a la de su índice de referencia. La calidad crediticia promedio es BB+ en línea con el índice y la rentabilidad a vencimiento es 4,5%, también en línea con el índice de referencia.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond de la gestora iShares con un 16,54% de peso de la cartera de IIC, UBS ETF Bloomberg Barclays Emerging Bond de la gestora UBS con un peso del 16,19% y Candriam Sustainable Bond EM de la gestora Candriam con un peso del 4,48%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 40,21%. El resto de posiciones se sitúan por debajo del 5% de peso sobre patrimonio. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 95,90%. Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS USD EMERGING (1,35%), el ETF ISHARES J.P. MORGAN USD EM (1,22%) y el fondo de inversión MAINFIRST - EMERGING MARKETS Corporate Bond (0,56%). Las posiciones que menos han contribuido son el fondo de inversión MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION (0,20%), INVESCO BELT AND ROAD DEBT FUND (0,24%) y ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE (0,25%).

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 0,03% y de un -0,50% 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 10,85% mientras que la del índice ha sido del 12,35%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad inferior al índice.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 9,17% para la Clase AR, un 0% para la Clase BR, un 11,53% para la Clase CR, un 0% para la Clase A, un 0% para la Clase B y un 12,45% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El fondo ha percibido dividendos, en liquidez, procedentes de las inversiones en otras IIC de renta fija de reparto.

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 6,72 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,86%.

Este fondo puede invertir hasta un 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 140,94 €. 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 435,67 euros.

El servicio de análisis de terceros resulta en una mejor gestión de la cartera, permitiendo acceso a nuevas ideas de inversión, a comparar y contrastar la opinión de un tercero sobre las compañías que forman parte de la cartera y, por lo tanto, redundando en un mayor conocimiento de los sectores en los que operan

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.

Por tanto, aunque nuestras perspectivas son positivas, mantenemos un nivel de renta variable por debajo del nivel máximo permitido por la política de inversión.

Seguimos apostando por carteras globales, diversificadas y sin apuestas regionales concretas.

En el ámbito de la renta fija, a pesar de que se complica la búsqueda de rentabilidad debido a los bajos tipos de interés y los buenos rendimientos en el precio de estos últimos meses, seguimos positivos en deuda corporativa de nombres con buena calidad crediticia y altos niveles de capital para el caso de los bonos financieros.

En cuanto a duración mantenemos plazos más ajustados por debajo de 3 años.

Aunque en renta fija pública consideramos que los niveles de rentabilidad próximos a cero o por debajo van a continuar durante los próximos meses/años, seguimos apostando por deuda periférica, sobre todo española por encima de la deuda de países centro europeos como Alemania o Francia.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública 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 Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2181960639 - PARTICIPACIONES FI SPIOBPZ LX Equity	EUR	1.283	4,27	0	0,00
IE00B41M1657 - PARTICIPACIONES FI NCWNEAI ID Equity	EUR	1.185	3,94	1.145	4,03
LU2065165933 - PARTICIPACIONES FI INBRDAE LX Equity	EUR	1.140	3,79	1.074	3,78
LU0335991294 - PARTICIPACIONES FI SPIOBPZ LX Equity	EUR	0	0,00	1.218	4,29
LU0170991672 - PARTICIPACIONES FI PFIFGEH LX Equity	EUR	1.223	4,07	1.120	3,95
IE00B0V9TG48 - PARTICIPACIONES FI PIMEIEH ID Equity	EUR	1.292	4,30	1.214	4,28
LU1580881933 - PARTICIPACIONES FI CBEMZAU LX Equity	EUR	1.347	4,48	1.261	4,44
IE00BFNXVQ35 - PARTICIPACIONES FI MUZMSSU ID Equity	EUR	1.173	3,90	1.115	3,93
LU1324516308 - PARTICIPACIONES ETF SBEME IM EQUITY	EUR	4.868	16,19	4.487	15,81
LU1480986113 - PARTICIPACIONES FI LOAVEMD LX Equity	EUR	1.320	4,39	1.266	4,46
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPM\$EM BD EURH	EUR	4.973	16,54	4.997	17,61
IE00BDZ2XK64 - PARTICIPACIONES PG-FIN UNC E-IEURI	EUR	1.282	4,26	1.215	4,28
IE00B986GB56 - PARTICIPACIONES NB EM D-HC-EURIDS	EUR	1.287	4,28	1.203	4,24
LU0994700549 - PARTICIPACIONES NORD-EMK BD-HAIE	EUR	1.344	4,47	1.224	4,31
LU1323999216 - PARTICIPACIONES BGF-EM MK B-I5EURH	EUR	1.313	4,37	1.208	4,26
AT0000A1W4B7 - PARTICIPACIONES ERST-B EMC I01-A	EUR	1.285	4,27	1.245	4,39
LU0816910706 - PARTICIPACIONES MF-EMK CB BAL-D2	EUR	1.286	4,28	1.128	3,98
IE00B1YBS014 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	1.232	4,10	1.142	4,02
TOTAL IIC		28.834	95,90	27.260	96,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.834	95,90	27.260	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.834	95,90	27.260	96,06

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 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).