

SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 5374

Informe Trimestral del Tercer 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, HA
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 conlleva 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 atienda 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	0,07	0,34	0,37	1,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,62	-1,00	-0,73	-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	0,13	0,00	1000000	SI
CLASE BR	1.129,24	522,22	2	1	EUR	0,13	0,00	0	SI
CLASE CR	4,88	3.192,21	1	2	EUR	0,13	0,00	0	SI
CLASE A	869.835,48	905.914,94	4	4	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	19.808,98	21.236,84	26	30	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	95.534,87	111.264,76	100	100	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	17.416	18.196	4.023	
CLASE BR	EUR	11	5		
CLASE CR	EUR	0	185	127	
CLASE A	EUR	8.717	10.533		
CLASE B	EUR	198	89		
CLASE C	EUR	955	1.064	357	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	9,5394	9,9665	10,0535	
CLASE BR	EUR	9,6108	10,0910		
CLASE CR	EUR	9,5737	10,0035	10,0832	
CLASE A	EUR	10,0213	10,2274		
CLASE B	EUR	9,9732	10,2278		
CLASE C	EUR	9,9996	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE AR		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE BR		0,23	0,00	0,23	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE CR		0,10	0,00	0,10	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,04	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	-2,07	-1,11	3,14	-3,97	5,57	1,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	30-08-2021	1,68	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	3,78	2,51	3,11	5,15	3,59	10,85			
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	8,25	8,80	9,17	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.

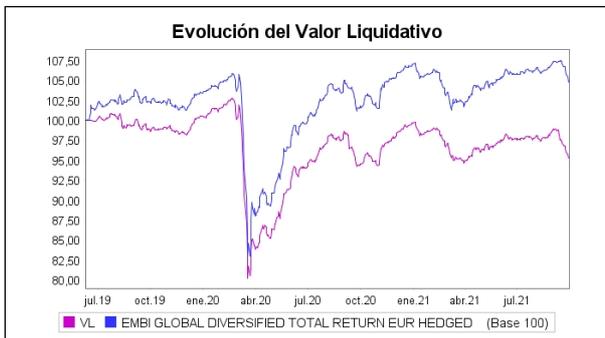
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,70	0,23	0,23	0,24	0,24	0,97	0,95	0,00	0,00

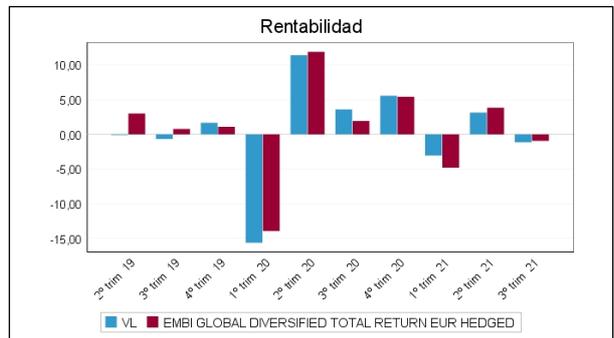
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,55	-1,27	2,97	-4,13	5,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	30-08-2021	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	3,35	2,51	3,11	4,10	3,59				
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,95	3,95	3,80	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 periodos con política de inversión homogénea.

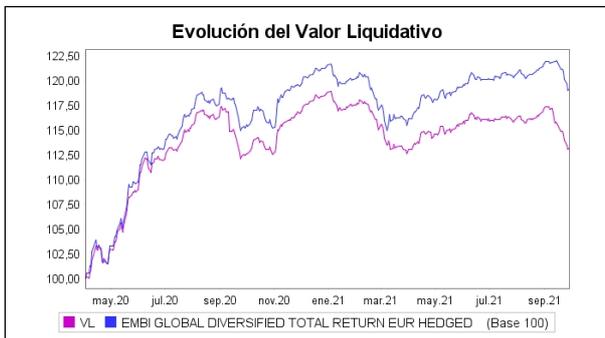
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,39	0,40	0,40	0,42	1,46	0,00	0,00	0,00

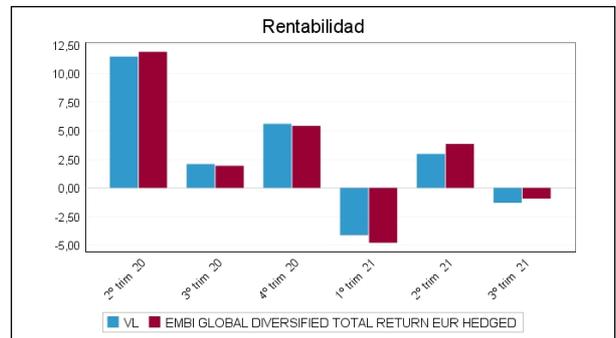
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,09	-1,07	3,11	-4,00	5,54	1,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	30-08-2021	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	3,34	2,50	3,11	4,10	3,59	10,75			
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,31	9,31	9,86	10,80	11,53	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.

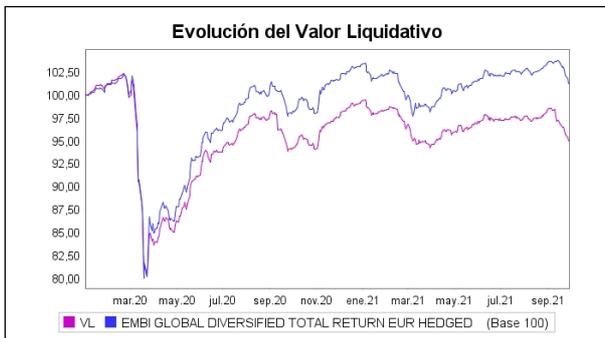
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,27	0,26	0,26	0,24	1,07	0,37	0,00	0,00

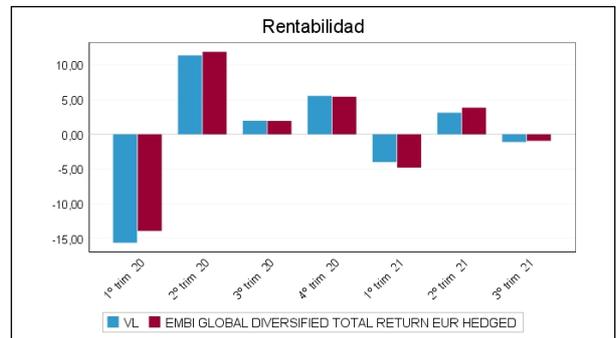
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,01	-1,11	3,16	-3,95	5,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	30-08-2021	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	3,35	2,51	3,11	4,10	3,59				
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,18	10,18	10,95	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.

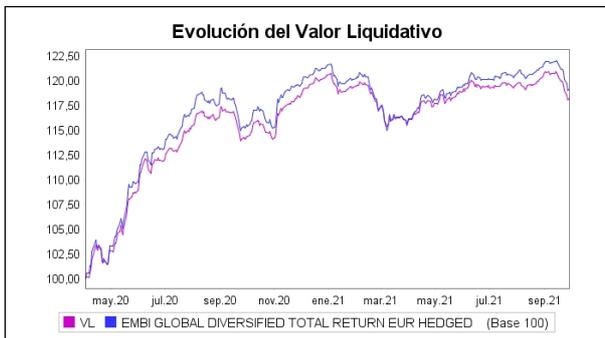
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,20	0,21	0,21	0,22	0,85	0,00	0,00	0,00

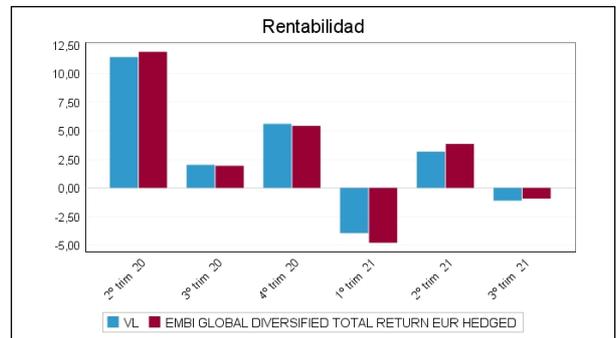
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,49	-1,28	3,00	-4,10	5,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	30-08-2021	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	3,35	2,51	3,11	4,10	3,59				
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17				
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	4,01	3,87	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.

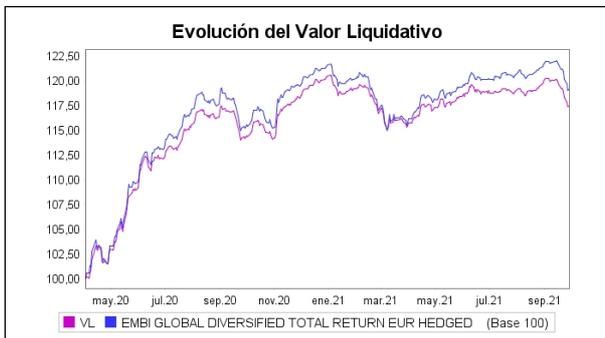
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,37	0,37	0,37	0,38	1,38	0,00	0,00	0,00

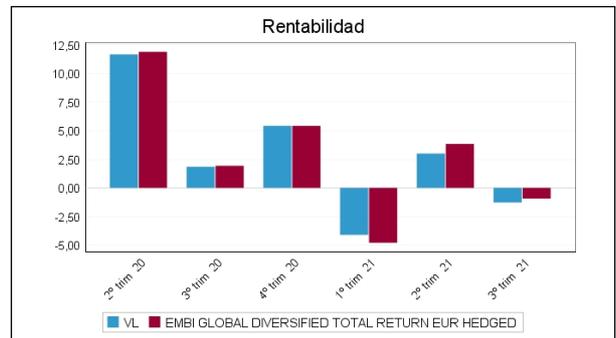
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,09	-1,14	3,14	-3,97	5,57	1,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-09-2021	-0,71	05-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	30-08-2021	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	3,35	2,51	3,11	4,10	3,59	10,75			
Ibex-35	15,43	16,06	14,22	16,52	24,84	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,71	0,12	0,17	0,17	0,41			
EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED	3,73	2,62	2,97	4,95	4,15	12,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	10,38	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 periodos con política de inversión homogénea.

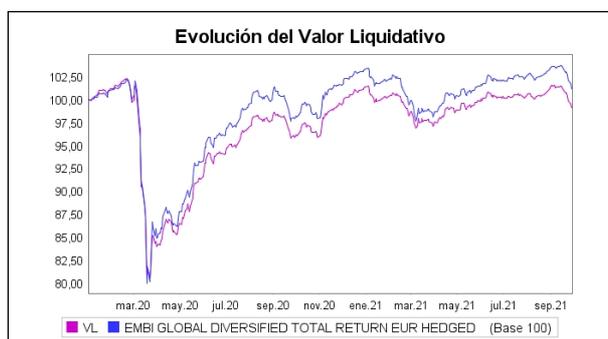
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,23	0,24	0,24	0,97	0,32	0,00	0,00

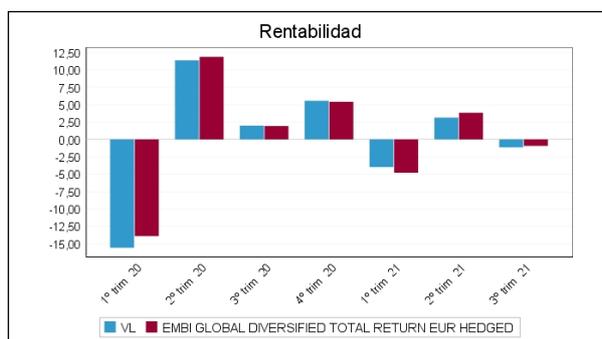
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	245.272	331	0,13
Renta Fija Internacional	69.566	255	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	655	15	-0,38
Renta Fija Mixta Internacional	33.476	602	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	70.224	185	0,08
Renta Variable Mixta Internacional	28.633	531	-0,20
Renta Variable Euro	423.901	1.361	0,69
Renta Variable Internacional	260.890	753	0,34
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	104.666	104	0,08
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	254.414	545	-0,01
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	1.491.696	4.682	0,21

*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	26.033	95,37	27.323	96,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	26.033	95,37	27.323	96,20
* 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)	1.064	3,90	892	3,14
(+/-) RESTO	199	0,73	187	0,66
TOTAL PATRIMONIO	27.297	100,00 %	28.403	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)	28.403	28.138	30.072	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,02	-2,16	-6,13	-8,03
- Beneficios brutos distribuidos	-0,83	0,00	-1,41	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	3,09	-2,16	-135,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,01	3,17	-1,94	-131,59
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-9,95
+ Dividendos	0,57	0,90	2,14	-37,25
± 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)	-1,58	2,28	-4,05	-168,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,24	16,39
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,17	-0,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-0,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-2,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-64,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-11,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-11,79
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.297	28.403	27.297	

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

3. Inversiones financieras

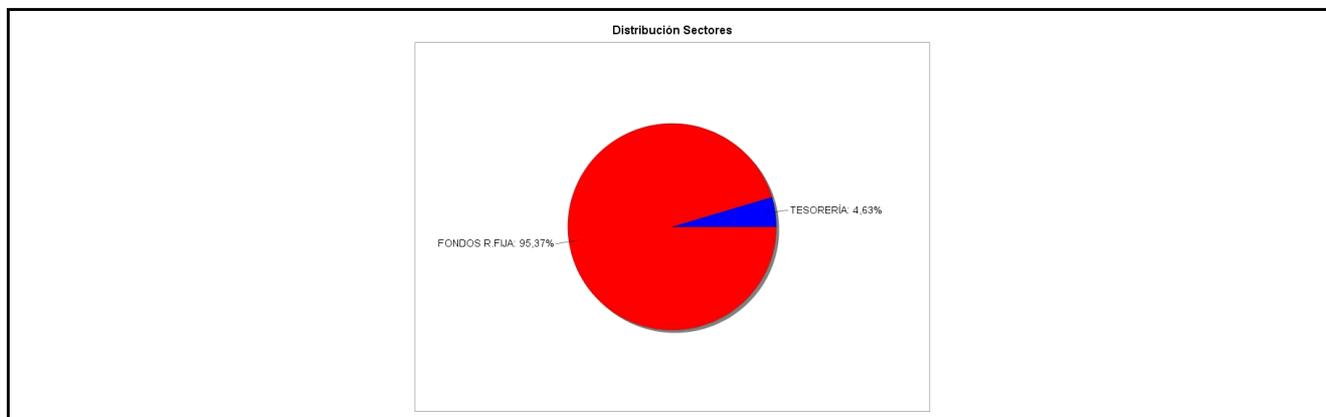
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	26.033	95,37	27.323	96,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.033	95,37	27.323	96,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.033	95,37	27.323	96,18

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 55,08% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -1.463,47 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 54,76 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

La segunda mitad año 2021 ha seguido marcada por la pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2. Las noticias sobre la evolución de los contagios, las nuevas variantes, los cierres de negocios en Europa y el ritmo de vacunación han movido la actualidad. La aceleración en los ritmos de vacunación durante el periodo estival ha sido clave para un levantamiento paulatino de las restricciones en el mundo desarrollado, permitiendo una recuperación de la actividad económica.

Por otro lado, los datos de inflación han seguido sorprendiendo al alza. La última parte del mes de septiembre estuvo marcada por repuntes de las rentabilidades de los bonos soberanos, haciéndose patente de esa manera miedo a una inflación que haga los niveles actuales insostenibles. Los bancos centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, pero van avanzando con su lenguaje la retirada de los estímulos monetarios.

Los mercados financieros han mostrado un comportamiento errático durante el periodo, con rentabilidades positivas primero y negativas después, hasta cerrar el trimestre prácticamente planos. Índices considerados representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 0,28%, un 0,40% y subido un 0,23% respectivamente. Las materias primas han mantenido en muchos casos la senda alcista, con notorias excepciones como el hierro y la madera. Destacamos como siempre el comportamiento del precio del crudo, que subió un 5,23% ante el continuado desequilibrio entre oferta y demanda.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación llevaron a pensar en una posible nueva tendencia donde los activos más cíclicos se sigan viendo beneficiados frente a aquellos de mayor duración. A esto habría que unir el buen comportamiento de aquellos sectores que serían beneficiados por una reapertura definitiva de las economías.

Ha sido por tanto un entorno complejo para la renta fija, en el que la duración ha favorecido. Santalucía Renta Fija Emergente se ha visto perjudicado con respecto a su índice de referencia al tener una menor duración en cartera. La cartera de crédito emergente detrajo rentabilidad durante julio y agosto, aunque aportó durante septiembre, 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 fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES FI, toma como referencia el JPM Embi Global Diversified Total Return Eur Hedged

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -0,93%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase AR de un -0,18%, en la Clase BR inferior en un -0,34%, en la Clase CR inferior en un -0,14%, en la Clase A inferior en un -0,18%, en la Clase B inferior en un -0,35% y en la Clase C inferior en un -0,21%. Los fondos seleccionados han tenido una rentabilidad inferior 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 27.297 miles de euros frente a los 28.403 miles de euros de 30/06/2021. Por clases, en la Clase AR se produjo una disminución del -2,41 % pasando de 17.846 miles de euros a 17.416 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 120 % pasando de 5 mil euros a 11 mil euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -98,52 % pasando de 31 mil euros a 46 euros. En la Clase A se produjo una disminución del -5,05 % pasando de 9.181 miles de euros a 8.717 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -7,91 % pasando de 215 mil euros a 198 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -15,11 % pasando de 1.125 miles de euros a 955 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase AR. 1 y 2 para la Clase BR. 2 y 1 para la Clase CR. 4 y 4 para la Clase A. 30 y 26 para la Clase B. 100 y 100 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -1,11% para la Clase AR, de un -1,27% para la Clase BR, de un -1,07% para la Clase CR, de un -1,11% para la Clase A, de un -1,28% para la Clase B y de un -1,14% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,46% (24/09/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,25% (30/08/2021).

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 0,7% para la Clase AR, de un 1,19% para la Clase BR, de un 0,77% para la Clase CR, de un 0,62% para la Clase A, de un 1,1% para la Clase B y de un 0,7% 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 0,45%.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en las siguientes clases de participaciones: B, C, BR y CR

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,21%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,46% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se ha desinvertido del fondo Mainfirst Emerging Market Corporate Bond tras la salida de su equipo gestor. Continuamos no obstante con un peso relativamente elevado en zonas como Asia (entorno al 50%). 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, que supera los 8 años de duración.

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 15,4 % de peso , UBS ETF Bloomberg Barclays Emerging Bond de la gestora UBS con un peso del 14,5%, y JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG de la gestora JP Morgan con un peso del 13,5%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 43,4%. 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 95,37%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el fondo New Capital Wealthy Nations Bond (0,01%), el fondo de inversión MAINFIRST - EMERGING MARKETS Corporate Bond (0,0%) y el fondo MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION (-0,01%). Las posiciones que menos han contribuido son el ETF ISHARES J.P. MORGAN USD EM (-0,21), el ETF JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG (-0,16%) y el ETF UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS USD EMERGING (-0,15%)

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

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 0,07% y de un -0,62% 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 3,78% mientras que la del índice ha sido del 3,73%. 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 7,94% para la Clase AR, un 3,95% para la Clase BR, un 9,31% para la Clase CR, un 10,18% para la Clase A, un 4,01% para la Clase B y un 9,73% 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 (30/09/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,99 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,16%.

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 98,48 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los niveles de vacunación alcanzados por los países desarrollados, y el escaso repunte en el número de contagios, hacen pensar en una paulatina recuperación de la normalidad económica. Al mismo tiempo, no se puede descartar por completo el riesgo de una desaceleración de China y ni de un repunte inflacionista que tensione las rentabilidades de los bonos al alza. Por ello, nuestras perspectivas para la renta fija de cara a lo que resta de año nos hacen seguir estando cautos en cuanto a duración, por lo tanto seguiremos manteniendo una duración inferior a la del índice de referencia. El peso en bonos corporativos seguirá siendo superior al índice, con el objetivo de conseguir una TIR más atractiva. Continuaremos atentos a la evolución de las divisas y su posible impacto en la evolución de los bonos de países emergentes.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
IE00BDDRDY39 - PARTICIPACIONES ETF JMBE IM Equity	EUR	3.693	13,53	4.009	14,11
LU2181960639 - PARTICIPACIONES FI SPIOBPZ LX Equity	EUR	1.224	4,48	1.300	4,58
IE00B41M1657 - PARTICIPACIONES FI NCWNEAI ID Equity	EUR	870	3,19	639	2,25
LU2065165933 - PARTICIPACIONES FI INBRDAE LX Equity	EUR	484	1,77	489	1,72
LU0170991672 - PARTICIPACIONES FI PFIFGEH LX Equity	EUR	1.269	4,65	1.296	4,56
IE00B0V9TG48 - PARTICIPACIONES FI PIMEIEH ID Equity	EUR	1.267	4,64	1.291	4,54
LU1580881933 - PARTICIPACIONES FI CBEMZAU LX Equity	EUR	1.044	3,82	1.133	3,99
IE00BFNXVQ35 - PARTICIPACIONES FI MUZMSSU ID Equity	EUR	866	3,17	708	2,49
LU1324516308 - PARTICIPACIONES ETF SBEME IM EQUITY	EUR	3.972	14,55	4.265	15,02
LU1480986113 - PARTICIPACIONES FI LOAVEMD LX Equity	EUR	477	1,75	486	1,71
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPM\$EM BD EURH	EUR	4.212	15,43	4.544	16,00
IE00BD2ZKX64 - PARTICIPACIONES PG-FIN UNC E-IEURI	EUR	855	3,13	717	2,52
IE00B986GB56 - PARTICIPACIONES NB EM D-HC-EURIDS	EUR	1.237	4,53	1.263	4,45
LU0994700549 - PARTICIPACIONES NORD-EMK BD-HAIE	EUR	1.233	4,52	1.241	4,37
LU1323999216 - PARTICIPACIONES BGF-EM MK B-I5EURH	EUR	1.223	4,48	1.248	4,39
AT0000A1W4B7 - PARTICIPACIONES ERST-B EMC I01-A	EUR	837	3,07	704	2,48
LU0816910706 - PARTICIPACIONES MF-EMK CB BAL-D2	EUR	0	0,00	699	2,46
IE00B1YBS014 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	1.271	4,66	1.291	4,54
TOTAL IIC		26.033	95,37	27.323	96,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.033	95,37	27.323	96,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.033	95,37	27.323	96,18

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)