

SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 5374

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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+ Standard & Poors

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

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,53	-0,57	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE AR	1.825.686,19	1.825.686,19	2	2	EUR	0,09	0,31	1000000	SI
CLASE BR	522,22	522,22	1	1	EUR	0,09	0,16	10	SI
CLASE CR	6.288,98	18.497,97	2	9	EUR	0,09	0,16	10	SI
CLASE A	960.218,98	1.029.933,19	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	26.630,77	8.690,81	35	25	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	109.842,13	104.139,73	100	99	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	17.303	18.196	4.023	
CLASE BR	EUR	5	5		
CLASE CR	EUR	60	185	127	
CLASE A	EUR	9.432	10.533		
CLASE B	EUR	261	89		
CLASE C	EUR	1.077	1.064	357	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	9,4773	9,9665	10,0535	
CLASE BR	EUR	9,5802	10,0910		
CLASE CR	EUR	9,5102	10,0035	10,0832	
CLASE A	EUR	9,8233	10,2274		
CLASE B	EUR	9,8080	10,2278		
CLASE C	EUR	9,8070	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		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BR		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CR		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,97	-3,97	5,57	2,02	11,40	1,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	01-03-2021	0,45	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,15	5,15	3,59	5,00	7,50	10,85			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,80	8,80	9,17	9,89	10,82	9,17			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,95	0,00	0,00

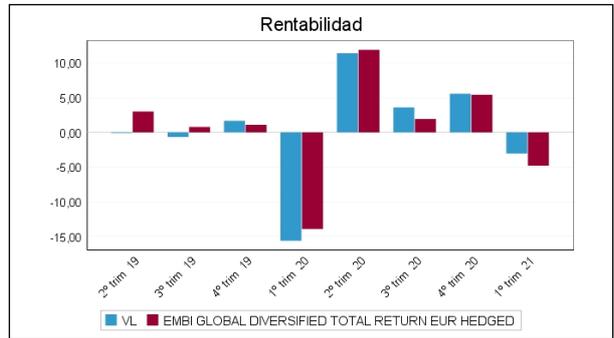
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-4,13	-4,13	5,60	2,12	11,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	01-03-2021	0,44	01-03-2021		

(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 2021	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	4,10	4,10	3,59	4,10	7,44				
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33							

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

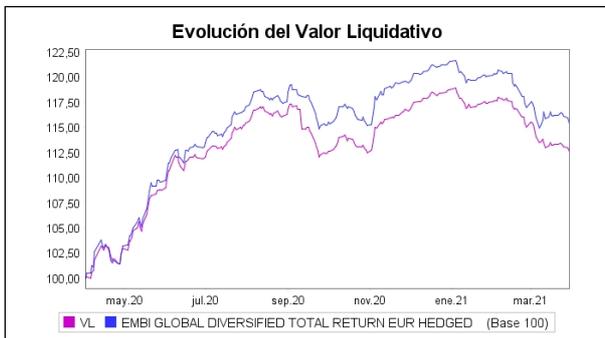
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,42	0,16	0,16	1,46	0,00	0,00	0,00

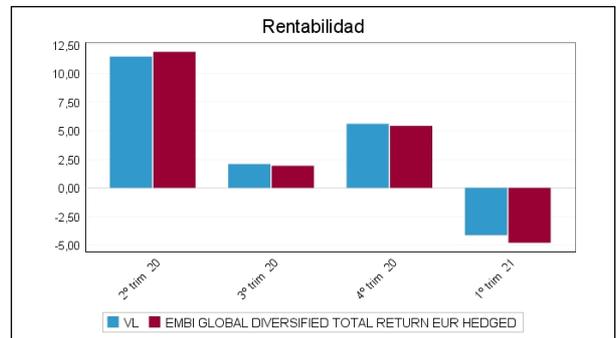
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,00	-4,00	5,54	2,00	11,37	1,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	01-03-2021	0,45	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,10	4,10	3,59	4,06	7,50	10,75			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	11,53	13,12		11,53			

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

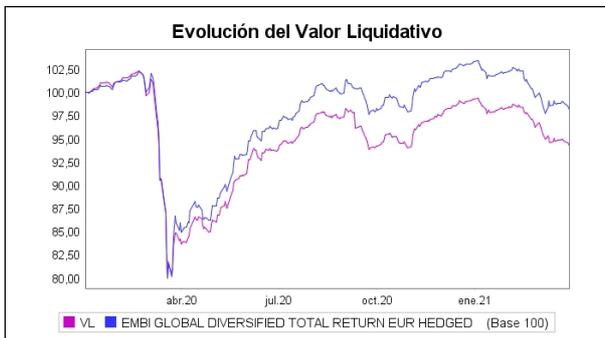
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,24	0,27	0,24	1,07	0,37	0,00	0,00

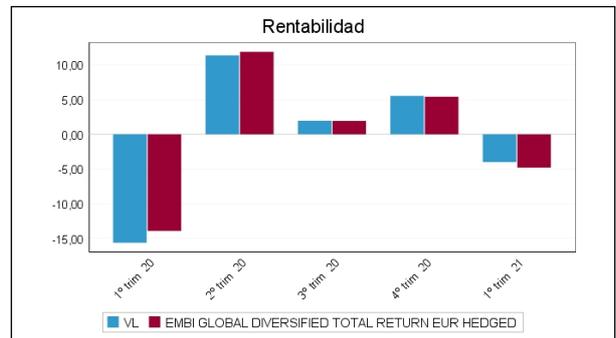
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-3,95	-3,95	5,59	2,01	11,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	11-03-2021	0,70	11-03-2021		

(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 2021	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	4,10	4,10	3,59	4,06	7,50				
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,29	12,29							

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

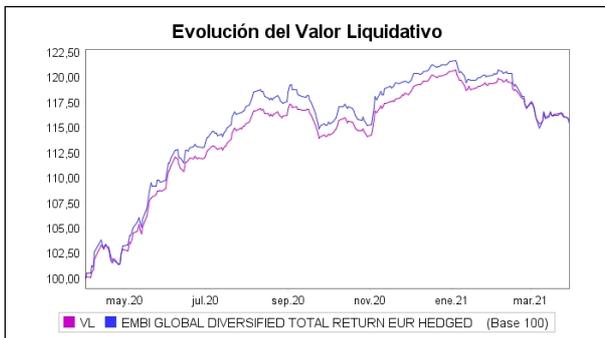
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,21	0,21	0,85	0,00	0,00	0,00

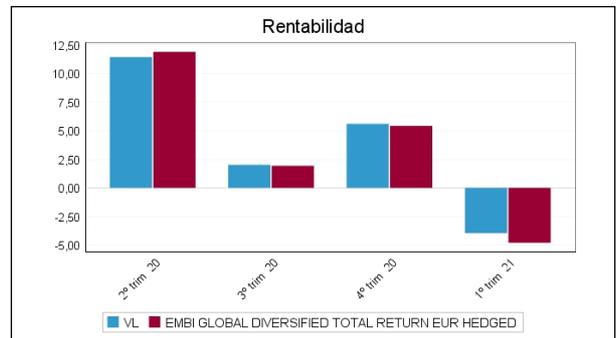
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-4,10	-4,10	5,42	1,84	11,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	11-03-2021	0,70	11-03-2021		

(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 2021	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	4,10	4,10	3,59	4,06	7,46				
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,41	4,41							

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

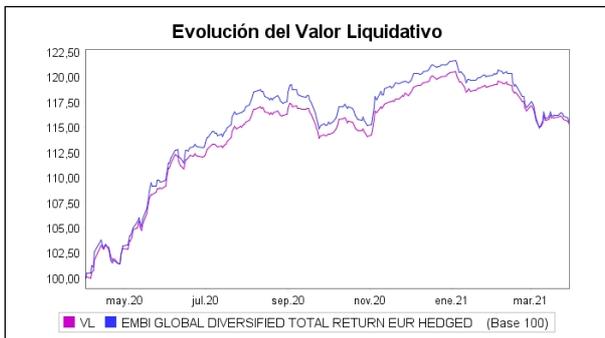
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,39	0,37	1,38	0,00	0,00	0,00

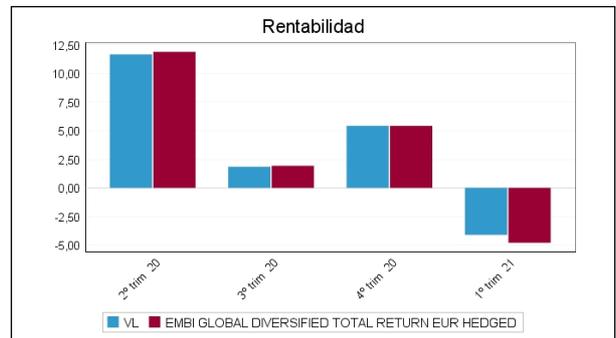
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,97	-3,97	5,57	1,99	11,38	1,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-03-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	11-03-2021	0,70	11-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,10	4,10	3,59	4,06	7,49	10,75			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	4,95	4,95	4,15	4,73	8,40	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,49	11,49	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.

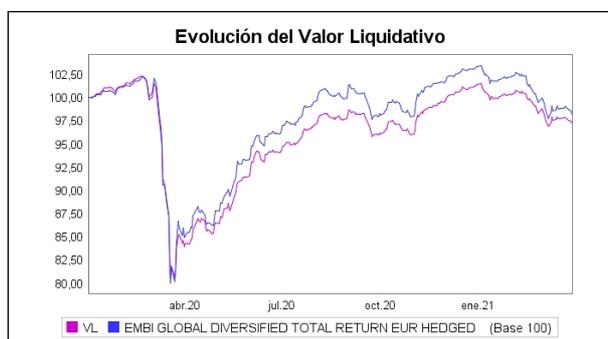
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,25	0,97	0,32	0,00	0,00

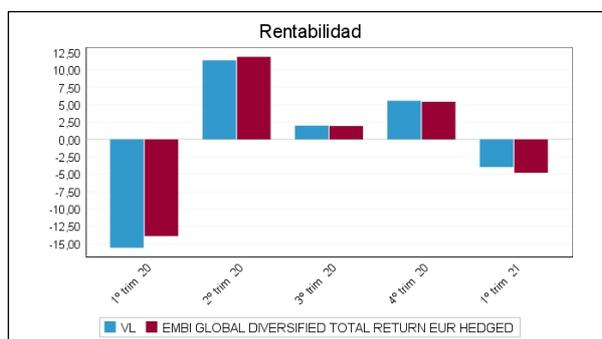
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	478.901	831	0,06
Renta Fija Internacional	70.167	258	-1,76
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	21.126	477	0,69
Renta Variable Mixta Euro	84.385	203	7,21
Renta Variable Mixta Internacional	22.716	375	3,40
Renta Variable Euro	412.098	1.284	11,60
Renta Variable Internacional	233.371	615	5,74
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	143.204	100	0,67
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.465.967	4.143	4,65

*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	27.070	96,20	28.834	95,88
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	27.070	96,20	28.834	95,88
* 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)	950	3,38	1.153	3,83
(+/-) RESTO	119	0,42	85	0,28
TOTAL PATRIMONIO	28.138	100,00 %	30.072	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)	30.072	28.372	30.072	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,95	0,38	-1,95	-616,15
- Beneficios brutos distribuidos	-0,58	0,00	-0,58	0,00
± Rendimientos netos	-4,06	5,43	-4,06	-174,84
(+) Rendimientos de gestión	-3,99	5,53	-3,99	-172,25
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	32,51
+ Dividendos	0,67	0,58	0,67	15,46
± 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)	-4,65	4,96	-4,65	-194,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,07	-32,62
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-0,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-1,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-23,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-23,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.138	30.072	28.138	

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

3. Inversiones financieras

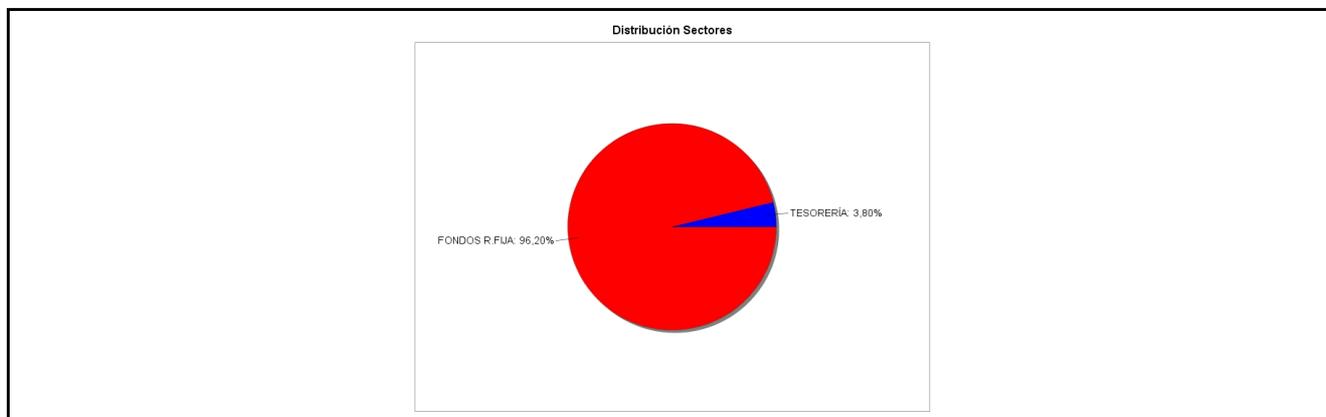
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	27.070	96,21	28.834	95,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.070	96,21	28.834	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.070	96,21	28.834	95,90

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 53,08% del patrimonio del fondo

h) La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -1.755,86 euros.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 17,75 euros corresponden a los prestados por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir 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

Se cumple un año desde que las bolsas mundiales marcaron los niveles más bajos desde el comienzo de la pandemia del Covid y finaliza el primer trimestre del año 2021 marcado por una rotación sectorial hacia valores de estilo value, que son los que mejor se han comportado a lo largo de este primer periodo del año, y por un aumento de la yield de los bonos que ha estado altamente correlacionada con la importante revalorización del sector bancario.

Los factores que más han influenciado estos movimientos han sido la victoria demócrata en el estado de Georgia, que refuerza un aumento de los estímulos fiscales en Estados Unidos y la fuerte evolución de las vacunaciones tanto en Estados Unidos y en Reino Unido.

Los indicadores adelantados a cierre de marzo indican un repunte importante en la actividad manufacturera tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto al sector servicios y la confianza del consumidor también se observan mejoras evidentes en los datos.

En lo que respecta al comportamiento de las principales divisas durante el primer trimestre, cabe destacar la depreciación del euro con respecto al dólar de un 3,98%, cerrando el trimestre en un nivel de 1,17, y el peor comportamiento del euro frente a la libra esterlina, obteniendo un -4,78% de revalorización durante el último trimestre, cerrando el par en 0,85 euro/libra. Señalar también la apreciación que ha experimentado el euro con respecto al yen japonés, de un 2,92%, lo que hace que el par euro/yen cierre el trimestre en 129,86.

En cuanto a las materias primas, el trimestre ha sido muy positivo, con rentabilidades superiores al 20% en el petróleo y por encima del 10% en el caso del cobre. Las buenas expectativas en cuanto a la recuperación de la demanda global han ayudado a obtener estos rendimientos a lo largo del periodo. Por el lado negativo destaca el comportamiento del oro, que ha sufrido unas caídas superiores al -10,04%.

Las rentabilidades de los principales índices en el último trimestre se han situado en el 5,77% en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del 1,58%; la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 total return ha sido de un 10,66%; de un 6,68% trimestral en el caso del Ibx 35 Total return; y de un 3,92% en el caso del selectivo FTSE 100. Si medimos el retorno de la bolsa a nivel global en euros, el resultado del MSCI World Eur Hedge ha sido del 1,90% en el este periodo.

La aprobación del segundo gran paquete fiscal en estados unidos que se anunciaba a finales de marzo provocaban una revisión al alza en las expectativas de crecimiento en estado unidos, lo que ha provocado un aumento de la expectativa de inflación y un repunte de las Tires en el mundo de la renta fija, con un aumento de la volatilidad y caídas en los bonos de larga duración. En Estados unidos cierra el bono a diez años con una rentabilidad del 1,74% mientras que la referencia del bono alemán cerro en -0,29%.

Ha sido por tanto un entorno complejo para la renta fija, en el que la duración ha penalizado. Santalucía Renta Fija Emergente se ha beneficiado con respecto a su índice de referencia al tener una menor duración en cartera. La cartera de crédito emergente también aportó rentabilidad, puesto que se comportó mejor que los bonos gubernamentales.

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 y ha obtenido una rentabilidad en el periodo de -4,79%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase AR de un 0,82%, en la Clase BR superior en un 0,67%, en la Clase CR superior en un 0,80%, en la Clase A superior en un 0,84%, en la Clase B

superior en un 0,69% y en la Clase C superior en un 0,82%. 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 28.138 miles de euros frente a los 30.072 miles de euros de 31/12/2020. Por clases, en la Clase AR se produjo una disminución del -4,91 % pasando de 18.196 miles de euros a 17.303 miles de euros. En la Clase BR se produjo una disminución pasando de 5.269 euros a 5.002 euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -67,57 % pasando de 185 mil euros a 60 mil euros. En la Clase A se produjo una disminución del -10,45 % pasando de 10.533 miles de euros a 9.432 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 193,26 % pasando de 89 mil euros a 261 mil euros. En la Clase C se produjo un incremento del 1,22 % pasando de 1.064 miles de euros a 1.077 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase AR. 1 y 1 para la Clase BR. 9 y 2 para la Clase CR. 4 y 4 para la Clase A. 25 y 35 para la Clase B. 99 y 100 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -3,97% para la Clase AR, de un -4,12% para la Clase BR, de un -3,99% para la Clase CR, de un -3,95% para la Clase A, de un -4,10% para la Clase B y de un -3,97% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,71% (05/03/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,68% (11/03/2021).

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 0,24% para la Clase AR, de un 0,4% para la Clase BR, de un 0,26% para la Clase CR, de un 0,21% para la Clase A, de un 0,37% para la Clase B y de un 0,24% 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 0,16%

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 4,65%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,76% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido cambios sustanciales en el último trimestre, 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 4,2%, 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 UBS ETF Bloomberg Barclays Emerging Bond de la gestora UBS con un peso del 16,38%, Ishares JP Morgan USD Emerging Markets Bond de la gestora iShares con un 16,20% de peso y LO ASIA VALUE BOND de la gestora Lombard Odier con un peso del 4,60%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 37,18%. 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 96,21%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el fondo de inversión MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION (0,01%), el fondo de inversión ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE (-0,02%) y el fondo de inversión MAINFIRST - EMERGING MARKETS Corporate Bond (-0,04%). Las posiciones que menos han contribuido son el ETF ISHARES J.P. MORGAN USD EM (-0,91%), el ETF UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS USD EMERGING (-0,84%) y el fondo de inversión CANDRIAM SRI - BOND EMERGING MARKETS (-0,23%).

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 0,00% y de un -0,57% 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 5,15% mientras que la del índice ha sido del 4,95%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad superior 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 8,8% para la Clase AR, un 4,33% para la Clase BR, un 10,8% para la Clase CR, un 12,29% para la Clase A, un 4,41% para la Clase B y un 11,49% 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 (31/03/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,62 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,51%.

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 96,94 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos apostando por una inmunización cada vez mayor de la población mundial y por una reapertura gradual de la economía. Aun así, nos mantenemos cautos y lejos de nuestros niveles máximos de renta variable y de sectores que se encuentren en una situación más delicada a la hora de afrontar las secuelas de la pandemia y mantenemos una alta diversificación geográfica que nos permita beneficiarnos de una recuperación macroeconómica global. En renta variable nuestro foco principal sigue siendo Europa. En renta fija seguimos apostando por deuda corporativa y un claro sesgo hacia bonos subordinados financieros y un nivel de liquidez que nos permita poder invertirla en activos con un mayor descuento si se producen correcciones en algún segmento del mercado.

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	%

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
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	1.210	4,30	1.283	4,27
IE00B41M1657 - PARTICIPACIONES FI NCWNEAI ID Equity	EUR	1.122	3,99	1.185	3,94
LU2065165933 - PARTICIPACIONES FI INBRDAE LX Equity	EUR	1.057	3,76	1.140	3,79
LU0170991672 - PARTICIPACIONES FI PFIFGEH LX Equity	EUR	1.007	3,58	1.223	4,07
IE00B0V9TG48 - PARTICIPACIONES FI PIMEIEH ID Equity	EUR	1.215	4,32	1.292	4,30
LU1580881933 - PARTICIPACIONES FI CBEMZAU LX Equity	EUR	1.275	4,53	1.347	4,48
IE00BFNXVQ35 - PARTICIPACIONES FI MUZMSSU ID Equity	EUR	1.177	4,18	1.173	3,90
LU1324516308 - PARTICIPACIONES ETF SBEME IM EQUITY	EUR	4.608	16,38	4.868	16,19
LU1480986113 - PARTICIPACIONES FI LOAVEMD LX Equity	EUR	1.293	4,60	1.320	4,39
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPM\$EM BD EURH	EUR	4.559	16,20	4.973	16,54
IE00BD2ZKX64 - PARTICIPACIONES PG-FIN UNC E-IEURI	EUR	1.245	4,42	1.282	4,26
IE00B986GB56 - PARTICIPACIONES NB EM D-HC-EURIDS	EUR	1.212	4,31	1.287	4,28
LU0994700549 - PARTICIPACIONES NORD-EMK BD-HAIE	EUR	1.127	4,00	1.344	4,47
LU1323999216 - PARTICIPACIONES BGF-EM MK B-IEURH	EUR	1.251	4,45	1.313	4,37
AT0000A1W4B7 - PARTICIPACIONES ERST-B EMC I01-A	EUR	1.278	4,54	1.285	4,27
LU0816910706 - PARTICIPACIONES MF-EMK CB BAL-D2	EUR	1.273	4,52	1.286	4,28
IE00B1YBS014 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	1.161	4,13	1.232	4,10
TOTAL IIC		27.070	96,21	28.834	95,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.070	96,21	28.834	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.070	96,21	28.834	95,90

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

--