

Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I. por encargo de los administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo (en adelante la cartera), se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en la cartera.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

15 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08026

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Cuentas Anuales e
informe de gestión
al 31 de diciembre de 2020

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	230 830 972,06	225 404 161,32
Deudores	40 822,86	75 429,24
Cartera de inversiones financieras	215 706 352,23	212 893 585,82
Cartera interior	39 260 101,80	44 968 241,52
Valores representativos de deuda	39 260 101,80	44 965 733,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 508,20
Otros	-	-
Cartera exterior	176 124 534,61	168 406 346,66
Valores representativos de deuda	159 067 450,15	168 406 346,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	17 057 084,46	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	321 715,82	(481 002,36)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 083 796,97	12 435 146,26
TOTAL ACTIVO	230 830 972,06	225 404 161,32

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	230 808 767,37	225 241 569,29
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	230 808 767,37	225 241 569,29
Capital	-	-
Partícipes	227 315 231,43	218 861 963,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	146 528,46	146 528,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 484 569,39	2 484 569,39
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	862 438,09	3 748 507,79
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	22 204,69	162 592,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	22 204,69	162 592,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	230 830 972,06	225 404 161,32
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 382 000,00	22 965 471,26
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	11 540 451,26
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 382 000,00	11 425 020,00
Otras cuentas de orden	13 240,87	875 678,96
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	13 240,87	875 678,96
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 395 240,87	23 841 150,22

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(204 402,81)</u>	<u>(232 396,68)</u>
Comisión de gestión	(129 653,27)	(147 943,57)
Comisión de depositario	(59 161,16)	(69 561,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 588,38)	(14 891,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(204 402,81)	(232 396,68)
Ingresos financieros	(20 027,86)	495 480,47
Gastos financieros	(338,32)	(731,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>588 393,53</u>	<u>2 167 556,28</u>
Por operaciones de la cartera interior	534 726,66	613 656,02
Por operaciones de la cartera exterior	197 190,26	1 493 721,69
Por operaciones con derivados	(143 523,39)	60 178,57
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(223,60)	(1 067,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>499 037,15</u>	<u>1 330 946,42</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 544,11	88 831,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	495 493,04	1 242 115,13
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 066 840,90	3 992 183,83
Resultado antes de impuestos	862 438,09	3 759 787,15
Impuesto sobre beneficios	-	(11 279,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>862 438,09</u>	<u>3 748 507,79</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	862.438,09								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	862.438,09								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	218.861.963,65	146.528,46	2.484.569,39	3.748.507,79	-	-	225.241.569,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	218.861.963,65	146.528,46	2.484.569,39	3.748.507,79	-	-	225.241.569,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	862.438,09	-	-	862.438,09
Aplicación del resultado del ejercicio	3.748.507,79	-	-	(3.748.507,79)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	143.543.846,09	-	-	-	-	-	143.543.846,09
Reembolsos	(138.839.086,10)	-	-	-	-	-	(138.839.086,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	227.315.231,43	146.528,46	2.484.569,39	862.438,09	-	-	230.808.767,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 748 507,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 748 507,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	237 687 684,06	146 528,46	2 484 569,39	(3 507 530,00)	-	-	236 811 251,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	237 687 684,06	146 528,46	2 484 569,39	(3 507 530,00)	-	-	236 811 251,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 748 507,79	-	-	3 748 507,79
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 507 530,00)	-	-	3 507 530,00	-	-	-
Operaciones con partícipes	68 798 765,55	-	-	-	-	-	68 798 765,55
Suscripciones	(84 116 955,96)	-	-	-	-	-	(84 116 955,96)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	218 861 963,65	146 528,46	2 484 569,39	3 748 507,79	-	-	225 241 569,29

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2001 bajo la denominación social de PLUS ULTRA DINERO, F.I.M., habiendo pasado por diferentes denominaciones hasta adquirir la actual el 30 de octubre de 2020. Tiene su domicilio social en Plaza de España, 15, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de mayo de 2001 con el número 2.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

A partir del 22 de marzo de 2019, el Fondo tiene activas las clases de series de participaciones "Clase A", "Clase B" y "Clase C" en las que se divide el Patrimonio del Fondo.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucia Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad que se encuentra integrada en el Grupo Santalucía, a través, de Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, quien ostenta el 100% de capital social de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la entidad depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Desde el 1 de enero de 2019 y hasta el 21 de marzo de 2019 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase P</u>	<u>Clase D</u>
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,06%	0,35%	0,20%	0,06%
Comisión de depositaria	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Sobre patrimonio				

Desde el 22 de marzo de 2019 y al 31 durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,06%	0,25%	0,12%
Comisión de depositaria	0,03%	0,03%	0,03%
Sobre patrimonio			

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones de gestión de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras.

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	27 938,09	65 001,04
Administraciones Públicas deudoras	12 884,77	8 663,65

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Operaciones pendientes de liquidar	<u>-</u>	<u>1 764,55</u>
	<u>40 822,86</u>	<u>75 429,24</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	(15 937,24)	(4 409,42)
Acreedores por reembolso	620,65	128 729,15
Otros	<u>36 521,23</u>	<u>38 272,30</u>
	<u>22 204,69</u>	<u>162 592,03</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Hacienda pública Acreedora por reembolsos	6,32	11 279,36
Hacienda Pública Acreedora	<u>(15 943,56)</u>	<u>(15 688,78)</u>
	<u>(15 937,24)</u>	<u>(4 409,42)</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores por reembolsos" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de los reembolsos ordenados en los últimos días del ejercicio 2020 y 2019, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2021 y 2020, respectivamente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	39 260 101,80	44 968 241,52
Valores representativos de deuda	39 260 101,80	44 965 733,32
Derivados	-	2 508,20
Cartera exterior	176 124 534,61	168 406 346,66
Valores representativos de deuda	159 067 450,15	168 406 346,66
Instituciones de Inversión Colectiva	17 057 084,46	-
Intereses de la cartera de inversión	321 715,82	(481 002,36)
	215 706 352,23	212 893 585,82

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	13 083 796,97	12 435 146,26
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 000 000,00	-
	15 083 796,97	12 435 146,26

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -1,00% y -0,12 a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de intereses de mercado.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>213 697 789,49</u>	<u>11 330 210,14</u>	<u>5 780 767,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 795 435,05</u>	<u>818 268,65</u>	<u>397 936,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,44</u>	<u>13,85</u>	<u>14,53</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>392</u>	<u>102</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>219 212 574,45</u>	<u>4 347 172,23</u>	<u>1 681 822,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 294 184,07</u>	<u>315 771,13</u>	<u>116 595,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,33</u>	<u>13,77</u>	<u>14,42</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	<u>158</u>	<u>14</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ambos ejercicios a uno, representando el 62,26% y 70,41%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2020	2019
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>62,26%</u>	<u>70,41%</u>
	<u>62,26%</u>	<u>70,41%</u>

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 240,87</u>	<u>875 678,96</u>
	13 240,87	875 678,96

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2020 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 4 miles de euros para ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EMIS. SAU 3,96 2021-03-26	EUR	2 470 992,00	20 535,78	2 474 850,48	3 858,48	XS0907289978
SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	4 951 731,00	14 043,27	4 985 084,40	33 353,40	XS1550951641
LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	2 116 080,00	106 839,85	2 116 656,86	576,86	ES0268675032
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	626 280,00	(3 983,29)	629 536,47	3 256,47	ES0205045018
BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 997 691,42	1 407,06	3 995 563,35	(2 128,07)	ES0313040034
BANKIA 9,00 2021-11-16	EUR	6 495 800,00	(17 808,00)	6 539 042,79	43 242,79	ES0213056007
SANTANDER CONS.BANK 0,88 2022-01-21	EUR	1 200 012,00	9 936,47	1 213 357,76	13 345,76	XS1936784831
BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	2 511 975,00	19 195,56	2 565 073,96	53 098,96	XS2193960668
FT RMBS Prado 0,00 2025-09-15	EUR	1 997 778,67	63,00	2 012 937,00	15 158,33	ES0305508006
BANKINTER SA 2,50 2022-04-06	EUR	2 040 540,00	34 142,58	2 047 043,72	6 503,72	XS1592168451
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 408 880,09	184 372,28	28 579 146,79	170 266,70	
Instrumentos del mercado monetario						
TUBACEX 0,70 2021-01-29	EUR	1 092 950,44	6 507,29	1 093 100,63	150,19	ES05329451H4
TUBACEX 0,60 2021-07-07	EUR	836 469,08	(69,96)	836 316,96	(152,12)	ES05329452G4
TUBACEX 0,60 2021-07-07	EUR	139 411,52	(11,50)	139 386,50	(25,02)	ES05329452G4
DS SMITH PLC 0,12 2021-01-22	EUR	999 728,08	211,49	999 756,74	28,66	ES0568561460
DS SMITH PLC 0,08 2021-01-22	EUR	599 910,26	59,83	599 920,73	10,47	ES0568561460
ELECNOR SA 0,26 2021-01-20	EUR	2 198 939,21	776,92	2 198 998,63	59,42	ES05297430M6
TUBACEX 0,61 2021-07-07	EUR	59 731,94	42,26	59 350,35	(381,59)	ES05329452G4
TUBACEX 0,61 2021-07-07	EUR	358 391,66	253,57	356 102,07	(2 289,59)	ES05329452G4
TUBACEX 13,587.031,84 2021-07-07	EUR	-	-	618,67	618,67	ES05329452G4
TUBACEX 13,605.152,85 2021-07-07	EUR	-	-	3 715,01	3 715,01	ES05329452G4
CIE AUTOMOTIVE SA 0,45 2021-05-13	EUR	3 393 898,93	905,32	3 394 024,28	125,35	XS2271355575
DS SMITH PLC 0,10 2021-04-30	EUR	999 696,17	23,55	999 664,44	(31,73)	ES0568561494
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		10 679 127,29	8 698,77	10 680 955,01	1 827,72	
TOTAL Cartera Interior		39 088 007,38	193 071,05	39 260 101,80	172 094,42	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6 222 269,00	(199 422,40)	6 238 409,90	16 140,90	PTOTVKOE0002
DEUDA EST PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4 156 470,00	(155 661,85)	4 185 434,35	28 964,35	PTOTVJOE0005
CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	4 003 282,86	(2 363,32)	4 008 523,32	5 240,46	IT0005090995
DEUDA PUBLICA ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	11 649 208,00	5 287,54	11 726 522,42	77 314,42	IT0005384497
BONO REFER 4,25 2021-12-13	EUR	2 114 940,00	(38 925,87)	2 127 770,53	12 830,53	PTCPEDOM0000
TOTALES Deuda pública		28 146 169,86	(391 085,90)	28 286 660,52	140 490,66	
Renta fija privada cotizada						
SIEMENS FINANCIERING 0,13 2022-06-05	EUR	1 202 652,00	100,80	1 207 494,21	4 842,21	XS2182049291
CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2 406 690,00	62 389,03	2 416 788,56	10 098,56	PTCGDKOM0037
VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2021-08-02	EUR	1 998 980,00	592,09	2 001 827,91	2 847,91	XS2035557334
DAIMLER INTL FI 2022-08-21	EUR	4 698 872,00	491,11	4 705 149,97	6 277,97	DE000A2R6UF7
BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	3 618 824,76	36 135,10	3 678 087,23	59 262,47	XS2068241400
UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3 234 848,00	17 796,67	3 273 164,99	38 316,99	XS1754213947
ABEST 17 A 0,15 2024-04-15	EUR	1 307 472,75	(1 896,46)	1 306 536,09	(936,66)	IT0005388746
BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4 692 621,00	2 195,66	4 711 105,34	18 484,34	XS2102355588
MEDIOBANCA SPA 0,13 2021-02-10	EUR	2 992 260,00	8 440,03	2 990 452,72	(1 807,28)	XS0242696804
STORM 2016-2 A 0,07 2021-08-22	EUR	4 009 172,03	(97,50)	4 009 334,57	162,54	XS1477681255
E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	3 088 282,00	9 738,76	3 137 325,19	49 043,19	XS2177575177
NATWEST MARKETS PLC 0,18 2021-06-18	EUR	3 905 702,00	(3 888,24)	3 913 482,24	7 780,24	XS2013531228
UBS GROUP AG 0,16 2021-09-20	EUR	3 006 180,00	(2 238,36)	3 013 544,11	7 364,11	CH0359915425
NYKREDIT REALKREDIT 0,04 2022-06-02	EUR	1 504 548,90	1 244,10	1 515 123,07	10 574,17	DK0009514473
VOLVO AB 0,14 2022-01-10	EUR	2 989 980,00	3 213,63	3 006 758,37	16 778,37	XS2099835246
UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	3 092 528,30	1 159,02	3 107 413,95	14 885,65	XS1699951767
NYKREDIT REALKREDIT 2,75 2022-11-17	EUR	3 860 317,00	8 614,83	3 860 513,69	196,69	XS1321920735
NORDEA BANK ABP 1,00 2021-09-07	EUR	1 005 100,00	2 852,07	1 005 076,01	(23,99)	XS1486520403
MEDIOBANCA DI CRED F 4,50 2021-06-13	EUR	2 750 166,00	2 110,15	2 746 084,85	(4 081,15)	IT00004720436
SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	3 067 260,00	30 168,21	3 065 127,41	(2 132,59)	XS1782803503
UNIONE DI BANCHE ITA 4,25 2021-05-05	EUR	2 327 554,00	62 295,48	2 326 971,30	(582,70)	XS1404902535
VOLVO AB 0,00 2021-02-08	EUR	1 992 180,00	6 746,34	1 993 662,49	1 482,49	XS1948813123
BBVA SENIOR FINANCE 0,07 2023-03-09	EUR	6 074 197,00	9 869,22	6 103 625,00	29 428,00	XS1788584321
EDP FINANCE 4,13 2021-01-20	EUR	2 048 480,00	33 362,37	2 046 574,84	(1 905,16)	XS0995380580
BANCA INTESA SPA 2,00 2021-06-18	EUR	2 586 425,36	15 679,12	2 604 783,00	18 357,64	XS1077772538
VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	2 528 882,00	57 738,12	2 525 607,25	(3 274,75)	XS1014610254
WELLS FARGO & COMPAN 0,00 2022-01-31	EUR	5 995 500,00	3 469,67	6 020 050,33	24 550,33	XS1558022866

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GENERAL MOTORS FINAN 0,17 2021-05-10	EUR	3 109 982,00	(8 407,88)	3 110 426,67	444,67	XS1609252645
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	2 975 659,00	(13 382,01)	2 978 584,02	2 925,02	XS1627337881
BANCA FARMACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	505 205,00	4 966,11	504 194,78	(1 010,22)	XS1639097747
UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	1 991 200,00	369,30	1 992 726,92	1 526,92	IT0005204406
GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	2 079 940,00	(11 984,10)	2 087 319,72	7 379,72	PTGGDAOE0001
DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	2 966 460,00	43 256,05	2 967 591,41	1 131,41	DE000DL19T18
GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2022-09-26	EUR	1 957 500,00	10 507,23	1 990 870,33	33 370,33	XS1691349523
JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	3 522 022,00	(12 587,99)	3 551 666,21	29 644,21	XS1918017259
UNICREDIT SPA 0,21 2023-06-30	EUR	2 955 990,00	5 361,60	2 993 751,90	37 761,90	IT0005199267
BANCA INTESA SPA 0,17 2023-03-17	EUR	1 975 320,00	16 099,08	1 985 394,07	10 074,07	IT0005163602
VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2 013 085,07	(14 182,89)	1 993 667,60	(19 417,47)	PTTGCSOM0007
VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	1 980 720,00	20 477,05	1 984 694,53	3 974,53	XS1865186594
BANCA INTESA SPA 6 63 2023-09-13	EUR	1 133 890,00	978,65	1 159 127,10	25 237,10	XS0971213201
TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2 426 477,00	67 631,75	2 421 469,73	(5 007,27)	XS1169832810
DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	4 617 855,00	(8 084,54)	4 637 788,10	19 933,10	XS1957541953
BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	4 921 278,00	36 546,50	4 917 147,06	(4 130,94)	IT0005139859
BNP PARIBAS SA 2,63 2022-10-14	EUR	4 161 960,00	19 322,79	4 162 483,24	523,24	XS1120649584
CASSA DEPOSITI E PRE 0,69 2023-03-09	EUR	3 040 500,00	(5 437,05)	3 050 221,55	9 721,55	IT0005244774
TOTALES Renta fija privada cotizada		130 320 718,17	519 730,67	130 780 789,63	460 071,46	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SYBD GY Equity	EUR	17 011 507,97	-	17 057 084,46	45 576,49	IE00BC7GZW19
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		17 011 507,97	-	17 057 084,46	45 576,49	
TOTAL Cartera Exterior		175 478 396,00	128 644,77	176 124 534,61	646 138,61	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Otros compromisos de compra				
ETF SYBD GY Equity	EUR	17 057 084,46	17 057 084,46	
TOTALES Otros compromisos de compra		17 057 084,46	17 057 084,46	
Futuros vendidos				
FUTURO 1	EUR	3 382 000,00	3 379 500,00	
TOTALES Futuros vendidos		3 382 000,00	3 379 500,00	
TOTALES		20 439 084,46	20 436 584,46	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	793 812,86	7 763,90	794 236,42	423,56	ES0001380080
PRINCIPADO ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	5 000 300,00	1 259,39	5 009 259,87	8 959,87	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		5 794 112,86	9 023,29	5 803 496,29	9 383,43	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	2 954 491,00	22 160,72	2 954 482,31	(8,69)	XS1550951641
IM PRESTAMOS F.CEDUL 0,00 2022-01-24	EUR	899 985,40	61 053,45	995 743,26	95 757,86	ES0347787006
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	626 280,00	2 975,97	623 887,31	(2 392,69)	ES0205045018
BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 997 691,42	(511,56)	3 996 671,01	(1 020,41)	ES0313040034
ACCIONA FINANCIACION -0,01 2020-01-27	EUR	5 001 022,75	(998,97)	5 112 194,36	111 171,61	XS1757690729
BANCO SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 411 704,00	(6 247,81)	4 413 995,43	2 291,43	ES03138602P1
SABADELL CONSUMO FDT 0,02 2031-03-24	EUR	3 275 383,45	240,50	3 278 065,14	2 681,69	ES0305443006
AUTONORIA SPAIN 2019 0,00 2025-01-25	EUR	1 614 257,90	(107,52)	1 614 115,12	(142,78)	ES03054452007
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 780 815,92	78 564,78	22 989 153,94	208 338,02	
Instrumentos del mercado monetario						
TUBACEX 0,70 2020-01-31	EUR	2 880 153,14	18 215,61	2 880 643,76	490,62	ES05329450F0
FCC 0,42 2020-02-27	EUR	3 994 611,40	2 870,98	3 994 731,60	120,20	XS2074532933
EL CORTE INGLES SA 0,03 2020-01-28	EUR	3 299 775,97	145,47	3 299 866,28	90,31	ES05051132G6
PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	5 997 836,18	475,56	5 997 841,45	5,27	ES0568661361
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		16 172 376,69	21 707,62	16 173 083,09	706,40	
TOTAL Cartera Interior		44 747 305,47	109 295,69	44 965 733,32	218 427,85	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6 222 269,00	(115 192,22)	6 242 807,22	20 538,22	PTOTVKOE0002
DEUDA EST PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4 156 470,00	(89 752,26)	4 174 124,76	17 654,76	PTOTVJOE0005
CASSA DEPOSITI E PRE 0,10 2022-03-20	EUR	7 005 745,00	(2 444,92)	6 979 202,39	(26 542,61)	IT0005090995
DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	11 691 927,80	3 917,19	11 713 650,59	21 722,79	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		29 076 411,80	(203 472,21)	29 109 784,96	33 373,16	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN LEASING 0,06 2021-08-02	EUR	4 997 450,00	124,81	5 001 576,30	4 126,30	XS2035557334
NATWEST MARKETS PLC 0,50 2021-09-27	EUR	4 183 600,32	(2 899,62)	4 211 679,48	28 079,16	XS1884702207
ACCIONA FINANCIACION 0,64 2020-11-21	EUR	2 500 000,00	1 862,92	2 497 693,65	(2 306,35)	XS1912655641
BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	3 915 288,00	39 280,99	3 933 708,85	18 420,85	IT0005139859
NATWEST MARKETS PLC 0,32 2021-06-18	EUR	3 905 702,00	(24,62)	3 912 840,02	7 138,02	XS2013531228
JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	2 128 014,00	(4 686,89)	2 136 739,83	8 725,83	XS1918017259
BANCA INTESA SPA 2020-12-12	EUR	8 217 188,00	(89 687,50)	8 195 967,50	(21 220,50)	XS0234847068
BANCA INTESA SPA 0,38 2021-01-18	EUR	2 966 460,00	21 663,77	2 984 622,26	18 162,26	DE000DL19T18
BANCA INTESA SPA 0,29 2023-03-17	EUR	1 975 320,00	12 873,46	1 965 738,02	(9 581,98)	IT0005163602
UNIONE DI BANCHE ITA 0,08 2021-09-11	EUR	7 000 000,00	27,58	7 000 290,92	290,92	XS2051776552
DAMLER INTL FI 2022-08-21	EUR	4 698 872,00	102,53	4 676 022,55	(22 849,45)	DE000A2R6UF7
BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	2 010 400,00	6 128,27	2 028 945,72	18 545,72	XS2068241400
UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3 234 848,00	28 448,85	3 233 900,74	(947,26)	XS1754213947
SC GERMAN AUTO20191A 0,24 2024-10-13	EUR	2 129 069,96	(495,42)	2 129 142,57	72,61	XS2066921466
ABEST 17 A 0,24 2024-05-15	EUR	1 307 472,75	(190,26)	1 307 758,50	285,75	IT0005388746
GOLDEN BAR SEC 0,26 2024-04-20	EUR	3 500 352,54	1 427,44	3 520 342,56	19 990,02	IT0005374076
BANCA FARMAFACTORING 1,05 2020-06-05	EUR	2 393 127,75	(6 456,15)	2 391 814,72	(1 313,03)	XS1731881964
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	5 235 350,00	(118 619,91)	5 233 288,08	(2 061,92)	XS1205716720
CENTRAL BK.OF FINLAN 1,00 2020-05-06	EUR	5 592 293,67	(42 294,40)	5 599 259,97	6 966,30	XS1227609879
WELLS FARGO & COMPAN 0,10 2022-01-31	EUR	6 994 750,00	4 187,59	7 017 887,69	23 137,69	XS1558022866
FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	4 883 531,25	(6 425,98)	4 874 830,11	(8 701,14)	XS1590503279
LEASEPLAN CORP NV 0,13 2020-11-04	EUR	3 816 705,60	(4 333,38)	3 823 907,91	7 202,31	XS1604200904
GENERAL MOTORS FINAN 0,29 2021-05-10	EUR	3 109 982,00	(5 467,99)	3 113 887,07	3 905,07	XS1609252645
BANCA INTESA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	5 010 650,00	931,70	5 011 729,26	1 079,26	IT0005239535
FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	2 975 659,00	19 561,66	2 969 472,86	(6 186,14)	XS1627337881
VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2 905 039,98	(4 190,54)	2 904 280,35	(759,63)	PTTGCSSM0007
BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	3 125 400,00	(57 282,92)	3 127 091,28	1 691,28	IT0004983190
DEUTSCHE BANK AG 0,11 2020-12-07	EUR	13 553 415,00	(35 018,84)	13 503 659,47	(49 755,53)	DE000DL19TX8

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FORD MOTOR 0,03 2022-12-07	EUR	2 476 339,74	728,03	2 395 165,85	(81 173,89)	XS1767930826
BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2023-03-09	EUR	6 074 197,00	3 140,45	6 087 349,48	13 152,48	XS1788584321
CREDIT AGRICOLE SA 0,21 2023-03-06	EUR	1 200 744,00	49,06	1 206 058,34	5 314,34	XS1787278008
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	5 246 650,00	(142 490,84)	5 273 482,78	26 832,78	XS0997484430
NN GROUP NV 0,25 2020-03-01	EUR	1 002 780,00	(2 912,72)	1 005 074,47	2 294,47	XS1623355374
TOTALES Renta fija privada cotizada		134 266 652,56	(382 938,87)	134 275 209,16	8 556,60	
Emissiones avaladas						
BANCA MONTE DEI PASC 0,75 2020-03-15	EUR	5 019 500,00	(3 886,97)	5 021 352,54	1 852,54	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		5 019 500,00	(3 886,97)	5 021 352,54	1 852,54	
TOTAL Cartera Exterior		168 362 564,36	(590 298,05)	168 406 346,66	43 782,30	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
US2YR NOTE 1	USD	11 540 451,26	11 531 258,36	
TOTALES Futuros comprados		11 540 451,26	11 531 258,36	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO 1	EUR	11 425 020,00	11 414 310,00	
TOTALES Futuros vendidos		11 425 020,00	11 414 310,00	
TOTALES		22 965 471,26	22 945 568,36	

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

Entorno económico

El año 2020 ha estado profundamente marcado por el impacto de la pandemia del COVID 19, que ha generado la mayor recesión a nivel global desde la segunda guerra mundial. Comenzando en China y expandiéndose a lo largo de todo el planeta ha supuesto un desmoronamiento de la actividad económica sin precedentes y más de 80 millones de contagios.

La expectativa de crecimiento mundial, soportada por los datos de China, será inferior al -4%. Las fuertes restricciones a la movilidad y los confinamientos amplían aún más estas caídas en la Eurozona. En el caso de España, con un peso importante del PIB en turismo y hostelería los datos son especialmente negativos.

Esta situación ha llevado a respuestas cuantitativas y fiscales extremas por parte de los bancos centrales y administraciones públicas. En el caso del Banco Central Europeo bajando aún más los tipos, aumentando los programas de compra de deuda hasta los 1,75 billones de euros y favoreciendo el crédito bancario. Por el lado fiscal, las medidas de apoyo a empresas, líneas de crédito, moratorias... han ayudado a soportar empresas y sectores en todo el mundo.

El año ha estado marcado por una volatilidad extrema, con meses como febrero y marzo donde las bolsas hacían mínimos, acumulando en algunos índices caídas superiores al 30% y una recuperación posterior a medida que se anunciaban los estímulos y consolidándose a finales de año con el anuncio de las primeras vacunas. A nivel sectorial la disparidad ha sido especialmente acusada. Con sectores ligados a la tecnología que se han visto claramente beneficiados y sectores cíclicos que cerraban el año muy lejos de los niveles del 2019.

Por el lado político, a finales de año se cerró un acuerdo entre la Unión Europea y Reino Unido para evitar un Brexit duro. En Estados Unidos se produce un relevo en la presidencia al ganar Joe Biden las elecciones frente a Donald Trump que terminaba su mandato después de cuatro años.

Por el lado de la deuda, las medidas monetarias han llevado a las rentabilidades de la deuda pública a niveles mínimos y las primas de riesgo se han reducido a niveles históricos. La deuda corporativa a sufrido más la volatilidad a lo largo del año, pero termina cerrando el 2020 en niveles de rentabilidad históricamente bajos.

Respecto a Santalucía Renta Fija Corto Plazo, FI durante todo el año nos hemos mantenido en la banda alta de duración, entre 0.9 y 1 año.

El Fondo se encuentra invertido fundamentalmente en crédito, tanto en formato bonos como pagarés, ya que en los plazos cortos esta clase de activo ofrece valor relativo frente a la deuda pública, que ofrece rentabilidades muy negativas. Hemos mantenido sobreponderación en el sector financiero, donde vemos valor respecto a otros sectores, y nos hemos mantenido fuera de los sectores más sensibles a la crisis provocada por la pandemia, como son aerolíneas, hoteles, ocio, consumo o industriales y materias primas.

Todo ello nos ha permitido alcanzar una rentabilidad del 0,77%, frente a un 0,04% de su benchmark.

Perspectivas de mercado

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

Comenzamos el año 2021 con la confianza de en una recuperación económica a medida que los planes de vacunación se vayan cumpliendo y las empresas puedan ir volviendo a recuperar sus operaciones y beneficios. En renta fija mantenemos nuestra visión en deuda periférica y crédito de calidad para poder seguir generando una rentabilidad ajustada al riesgo atractiva. Aun así, no perdemos de vista la cantidad de riesgos que aun existen por lo que nuestro enfoque sigue siendo conservador y con una liquidez relativamente alta que nos permita tomar decisiones ágiles a lo largo del año.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 22 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, F.I. las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

FIRMANTES:

D. Andrés Romero Peña
Presidente

D. Carlos Babiano Espinosa
Consejero

D. Jose Manuel Jiménez Mena
Consejero

D. Alejandro Pérez-Lafuente Suarez
Secretario no consejero

D. José Manuel Oliva Mesonero con NIF 50.424.705-B en representación de Logalty Prueba por Interposición, S.L., sociedad que actúa en el mercado en su condición de Prestador de Servicios de Confianza generando una prueba por interposición CERTIFICA que todos los datos recogidos en el presente documento corresponden con la acreditación certificada entre las partes abajo indicadas, con fecha de creación 22/03/2021 14:31:04 cuyo identificador único es 001001-0001-000000060209960.par, habiéndose procedido a depositar notarialmente la función resumen de su contenido.

INTERVINIENTES

EMISOR DE LA
ACREDITACIÓN
 **SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO**
OTROS
INTERVINIENTES
 **ANDRES ROMERO PEÑA**
Identificación: 51654865Q - Tipo ID: NIF
Móvil: +34649452544
Email: andres.romerop@santalucia.es

 **CARLOS BABIANO ESPINOSA**
Identificación: 08842297Q - Tipo ID: NIF
Móvil: +34639780357
Email: carlos.babianoe@santalucia.es

 **JOSE MANUEL JIMÉNEZ MENA**
Identificación: 70511432X - Tipo ID: NIF
Móvil: +34609354810
Email: josemanuel.jimenezm@santalucia.es

 **ALEJANDRO PEREZ-LAFUENTE SUAREZ**
Identificación: 35461321J - Tipo ID: NIF
Móvil: +34619469543
Email: alejandro.perez-lafuentes@santalucia.es

ESTADO



FIRMADA

Fecha último estado: miércoles, 07 de abril de 2021 15:41:10

VERIFICACIÓN
NOTARIALREF. DE DEPÓSITO NOTARIAL:
20210407_Logalty_relenvINTEGRIDAD DE CONTENIDO DE LOS DOCUMENTOS DEPOSITADOS:
537c5153bcccc7af3fc8b98bcb62b6aff3a49e85f03d0bdbe6d5e1e8f8a1d494VERIFICACIÓN
ELECTRÓNICA

GUID de la transacción: 001001-0001-000000060209960.par

CONTROL DE INTEGRIDAD BASADO EN LA FUNCIÓN RESUMEN DEL DOCUMENTO TRAMITADO:



SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO.pdf


a269594ee8eb6545234a705e7441589a1504df969f2880f09610f5ca427c511d

REMISIONES

INTERVINIENTE	MÉTODO	DIRECCIÓN/TELÉFONO	FECHA
 Alejandro Perez-Lafuente Suarez	EMAIL	alejandro.perez-lafuentes@santalucia.es	22/03/2021 14:31:08
 Andres Romero Peña	EMAIL	andres.romerop@santalucia.es	22/03/2021 14:31:06
 Carlos Babiano Espinosa	EMAIL	carlos.babianoe@santalucia.es	22/03/2021 14:31:09
 Carlos Babiano Espinosa	EMAIL	carlos.babianoe@santalucia.es	27/03/2021 06:31:21
 Carlos Babiano Espinosa	EMAIL	carlos.babianoe@santalucia.es	31/03/2021 23:31:36
 Carlos Babiano Espinosa	EMAIL	carlos.babianoe@santalucia.es	05/04/2021 15:31:49

Código de verificación del certificado: HHHU4E756CYBFXG71OR1

<https://logalty.com/verificar>

INTERVINIENTE	MÉTODO	DIRECCIÓN/TELÉFONO	FECHA
 Jose Manuel Jiménez Mena	EMAIL	josemanuel.jimenezm@santalucia.es	22/03/2021 14:31:08
 Jose Manuel Jiménez Mena	EMAIL	josemanuel.jimenezm@santalucia.es	27/03/2021 06:31:20

FIRMAS

INTERVINIENTE	DOCUMENTO	FECHA	RESULTADO
 Alejandro Perez-Lafuente Suarez	 SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO.pdf	22/03/2021 20:11:30 Método: Mensaje SMS Verificación del trazo de firma: cc9b527aef7feb0e0dadedfb07ef76b26ace7f3c59328587 f5a7e9515c520f3c	✓ FIRMADA Firmada con PIN
 Andres Romero Peña	 SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO.pdf	24/03/2021 20:15:58 Método: Mensaje SMS Verificación del trazo de firma: dd0269e9c3ab4df711b1ba9ee992879c1dd12211455656 ae9a254f801d0e924f	✓ FIRMADA Firmada con PIN
 Carlos Babiano Espinosa	 SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO.pdf	07/04/2021 15:41:09 Método: Mensaje SMS Verificación del trazo de firma: 6f3f5e4aa5cedf39954bbf219b8e015ef73f3a625c1b66e9f 555c6211d0350bd	✓ FIRMADA Firmada con PIN
 Jose Manuel Jiménez Mena	 SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO.pdf	27/03/2021 10:03:40 Método: Mensaje SMS Verificación del trazo de firma: a47d557a0ffec242748cf5ca60468ab58286d462c11e25f 31e782ddd63210a91	✓ FIRMADA Firmada con PIN

Logalty custodiará los registros informáticos generados en las transacciones realizadas, que son acreditativos de todo lo antedicho, de acuerdo con contrato suscrito entre Logalty y el emisor.

Usted lee la impresión de un documento firmado electrónicamente por Logalty.

Zona horaria de referencia. GMT+2

Todo el que aporte y/o exhiba una impresión como ésta, podrá, a requerimiento, aportar el fichero digitalmente firmado. Los datos en él reflejados están respaldados por matriz electrónica, a disposición de los órganos judiciales o arbitrales que precisen verificación.

De conformidad con la normativa de Protección de Datos de carácter personal aplicable se informa que sus datos personales han sido facilitados por el emisor identificado más arriba, con la exclusiva finalidad de acreditar la autenticidad de la transacción a la que se refiere este certificado.

El soporte que incorpora las firmas electrónicas de las transacciones tiene la consideración de prueba documental. Puede consultar las condiciones del servicio de confianza contratado en la dirección: www.logalty.com/terms/es


José Manuel Oliva
Director General



Código de verificación del certificado: HHHU4E756CYBFXG71OR1

<https://logalty.com/verificar>

Logalty Prueba por Interposición, S.L. – Calle Valportillo Primera, 22-24, planta 1. Ed. Caoba. 28108 Alcobendas. Madrid
CIF B84492891 - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 22.055, Folio 60. Hoja M-393.315