SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º

28008 - Madrid

912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% Índice AFI

Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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

La duración media de la cartera oscilará entre 0 - 8 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones.

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,26	0,85	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,41	-0,49	-0,42

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 A	10.634.195,46	10.283.554,65	9	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	164.832,85	166.882,27	175	180	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	18.222,75	14.891,79	17	15	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	205.718	189.883	169.095	82.485
CLASE B	EUR	2.994	2.852	31.193	42.798
CLASE C	EUR	360	614	454	811

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	19,3450	18,6660	19,1630	18,8899
CLASE B	EUR	18,1615	17,6384	18,2261	18,0835
CLASE C	EUR	19,7655	19,0941	19,6025	19,3231

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,04	1,05	0,90					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	07-11-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,13	13-12-2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,87	1,00	0,65					
Ibex-35		12,11	12,85	11,21					
Letra Tesoro 1 año		0,34	0,21	0,16					
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx		0,86	1,05	1,04					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,26	1,25	1,25					

(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.

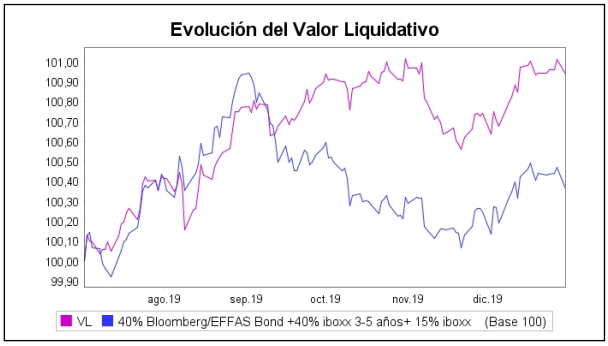
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,11	0,11	0,10	0,10	0,42	0,47	0,43	0,45

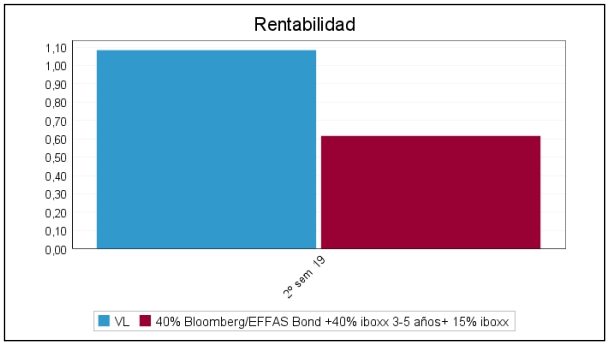
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE B* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,13	0,88	0,74					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	07-11-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	13-12-2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,87	1,00	0,65					
Ibex-35		12,11	12,85	11,21					
Letra Tesoro 1 año		0,34	0,21	0,16					
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx		0,86	1,05	1,04					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,32	1,30	1,30					

(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.

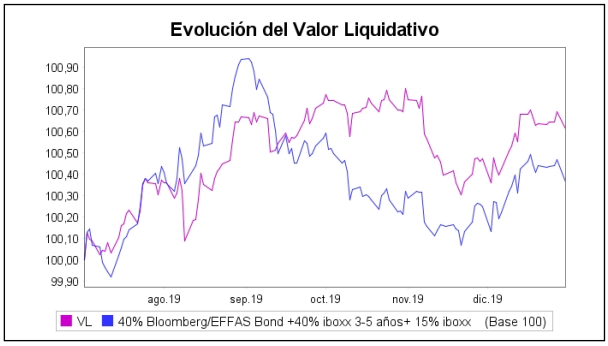
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,26	1,07	1,11	1,07	1,11

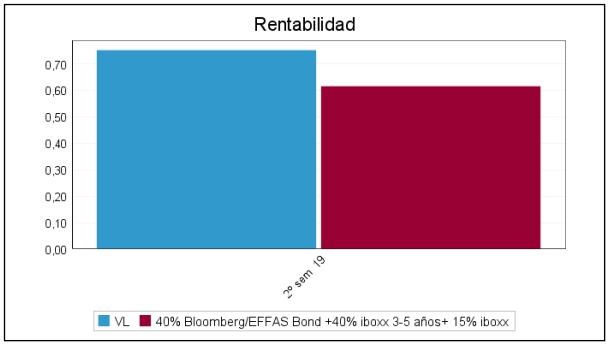
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE C* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00	1,01	0,87					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	07-11-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	13-12-2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,87	1,00	0,65					
Ibex-35		12,11	12,85	11,21					
Letra Tesoro 1 año		0,34	0,21	0,16					
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx		0,86	1,05	1,04					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,94	0,96	1,00					

(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.

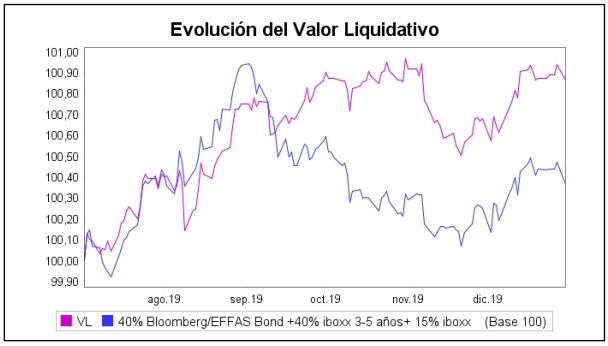
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,13	0,14	0,14	0,11	0,42	0,45	0,25	0,00

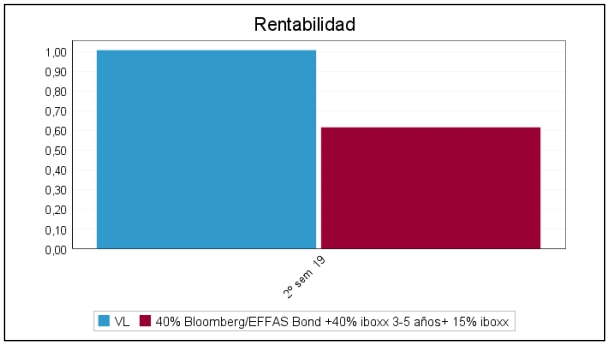
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	433.073	503	0,67
Renta Fija Internacional	8.514	22	1,30
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.825	176	1,11
Renta Variable Mixta Euro	166.443	312	2,57
Renta Variable Mixta Internacional	6.715	208	3,04
Renta Variable Euro	457.038	1.468	5,13
Renta Variable Internacional	110.551	283	7,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	425.642	103	0,88
Global	64.986	235	4,02
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.677.788	3.310	2,70

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	195.222	93,38	185.279	92,59
* Cartera interior	83.692	40,03	77.681	38,82
* Cartera exterior	111.143	53,16	107.635	53,79
* Intereses de la cartera de inversión	364	0,17	-60	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	24	0,01	24	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.972	7,64	15.423	7,71
(+/-) RESTO	-2.123	-1,02	-600	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	209.072	100,00 %	200.103	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	200.103	193.349	193.349	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,44	0,97	4,42	258,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	2,47	3,53	-56,15
(+) Rendimientos de gestión	1,29	2,69	3,97	-51,38
+ Intereses	0,53	0,52	1,05	2,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	2,75	3,30	-79,36
± 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)	0,07	-0,61	-0,54	-111,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,01	0,01	14,32
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-14,91
± Otros rendimientos	0,13	0,02	0,15	472,07
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,44	2,26
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	3,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	3,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	132,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-56,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	300,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	300,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	209.072	200.103	209.072	

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

3. Inversiones financieras

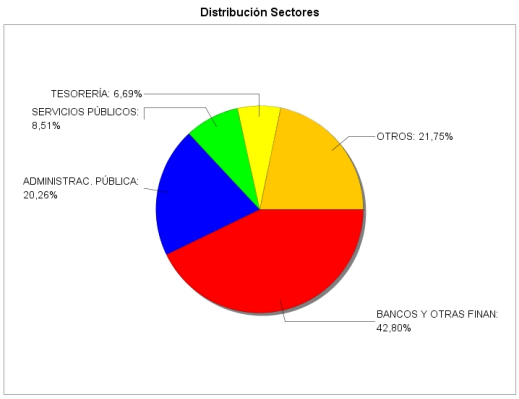
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76.007	36,31	70.443	35,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.681	3,68	6.763	3,38
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	83.688	39,99	77.206	38,60
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	500	0,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	83.688	39,99	77.705	38,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111.143	53,17	107.635	53,81
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	111.143	53,17	107.635	53,81
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 EXTERIOR	111.143	53,17	107.635	53,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	194.830	93,16	185.340	92,66

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
2 YEAR US TREASURY NOTE	C/ Fut. FUT US 2YR NOTE TUH0 310320	20.196	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	V/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUH0 06032020	19.938	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEH0 06032020	16.668	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXH0 06032020	1.194	Inversión
Total subyacente renta fija		57995	
TOTAL OBLIGACIONES		57995	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 72,65 % del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

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

Durante el último semestre de 2019, las bolsas recuperan la corrección de agosto, cerrando el año de manera muy positiva, con rentabilidades de dos dígitos, y todo ello a pesar de los diferentes focos de incertidumbre como las crecientes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la resolución del Brexit y las intervenciones de los bancos centrales.

Un escenario geopolítico muy complicado y unos indicadores de confianza y manufactureros que a pesar de repuntar siguen en niveles muy bajos han generado una gran volatilidad y han provocado la intervención de los bancos centrales, los cuales han comenzado a expandir su balance de nuevo y a bajar los tipos de interés, por tercera vez este año en el caso de la FED.

Las crecientes tensiones entre Estados Unidos y china sobre la guerra comercial hicieron que, en septiembre entraran en vigor los nuevos aranceles por parte de Estados Unidos a los productos chinos que suponían un gravamen del 15% a 101.000 millones, sin embargo, el 15 de diciembre se cerró la primera fase del acuerdo, y esto ha evitado el incremento de aranceles lo que ha soportado los índices de renta variable.

En cuanto a Reino Unido, el parlamento británico votó en contra de un brexit duro, lo cual ha reducido la tensión y la incertidumbre en torno al acuerdo de salida. Además, el partido conservador ganó las elecciones en diciembre y esto reduce el riesgo de la nacionalización de algunas compañías cómo Utilities. Todo ello, ha generado una revalorización de la libra esterlina durante las últimas semanas del año.

En cuanto a Europa, los países con economías más exportadoras como Alemania e Italia han sido los más afectados por la guerra comercial. En Italia, el primer ministro Giuseppe Conte, anunció su dimisión, y el movimiento 5 estrellas y el partido demócrata alcanzaron un acuerdo de coalición liderado por Conte, con el fin de evitar nuevas elecciones, y en la que Conte prometió más disciplina a nivel presupuestaria.

En España, las segundas elecciones han sido el principal foco de incertidumbre durante los últimos meses, sin embargo, finalmente ganó por mayoría simple el secretario general del PSOE, Pedro Sánchez que junto con los escaños conseguidos por Unidas Podemos y algún partido autónomo podrían conseguir un acuerdo de gobierno. Aun así, el Ibex 35 queda por detrás del resto de índices europeos sobre todo por su gran peso en el sector bancario.

Por otro lado, la victoria de Alberto Fernandez en Argentina, trajo consigo movimientos convulsos en los mercados financieros sobre todo en los índices de economías emergentes. El miedo a un gobierno más proteccionista asustó a los inversores internacionales y llevó a la bolsa del país a caer más del 40% y a su divisa a pérdidas del 35% en agosto.

El mercado de renta fija americano se ha visto beneficiado, actuando como activo refugio sobre todo en la corrección de las bolsas en el mes de agosto y de la rebaja de los tipos de interés por parte de la FED. Así, el bono americano a 10 años cerraba el semestre con una yield de 1,91% (desde 2% en junio). En cuanto al mercado de renta fija en Europa, cierra el semestre con resultados mixtos, el español corrige, terminando el año en 0,46% (desde 0,39% en junio), el italiano se revaloriza, cerrando en 1,41% desde 2,10% y el alemán corrige, cerrando en -0,18% desde un -0,32% de junio.

La renta variable cierra el periodo en positivo, a pesar de las fluctuaciones y caídas de agosto: el S&P 500 total return se anota un +1,70%, el Eurostoxx 50 net return un +10,92% y el Ibex 35 con dividendos un +4,44%. El oro subió un 4,47% en el tercer trimestre y un 3,04% en el cuarto trimestre, acumulando una revalorización del 18,31% durante todo 2019; el crudo se revaloriza durante el último semestre un 4,43%, acumulando durante 2019 una subida de 15,65%, el Bloomberg Commodity Index se revaloriza un 1,55% durante estos últimos 6 meses del año.

En este contexto el fondo sigue primando su preferencia por bonos periféricos y en materia de crédito por el crédito financiero frente al crédito corporativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Respecto al fondo Santalucía Renta Fija, FI, en el segundo semestre del año hemos incrementado la exposición al sector financiero europeo, donde vemos valor respecto a otros sectores, y hemos aumentado la duración en la exposición a Italia aprovechando las mejores expectativas de riesgo tras la formación del nuevo gobierno. Hemos incrementado ligeramente la duración del Fondo hasta el entorno de 2.6 años, ya que consideramos que el riesgo de subida de tipos todavía está lejano en el tiempo. Tanto los diferenciales de crédito como las primas de riesgo soberano europeo han seguido estrechándose en el semestre, arrojando plusvalías en las posiciones del Fondo en bonos públicos y corporativos. Seguimos teniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en papel financiero como en soberano, donde vemos aún potencial de revalorización en los próximos meses.
Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating del BO.UNIONE DI BANCHE VAR 110921 pasando de BB+ a BBB-, del BO.AUTOSTRADA BRESCIA V 2,375% 200320 pasando de BB+ a BBB-, del BO.FCE BANK PLC FRN 260820 pasando de BBB a BBB-, del BO.BANCA FARMAFACTORING FRN 050620 pasando de no tener rating a BB+, del BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222 pasando de BBB a BBB- y del BO.DAIMLER INTL FINANCE 0% 210822 pasando de A a A-.
c) Índice de referencia.
El fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA, toma como referencia el 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 YR Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% ïndice AFI Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.
El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,42%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,66%, en la Clase B superior en un 0,33%, en la Clase C superior en un 0,59%. El mejor rendimiento del Fondo se explica fundamentalmente por el mejor comportamiento de los sectores donde tiene más exposición respecto al benchmark, concretamente financieros y deuda pública italiana.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 209.072 miles de euros frente a los 200.103 miles de euros de 30/06/2019. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 4,53 % pasando de 196.803 miles de euros a 205.718 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -0,47 % pasando de 3.008 miles de euros a 2.994 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 23,71 % pasando de 291 mil euros a 360 mil euros.
El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 9 y 9 para la Clase A. 180 y 175 para la Clase B.15 y 17 para la Clase C.
La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,08% para la Clase A, de un 0,75% para la Clase B y de un 1,01% para la Clase C.
La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,18% (07/11/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,13% (13/12/2019).
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 0,42% para la Clase A, de un 1,07% para la Clase B y de un 0,52% para la Clase C.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 2,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,67% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre del año hemos incrementado la exposición a crédito financiero europeo, sobre todo con emisiones en el mercado primario, como Kutxabank a 5 años, UBI Banca a 2 años, Swedbank a 5 años y Unicaja a 10 años. Así mismo, hemos añadido a la cartera bonos híbridos corporativos de emisores con alta calidad crediticia como son Orange, Rabobank, EDF o Telefónica, donde vemos potencial de revalorización. En cuanto a la deuda pública italiana,

hemos extendido la duración de nuestra exposición, vendiendo bonos a corto plazo (2020 a 2022), y comprando plazos más largos (2024 y 2026). En Deuda portuguesa hemos reducido la posición, ya que a los niveles actuales le vemos escaso valor.
Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre:

BO. ELCANO 5 YR 5.5% 2023
BO.AIGUES BARCELONA 944% 150621 VTO/C/21
BO.BANCA MARCH FRN 02112021
BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75% 110922
BO.BANCO SANTANDER SA FRN 280323
BO.BANKIA SA 0,75% 090726
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724
BO.BUONI POLIENNALI 2,1% 150726
BO.BUONI POLIENNALI 2,1% 150726
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 011121
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 011121
BO.CANAL DE ISABEL II GEST.1,68% 260225
BO.CREDIT AGRICOLE LOND FRN 060323
BO.FCC AQUALIA SA 1,413% 080322 VTO/C/22
BO.FCC AQUALIA SA 1,413% 080322 VTO/C/22
BO.FCC AQUALIA SA 1,413% 080322 VTO/C/22
BO.FCC AQUALIA SA 1,413% 080322 VTO/C/22
BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 260322
BO.GOLDMAN SACHS GRO FRN 260922 VTO/C/23
BO.INTESA SANPAOLO SPA FRN 150323
BO.LEASEPLAN CORPORATIO FRN 041120
BO.NATIODG SOCI 6,75% 220720
BO.NATWEST MARKETS FRN 180621
BO.NATWEST MARKETS PLC FRN 270921
BO.NN GROUP NV 0,875% 131022 VTO/C/23
BO.OBRIGACOES DO TESOURO FRN 051222
BO.ORANGE SA VAR 191226 VTO/C/49
BO.POSTNL NV 1% 210824 VTO/C/24
BO.RCI BANQUE SA FRN 120325
BO.RCI BANQUE SA FRN 120325
BO.SANTANDER CONSUMER FIN.0,875% 240122
BO.SWEDBANK 0,25% 091024
BO.TELECOM ITALIA SPA 3% 300925
BO.VOLKSWAGEN LEASING G FRN 020821
BO.WELLS FARGO & COMPAN FRN 310122
CED CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875% 180623
DEUDA ESTADO ITALIA 0,2% 151020
DEUDA ESTADO ITALIA 1,35% 150422
DEUDA ESTADO ITALIA 1,35% 150422
DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822

Y hemos realizado las siguientes compras en el período:

BO. BANKIA 1,125% 121126

BO. BANKINTER SA 0,875% 080726
BO. BANKINTER SA 0,875% 080726
BO. DANSKE BANK A/S VAR 120225 VTO/C/30
BO. VONOVIA FIN. 0,125% 060423 VTO/C/23
BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875% 280125
BO.ASSICURAZIONI GENERALI 2,124% 011030
BO.BANCA FARMAFACTO 1,75% 23052023
BO.BANKIA SA 0,75% 090726
BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724
BO.BUONI POLIENNALI 2,1% 150726
BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124
BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23
BO.CITIGROUP INC VAR 081026 VTO/C/27
BO.COOPERATIEVE RABO VAR 291226 VTO/C/49
BO.CREDIT SUISSE VARJUL 240626 VTO/C/27
BO.DAIMLER INTL FINANCE 0% 210822
BO.ELECTRICITE FRANCE VAR030927 VTO/C/49
BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49
BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49
BO.FCC MEDIO AMBIENTE0,815%040923 V/C/23
BO.INMOBILIARIA COLOA 2% 170126 VTO/C/26
BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923
BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31
BO.KUTXABANK SA 0,50% 25092024
BO.LIBERBANK SA VAR 140322 VTO/C/27
BO.ORANGE SA VAR 190327 VTO/C/49
BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25% 020527 V/C
BO.SANTANDER CONSUM 0,25% 151024
BO.SWEDBANK 0,25% 091024
BO.TELEFONICA EUROPE VAR 240627 VTO/C/49
BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29
BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25
BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25
BO.UNIONE DI BANCHE % 110921
BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425
BO.VOLKSWAGEN LEASING G FRN 020821
PAG ACCIONES 04/11/2020
PAG EUROPAC 12/03/2020
PAG EUROPAC 12/12/2019

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, ni incluidas en el art. 48.1.j.
El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,58% y de un -0,57% respectivamente.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión.
En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, el EURO SCHATZ, el 10 YEAR

US TREASURY y el 2 YEAR US TREASURY cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años, el Bono nocional alemán a 5 años, el Bono nocional alemán a 2 años y el Bono del Tesoro americano a 10 y 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 133.850,70 euros.
Al final del periodo el Fondo mantiene una posición en derivados con finalidad de inversión, sobre los siguientes subyacentes:
Bund (Bono Soberano alemán a 10 años): posición corta de 7 contratos
BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 124 contratos
SCHATZ (Bono Soberano alemán a 2 años): posición corta de 178 contratos
US 2YR NOTE (Bono Soberano americano a 2 años): posición larga de 210 contratos
El importe nominal comprometido es de 57.996,00 miles de euros.
El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 15,56%.
d) Otra información sobre inversiones
Se encuentran en litigio los derechos de cobro de Auriga, son derechos de cobro derivados de un activo vinculado al vehículo IM AURIGA PYMES. Este bono original, vinculado a las participaciones de un fondo de titulización que adquiría facturas al descuento, se vendió a Auriga Sociedad de Valores a cambio de un precio fijo en 2018. Estos derechos de cobro que figuran en cartera, son un pequeño remanente de ese bono, que nos confiere el derecho a cobrar las cantidades, sean las que sean y cuando sean, que se recuperen por parte del cedente de facturas (Finalter S.A.) en el curso del proceso concursal en el que se encuentra. El valor estimado de estos derechos está entorno al 0.01% del patrimonio del Fondo.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo cambió su política inversora en el año por lo que no se muestran magnitudes acumuladas en el año actual comparables respecto a las medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/12/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,61 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,07%.
Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS
Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 2.725,22 €. Los costes derivados del servicio de análisis han sido soportados por la entidad gestora del fondo hasta el 24/04/2019. Los principales proveedores del servicio de análisis han sido BBVA, BSCH, JP Morgan, BNP Paribas y Calyon. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 2.857,18 euros.
Los servicios de análisis financiero, proporcionados por intermediarios, aportan a los gestores opiniones sobre análisis

macroeconómico y análisis fundamental de las métricas de crédito de las compañías, así como de las dinámicas del mercado, lo cual se ve reflejado en una toma de decisiones más fundamentada en las inversiones del fondo.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.
Los activos se han revalorizado de manera importante a lo largo del año en base a los mejores datos macroeconómicos y a la reducción de la tensión en cuanto a la guerra comercial, que hace que las bolsas estén cotizando a niveles cercanos a sus medias históricas y en cuanto a la deuda corporativa con diferenciales muy bajos. Para el año 2020 no descartamos nuevas escaladas de tensión debido a las condiciones geopolíticas, ni a movimientos de BC que puedan generar volatilidad en el mercado. Aun así, seguimos apostando por carteras equilibradas, sobreponderación en crédito y duraciones relativamente cortas.
El fondo se verá beneficiado de una previsible continuidad en el buen comportamiento tanto de los bonos corporativos como soberanos periféricos.
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001380148 - OBLIGACION|PRINCIPADO ASTURIAS|0,04|2022-04-15	EUR	6.011	2,88	6.017	3,01
ES0000101818 - OBLIGACION|C.A. MADRID|2,15|2027-04-30	EUR	2.833	1,35	0	0,00
ES0000101768 - OBLIGACION|C.A. MADRID|1,00|2024-09-30	EUR	3.130	1,50	3.154	1,58
ES0000101727 - OBLIGACION|C.A. MADRID|2,21|2028-05-31	EUR	1.718	0,82	1.732	0,87
ES0000127Z9 - OBLIGACION|DEUDA ESTADO ESPAÑA|1,95|2026-04-30	EUR	3.330	1,59	3.394	1,70
ES0000101602 - OBLIGACION|C.A. MADRID|4,13|2024-05-21	EUR	7.194	3,44	7.263	3,63
ES0001350208 - OBLIGACION|JUNTA CAST.MANCHA|6,00|2021-01-15	EUR	0	0,00	386	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.216	11,58	21.946	10,98
ES0000101818 - OBLIGACION|C.A. MADRID|2,15|2027-04-30	EUR	0	0,00	2.857	1,43
ES0001380080 - OBLIGACION|PRINCIPADO ASTURIAS|0,24|2020-01-31	EUR	199	0,09	199	0,10
ES0001350208 - OBLIGACION|JUNTA CAST.MANCHA|6,00|2021-01-15	EUR	387	0,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		585	0,27	3.056	1,53
ES0213679HN2 - BONO|BANKINTER|0,88|2026-07-08	EUR	1.611	0,77	0	0,00
XS2081491727 - BONO|FCC MEDIO AMBIENTE|0,82|2023-09-04	EUR	3.897	1,86	0	0,00
ES0280907017 - BONO|UNICAJA BANCO SA|2,88|2024-11-13	EUR	1.614	0,77	0	0,00
ES0213307061 - BONO|BANKIA|1,13|2026-11-12	EUR	1.703	0,81	0	0,00
XS2063659945 - OBLIGACION|SANTANDER CONS.BANK|0,25|2024-10-15	EUR	2.091	1,00	0	0,00
ES0343307015 - BONO|BBK|0,50|2024-09-25	EUR	4.197	2,01	0	0,00
ES0200002022 - OBLIGACION|ADIF ALTA VELOCIDAD|0,80|2023-07-05	EUR	3.093	1,48	3.099	1,55
ES0200002030 - OBLIGACION|ADIF ALTA VELOCIDAD|1,25|2026-05-04	EUR	3.609	1,73	3.612	1,81
XS1951220596 - OBLIGACION|BANKIA|3,75|2024-02-15	EUR	4.880	2,33	4.767	2,38
ES0305198014 - OBLIGACION|NAVIERA ELCANO SA|5,50|2023-07-26	EUR	0	0,00	1.143	0,57
ES0422714123 - CEDULAS|CAJAMAR CAJA RURAL S|0,88|2023-06-18	EUR	0	0,00	2.072	1,04
ES0305326003 - RENTA FIJA|AVINTIA SL|4,00|2020-09-01	EUR	0	0,00	2.884	1,44
XS1731105612 - OBLIGACION|BANCO SABADELL|0,88|2023-03-05	EUR	2.825	1,35	2.819	1,41
XS1678372472 - OBLIGACION|BBVA|0,75|2022-09-11	EUR	0	0,00	1.625	0,81
ES0205045018 - OBLIGACION|CRITERIA CAIXA SA|1,50|2023-05-10	EUR	7.782	3,72	7.765	3,88
ES0205238001 - OBLIGACION|PLANTA SOL. PUERTOLL|3,75|2037-12-31	EUR	1.787	0,85	1.803	0,90
XS1550951641 - OBLIGACION|SANTANDER CONSUMER F|0,88|2022-01-24	EUR	0	0,00	3.264	1,63
ES0200002006 - OBLIGACION|ADIF ALTA VELOCIDAD|1,88|2025-01-28	EUR	3.144	1,50	0	0,00
ES0205061007 - OBLIGACION|CANAL ISABEL II|1,68|2025-02-26	EUR	0	0,00	1.040	0,52
ES0205052006 - OBLIGACION|VIARIO A31, S.A.|5,00|2024-11-25	EUR	970	0,46	1.136	0,57
ES0205037007 - OBLIGACION|ESTACIONAMIENTOS Y S|6,88|2021-07-23	EUR	2.308	1,10	2.335	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.511	21,74	39.364	19,68
XS1689234570 - OBLIGACION|BANCO SANTANDER SA|0,41|2023-03-28	EUR	0	0,00	1.995	1,00
ES0305326003 - RENTA FIJA|AVINTIA SL|4,00|2020-09-01	EUR	2.864	1,37	0	0,00
ES0313040034 - BONO|BANCA MARCH|0,10|2021-11-02	EUR	0	0,00	2.008	1,00
XS1608362379 - OBLIGACION|BANCO SANTANDER SA|0,58|2023-01-05	EUR	609	0,29	604	0,30
ES0268675032 - OBLIGACION|LIBERBANK|6,88|2022-03-14	EUR	774	0,37	0	0,00
ES0305063002 - OBLIGACION|SIDECU SA|6,00|2020-03-18	EUR	1.448	0,69	1.470	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.695	2,72	6.077	3,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.007	36,31	70.443	35,22
ES0568561361 - PAGARE|PAPELES Y CARTONES|0,17|2020-03-12	EUR	3.299	1,58	0	0,00
XS2078770422 - PAGARE|ACCIONA FINANCIACION|0,38|2020-11-04	EUR	4.382	2,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0568561296 - PAGARE|PAPELES Y CARTONES|0,18|2019-09-25	EUR	0	0,00	300	0,15
ES0568561288 - PAGARE|PAPELES Y CARTONES|0,18|2019-09-12	EUR	0	0,00	1.999	1,00
XS1907568585 - PAGARE|ACCIONA FINANCIACION|0,53|2019-11-06	EUR	0	0,00	4.464	2,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.681	3,68	6.763	3,38
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		83.688	39,99	77.206	38,60
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
ES0108686009 - PARTICIPACIONES|SL RF DINAMICA FI	EUR	0	0,00	500	0,25
TOTAL IIC		0	0,00	500	0,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		83.688	39,99	77.705	38,85
IT0005282527 - OBLIGACION|DEUDA PUBLICA ITALIA|1,45|2024-11-15	EUR	7.309	3,50	0	0,00
IT0005367492 - OBLIGACION|DEUDA PUBLICA ITALIA|1,75|2024-07-01	EUR	3.170	1,52	0	0,00
IT0005216491 - OBLIGACION|DEUDA PUBLICA ITALIA|0,35|2021-11-01	EUR	0	0,00	7.802	3,90
IT0005086886 - OBLIGACION|DEUDA PUBLICA ITALIA|1,35|2022-04-15	EUR	0	0,00	5.136	2,57
IT0005285041 - BONO|DEUDA PUBLICA ITALIA|0,20|2020-10-15	EUR	0	0,00	3.008	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.479	5,02	15.946	7,97
IT0005244774 - BONO|CASSA DEPOSITI E PRE|0,72|2023-03-09	EUR	2.949	1,41	2.866	1,43
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION|DEUDA EST PORTUGAL|1,60|2022-08-02	EUR	0	0,00	1.494	0,75
PTOTVLOE0001 - BONO|DEUDA EST PORTUGAL|1,10|2022-12-05	EUR	4.133	1,98	6.866	3,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.082	3,39	11.226	5,61
PTCGDMOM0027 - BONO|CAIXA GERAL DE DEPOS|1,25|2024-11-25	EUR	303	0,14	0	0,00
XS2068241400 - BONO|BANCA FARMAFACTORING|1,75|2023-05-23	EUR	1.927	0,92	0	0,00
XS2067213913 - BONO|UNIONE DI BANCHE ITA|1,63|2025-04-21	EUR	1.538	0,74	0	0,00
XS2063261155 - BONO|SWEDBANK AB|0,25|2024-10-09	EUR	3.057	1,46	0	0,00
XS2063232727 - OBLIGACION|CITIGROUP INC|0,50|2026-10-08	EUR	1.881	0,90	0	0,00
DE000A2R8NC5 - BONO|VONOVIA SE|0,13|2023-03-06	EUR	1.096	0,52	0	0,00
XS2056491587 - OBLIGACION|ASSICURAZIONI GENERA|2,12|2030-10-01	EUR	1.971	0,94	0	0,00
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION|DAIMLER INTL FI|2022-08-21	EUR	1.990	0,95	0	0,00
XS2056371334 - OBLIGACION|TELEFONICA EUROPE BV|2,88|2027-06-24	EUR	1.328	0,64	0	0,00
XS2035620710 - OBLIGACION|REPSOL INTL FINANCE|0,25|2027-05-02	EUR	588	0,28	0	0,00
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION|CAIXA GERAL DE DEPOS|5,75|2023-06-28	EUR	1.847	0,88	0	0,00
IT0005374076 - OBLIGACION|GOLDEN BAR SEC|0,26|2024-04-20	EUR	2.112	1,01	2.100	1,05
FR0013429073 - OBLIGACION|BPCE SA|0,63|2024-09-26	EUR	2.729	1,31	2.709	1,35
XS2016807864 - OBLIGACION|CREDIT AGRICOLE SA|0,50|2024-06-24	EUR	1.916	0,92	1.906	0,95
XS2002491517 - RENTA FIJA|NATWEST MARKETS PLC|1,00|2024-05-28	EUR	1.931	0,92	1.899	0,95
XS1991397545 - OBLIGACION|BANCO SABADELL|1,75|2024-05-10	EUR	516	0,25	508	0,25
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION|DEUTSCHE BANK AG|1,63|2021-02-12	EUR	3.040	1,45	3.024	1,51
XS0971213201 - OBLIGACION|BANCA INTESA SPA|6,63|2023-09-13	EUR	608	0,29	0	0,00
PTTGCSOM0007 - BONO|VOLTA ELECTRICITY RE|1,10|2023-02-13	EUR	2.416	1,16	2.790	1,39
XS1808395930 - OBLIGACION|INM.COLONIAL|2,00|2026-01-17	EUR	3.894	1,86	0	0,00
XS1107552959 - OBLIGACION|AGUAS DE BARCELONA|1,94|2021-09-15	EUR	0	0,00	1.051	0,53
XS1172947902 - OBLIGACION|PETROLEOS MEXICANOS|1,88|2022-04-21	EUR	2.054	0,98	1.935	0,97
XS1709433509 - BONO|POSTNL|1,00|2024-08-21	EUR	0	0,00	1.017	0,51
XS1627343186 - OBLIGACION|FCC AQUALIA SA|2,63|2027-03-08	EUR	2.148	1,03	2.149	1,07
XS1627337881 - OBLIGACION|FCC AQUALIA SA|1,41|2022-03-08	EUR	0	0,00	1.549	0,77
XS1550988569 - OBLIGACION|NN GROUP NV|0,88|2022-10-13	EUR	0	0,00	1.540	0,77
XS1497606365 - OBLIGACION|TELECOM ITALIA SPA|3,00|2025-09-30	EUR	0	0,00	516	0,26
XS1326311070 - OBLIGACION|IE2 HOLDCO SAU|2,38|2023-08-27	EUR	4.785	2,29	4.820	2,41
XS0527239221 - OBLIGACION|NATIONWIDW BLDG SCTY|6,75|2020-07-22	EUR	0	0,00	571	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.673	21,84	30.085	15,03
FR0013464922 - BONO|ELECTRICITE FRANCE|3,00|2027-09-03	EUR	1.031	0,49	0	0,00
XS2078761785 - BONO|DANSKE BANK A/S|1,38|2025-02-12	EUR	2.092	1,00	0	0,00
FR0013447877 - BONO|ORANGE SA|1,75|2026-12-19	EUR	1.106	0,53	0	0,00
XS2051776552 - OBLIGACION|UNIONE DI BANCHE ITA|0,08|2021-09-11	EUR	6.000	2,87	0	0,00
XS2050933972 - BONO|COOPERATIEVE RABOBAN|3,25|2026-12-29	EUR	999	0,48	0	0,00
XS2033262622 - BONO|JP MORGAN CHASE & CO|1,00|2030-07-25	EUR	1.220	0,58	0	0,00
FR0013367612 - OBLIGACION|ELECTRICITE FRANCE|4,00|2024-07-24	EUR	659	0,32	0	0,00
IT0005087116 - OBLIGACION|UNICREDIT SPA|2,36|2020-05-03	EUR	2.902	1,39	0	0,00
CH0483180946 - OBLIGACION|CREDIT SUISSE GROUP|1,00|2026-06-24	EUR	1.941	0,93	1.317	0,66
XS2015231413 - OBLIGACION|JYSKE BANK A/S|0,63|2023-06-20	EUR	2.811	1,34	2.800	1,40
XS2013531228 - BONO|NATWEST MARKETS PLC|0,40|2021-06-18	EUR	0	0,00	1.602	0,80
XS1991265478 - OBLIGACION|BANK OF AMERICA CORP|0,81|2026-05-09	EUR	1.021	0,49	1.013	0,51
XS1884702207 - BONO|NATWEST MARKETS PLC|0,56|2021-09-27	EUR	0	0,00	2.076	1,04
XS1787278008 - OBLIGACION|CREDIT AGRICOLE SA|0,28|2023-03-06	EUR	0	0,00	1.100	0,55
XS1811433983 - OBLIGACION|BANK OF AMERICA CORP|0,30|2023-04-25	EUR	1.710	0,82	1.708	0,85
XS1792505197 - BONO|GENERAL MOTORS FINAN|0,21|2022-03-26	EUR	0	0,00	1.969	0,98
XS1577427872 - OBLIGACION|BANCA INTESA SPA|0,98|2023-03-15	EUR	3.088	1,48	4.017	2,01
FR0013322146 - OBLIGACION|RCI BANQUE SA|0,26|2025-03-12	EUR	0	0,00	2.852	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788584321 - BONO|BBVA SENIOR FINANCE|0,21|2023-03-09	EUR	3.499	1,67	3.474	1,74
XS1691349523 - OBLIGACION|GOLDMAN SACHS GROUP|0,28|2022-09-26	EUR	0	0,00	2.099	1,05
XS1767930826 - BONO|FORD MOTOR|0,03|2022-12-07	EUR	2.382	1,14	2.361	1,18
DE000DL19TX8 - BONO|DEUTSCHE BANK AG|0,11|2020-12-07	EUR	1.489	0,71	1.479	0,74
DE000NLB86H7 - BONO|NORDDEUTSCHE LANDESB|0,69|2019-11-11	EUR	0	0,00	2.495	1,25
IT0004983190 - OBLIGACION|BANCA INTESA SPA|2,30|2020-02-10	EUR	2.762	1,32	2.759	1,38
XS0286867493 - OBLIGACION|BANK OF AMERICA CORP|0,65|2022-03-01	EUR	2.546	1,22	2.539	1,27
IT0005204406 - OBLIGACION|UNICREDIT SPA|0,30|2024-08-31	EUR	3.894	1,86	3.769	1,88
XS1731881964 - BONO|BANCA FARMAFACTORING|1,05|2020-06-05	EUR	2.125	1,02	2.113	1,06
XS1604200904 - BONO|LEASEPLAN CORP NV|0,21|2020-11-04	EUR	0	0,00	1.192	0,60
XS1590503279 - BONO|FCE BANK PLC|0,10|2020-08-26	EUR	1.625	0,78	1.618	0,81
XS1558022866 - OBLIGACION|WELLS FARGO & COMPAN|0,19|2022-01-31	EUR	0	0,00	3.010	1,50
XS1205716720 - OBLIGACION|AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA|2,38|2020-03-20	EUR	1.008	0,48	1.016	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.909	22,92	50.378	25,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		111.143	53,17	107.635	53,81
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		111.143	53,17	107.635	53,81
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 EXTERIOR		111.143	53,17	107.635	53,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		194.830	93,16	185.340	92,66
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA|IM AURIGA PYMES|2020-12-30	EUR	24	0,01	24	0,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

En el ejercicio 2019, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.271.839,82 euros, siendo 1.958.486,42 euros de retribución fija y 313.353,40 euros de retribución variable. A 31/12/19 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 35 empleados, correspondiendo a 13 de ellos retribución variable.

No existe remuneración ligada a comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 216.583,33 euros a 1 empleado. De este importe 150.000 euros son retribución fija y 66.583,30 euros retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.274.316,49 euros a 18 empleados, correspondiendo 1.084.552,08 euros a retribución fija y 189.764,41 euros a remuneración variable.

2) Contenido cualitativo:

SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) dispone de una política de remuneración cuyos principios fundamentales son una gestión prudente y eficaz de los riesgos, evitar los conflictos de interés, mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables, la sostenibilidad a largo plazo, la equidad interna y competitividad externa y la flexibilidad y transparencia.

Con carácter anual como mínimo, se realiza una evaluación del desempeño a todos los empleados. Adicionalmente, se evalúa el grado de cumplimiento de los objetivos asignados, que se comunican a los empleados durante el primer semestre del año.

La Gestora ha definido un colectivo de personal identificado, compuesto por aquellos empleados cuyas funciones son susceptibles de influir en el riesgo de la Gestora y de las IIC y carteras gestionadas. Dentro del personal identificado, existen criterios específicos para cada colectivo de empleados. La remuneración de los empleados que ejercen funciones de control depende de la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada.

La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.
La retribución fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que no dependan del nivel de desempeño.
La retribución variable se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y cualitativos), pudiendo existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al personal identificado que tengan objetivos plurianuales. Así la remuneración variable anual se calculará sobre la base de dichos indicadores, y el correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador.
Los indicadores se definen a nivel de Gestora, área e individuo. Los indicadores financieros de evaluación anual se alinearán con las métricas de gestión más relevantes de la Gestora como, por ejemplo, las relacionadas con la capacidad de generación de beneficios, eficiencia, riesgos presentes y futuros, así como los relacionados con el performance de los vehículos gestionados. Los indicadores no financieros estarán relacionados con el grado de satisfacción del cliente y con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Gestora y/o grupo santalucia. En el caso de los empleados de las funciones de control, los indicadores irán mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, para que su remuneración variable no comprometa su independencia.
La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. Durante 2019 se ha adaptado dicha política a la Gestora resultante de la fusión.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total