

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

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 Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 45 % EURO STOXX 50 Total Return y 45% Iboxx Corporate Total Return (+ 10 years) y 10% Índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector que el gestor considere infravalorada, y el resto en activos de renta fija, principalmente privada aunque también pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de rating.

Se podrá mantener un peso relevante en deuda subordinada (incluyendo participaciones preferentes). Estos activos son emitidos con características inferiores quedando su titular por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de preferencia de cobro y tienen un alto riesgo de liquidez.

Los emisores y mercados serán principalmente de países OCDE pudiendo invertir, puntualmente, hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada pudiendo, incluso, llegar a ser, puntualmente, negativa. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (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 y una Entidad Local.

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	0,54	0,34	0,87	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,41	-0,48	-0,41

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 B	399.035,52	456.701,79	209	241	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	9.008.488,41	9.936.639,45	9	13	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	127.609,78	259.965,89	65	78	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	6.093	8.259	80.667	56.175
CLASE A	EUR	149.990	153.284	157.691	115.318
CLASE C	EUR	2.236	1.012	1.268	2.031

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE B	EUR	15,2699	14,2931	16,2911	15,5497
CLASE A	EUR	16,6498	15,4141	17,4289	16,5032
CLASE C	EUR	17,5245	16,2492	18,3731	17,3973

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,88	0,00	0,88	1,64	0,00	1,64	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,35	0,00	0,35	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,83	4,04	-2,01	-1,13	5,99	-12,26	4,77	7,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	02-10-2019	-1,26	02-10-2019	-3,99	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,26	11-10-2019	2,01	04-01-2019	2,08	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,91	6,86	8,09	7,59	9,00	9,05	5,32	11,69	
Ibex-35	12,98	12,11	12,85	11,21	14,65	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,34	0,21	0,16	0,19	0,67	0,37	0,53	
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%indice a fi repo dia	5,96	5,93	6,36	6,09	5,36	6,22	4,09	10,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	6,18	6,06	5,56	5,43	4,90	5,51	

(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)	1,73	0,46	0,46	0,51	0,30	1,37	1,38	1,38	1,56

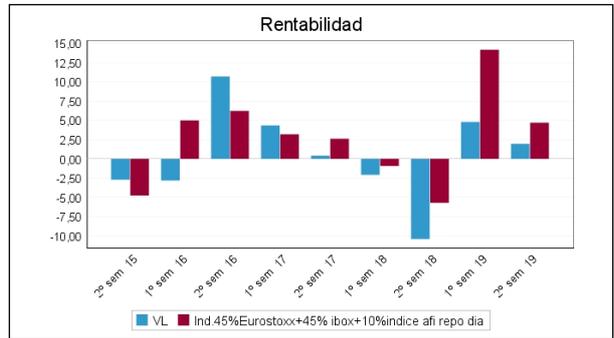
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,02	4,37	-1,70	-0,82	6,15	-11,56	5,61	8,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	02-10-2019	-1,26	02-10-2019	-3,99	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,26	11-10-2019	2,01	04-01-2019	2,09	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,92	6,86	8,09	7,59	9,03	9,05	5,32	11,69	
Ibex-35	12,98	12,11	12,85	11,21	14,65	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,34	0,21	0,16	0,19	0,67	0,37	0,53	
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	5,96	5,93	6,36	6,09	5,36	6,22	4,09	10,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,02	6,02	6,11	5,99	5,50	5,37	4,84	5,43	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,15	0,14	0,57	0,59	0,58	0,61

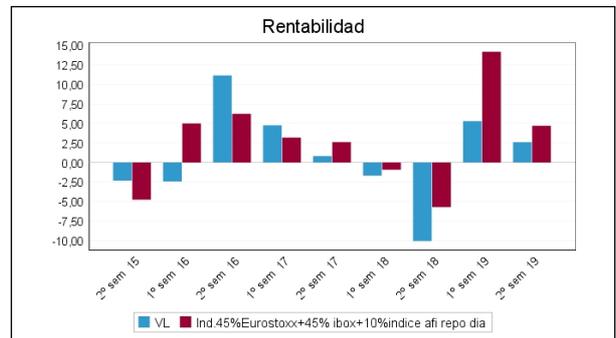
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,85	4,31	-1,75	-0,87	6,15	-11,56	5,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	02-10-2019	-1,26	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,26	11-10-2019	2,01	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,92	6,86	8,09	7,59	9,03	9,05	5,32		
Ibex-35	12,98	12,11	12,85	11,21	14,65	13,85	12,99		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,34	0,21	0,16	0,19	0,67	0,37		
Ind.45%Eurostoxx+45 % ibox+10%índice afi repo dia	5,96	5,93	6,36	6,09	5,36	6,22	4,09		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40	5,63	5,62	5,01	4,84	3,18		

(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)	0,75	0,20	0,20	0,20	0,15	0,57	0,58	0,36	0,00

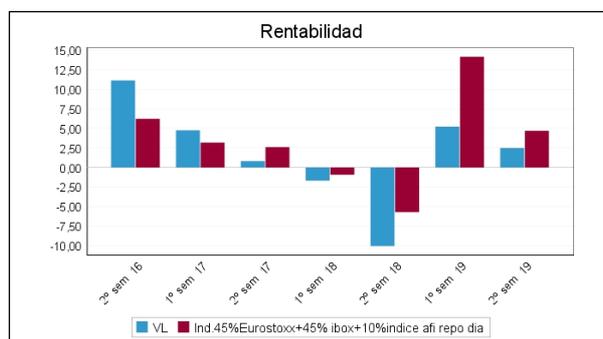
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.168	89,80	157.218	91,12
* Cartera interior	43.386	27,40	59.449	34,45
* Cartera exterior	96.720	61,09	95.749	55,49
* Intereses de la cartera de inversión	2.062	1,30	2.020	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.609	9,86	13.268	7,69
(+/-) RESTO	542	0,34	2.058	1,19
TOTAL PATRIMONIO	158.319	100,00 %	172.544	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	172.544	162.555	162.555	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,23	0,78	-10,32	-1.510,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,68	5,10	7,80	-48,52
(+) Rendimientos de gestión	3,02	5,49	8,53	-46,17
+ Intereses	0,83	1,10	1,93	-25,78
+ Dividendos	0,41	0,86	1,27	-53,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	1,07	1,35	-74,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,89	4,14	6,05	-55,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	-1,99	-2,49	-76,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,32	0,43	-68,56
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-58,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	181,61
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,39	-0,73	-15,25
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	0,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	81,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-55,79
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,09	-79,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.319	172.544	158.319	

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

3. Inversiones financieras

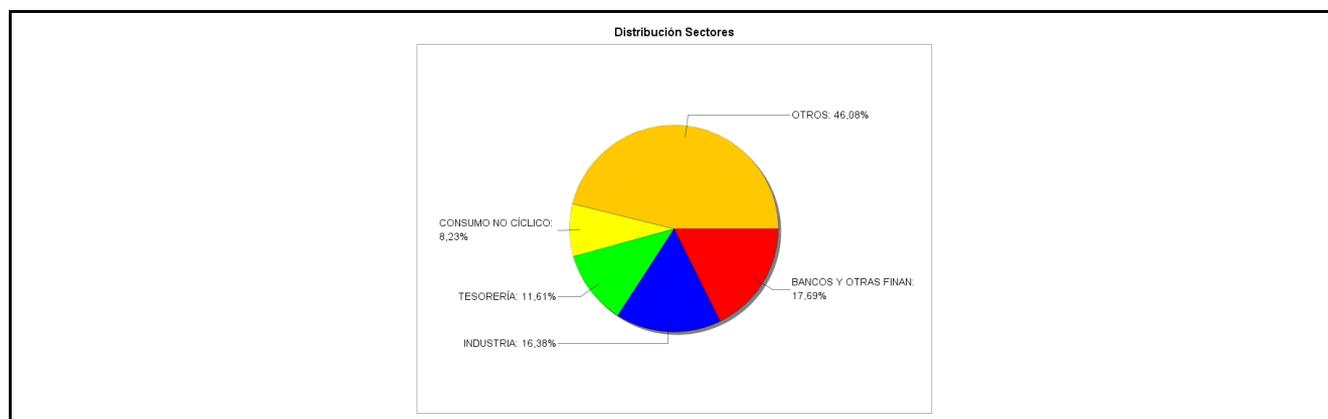
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.682	13,07	19.253	11,17
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	20.682	13,07	19.253	11,17
TOTAL RV COTIZADA	22.704	14,34	34.264	19,87
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	22.704	14,34	34.264	19,87
TOTAL IIC	0	0,00	6.177	3,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.386	27,41	59.693	34,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.655	23,13	25.592	14,81
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	36.655	23,13	25.592	14,81
TOTAL RV COTIZADA	55.398	34,98	65.757	38,12
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	55.398	34,98	65.757	38,12
TOTAL IIC	4.492	2,84	4.400	2,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	96.545	60,95	95.749	55,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	139.931	88,36	155.443	90,10

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
EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3650 20/03/2020	10.001	Inversión
Total subyacente renta variable		10001	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		10001	

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 49,95 % del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 70% 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 como 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 Sanchez 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 +12,20%, el Eurostoxx 50 net return un +8,51% y el Ibex 35 con dividendos un +5,65%. El oro subió un 8,04% en el semestre, acumulando una revalorización del 18,82% durante todo 2019; el crudo se revaloriza durante el último semestre un 4,43%, acumulando durante 2019 una subida de 34,46%, el Bloomberg Commodity Index se revaloriza un 1,55% durante estos últimos 6 meses del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del semestre, hemos ido variando la exposición a renta variable aplicando una gestión activa en derivados como herramienta de cobertura a lo largo del segundo semestre del año utilizando futuros vendido sobre el índice Euro Stoxx 50 además de opciones sobre este mismo índice y el S&P Americano. En octubre cerramos el corto en futuros del Eurostoxx 50 para aumentar la exposición a renta variable.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating del BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 291249 pasando de B- a B, del BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23 pasando de BB- a BB y del BO.UNIONE DI BANCHE VAR 110921 pasando de BB+ a BBB-.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, toma como referencia el 45 % EURO STOXX 50 Total Return y 45% Iboxx Corporate Total Return (+10 years) y 10% índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 4,72%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -2,13%, en la Clase B inferior en un -2,77% y en la Clase C inferior en un -2,23%. La diferencia en las rentabilidades viene explicada por la selección de valores de renta variable y por el perfil de la cartera de renta fija.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 158.319 miles de euros frente a los 172.544 miles de euros de 30/06/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -6,99 % pasando de 161.258 miles de euros a 149.990 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -10,92 % pasando de 6.840 miles de euros a 6.093 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -49,7 % pasando de 4.445 miles de euros a 2.236 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 13 y 9 para la Clase A. 241 y 209 para la Clase B. 78 y 65 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,59% para la Clase A., de un 1,95% para la Clase B y de un 2,49% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,26% (02/10/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,26% (11/10/2019).

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 0,58% para la Clase A, de un 1,73% para la Clase B y de un 0,75% 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 Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 2,57% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos gestionado la cartera activamente deshaciendo posiciones de renta variable en Qiagen, EssilorLuxottica, Coats Group, Vidrala y Covestro y hemos introducido en cartera valores como CaixaBank, Telefónica, Royal Dutch Shell, Viscofan, Logista, Sonae, Befesa, Gestamp, Brenntag. En cuanto a la operativa en fondos, compramos el Santalucia Renta variable Internacional y vendido Santalucia Renta Fija Dinámica.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos de Naviera Elcano y Blackstone del 2022, y Celbi 2028. Invertimos a lo largo del semestre en los primarios de Thyssenkrupp, Unicaja Subordinado, AT1 de Rabobank, Híbrido de EDF y bono de FCC Medio ambiente y en mercado secundario en la subordinada de Caixa Geral, Ferroglobe, UBI Banca, Convertibles de Corporación Económica Delta, Elis, América Móvil.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

No existen posiciones en el fondo que representen una diferencia significativa frente al resto, pero podemos destacar Elis, IMCD, y Danieli con exposiciones superiores al 2%.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,54% y de un -0,55% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de las mismas estaba encaminada a la protección de la cartera en entornos bajistas de mercado tanto en el índice Eurostoxx 50 como en el S&P 500, instrumentalizada con opciones Put y futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de

cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND y el EUROSTOXX 50, y opciones sobre el EUROSTOXX 50 y S&P Mini, cuyo subyacente es el Bono nacional alemán a 10 años y el EUROSTOXX 50, el S&P 500 Mini respectivamente. El resultado de esta operativa es de -807.149,26 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de opciones PUT, compradas, del EUROSTOXX 50, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 10.001,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 13,54%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 7,92% mientras que la del índice ha sido del 5,96%.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 6,02% para la Clase A, un 6,09% para la Clase B y un 5,4% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez.

Durante el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna Junta General de Accionistas. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones. No se ha emitido voto en la Junta Extraordinaria de Banco Santander ni en la Junta General de Accionistas de Inditex al no cumplirse las condiciones mencionadas anteriormente.

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 2,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,03%.

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 70% 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 17.039,28 €. 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 Exane, UBS, Morgan Stanley, Berenberg y BBVA. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 15.366,65 euros.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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, con exposición a renta variable europea y duraciones relativamente cortas.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	999	0,63	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.412	0,89	0	0,00
XS1492150260 - BONO CORP ECONOMICA DELTA 1,00 2023-12-01	EUR	991	0,63	0	0,00
XS1783932863 - OBLIGACION ENCE ENERGIA Y CELUL 1,25 2023-03-05	EUR	2.812	1,78	2.840	1,65
ES0865936001 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	2.146	1,36	2.006	1,16
ES0305198014 - OBLIGACION NAVIERA ELCANO SA 5,50 2023-07-26	EUR	0	0,00	2.077	1,20
ES0844251001 - OBLIGACION IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	1.905	1,20	1.844	1,07
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.754	1,11	2.053	1,19
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,88 2021-07-23	EUR	2.190	1,38	2.218	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.210	8,98	13.040	7,56
ES0813211002 - OBLIGACION BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	2.830	1,79	2.689	1,56
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2020-01-08	EUR	287	0,18	277	0,16
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2020-01-08	EUR	1.103	0,70	1.082	0,63
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.252	1,42	2.167	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.472	4,09	6.213	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.682	13,07	19.253	11,17
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		20.682	13,07	19.253	11,17
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	1.968	1,24	3.219	1,87
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	2.139	1,35	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	1.107	0,70	3.814	2,21
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	2.114	1,34	3.091	1,79
ES0105027009 - ACCIONES SICIA DE DISTR	EUR	1.063	0,67	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.715	1,71	3.973	2,30
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	0	0,00	3.652	2,12
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	909	0,57	2.896	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	1.456	0,92	3.745	2,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.351	0,85	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	2.085	1,32	3.239	1,88
ES0184262212 - ACCIONES VISCOPAN SA	EUR	2.008	1,27	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERN.	EUR	2.161	1,37	2.951	1,71
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.628	1,03	3.684	2,14
TOTAL RV COTIZADA		22.704	14,34	34.264	19,87
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		22.704	14,34	34.264	19,87
ES0108686033 - PARTICIPACIONES SL RF DINAMICA FI	EUR	0	0,00	1.207	0,70
ES0112186004 - PARTICIPACIONES SL RV INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	4.969	2,88
TOTAL IIC		0	0,00	6.177	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.386	27,41	59.693	34,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	893	0,56	0	0,00
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.003	1,26	0	0,00
DE000A2Y6V1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-02-06	EUR	1.003	0,63	0	0,00
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	2.305	1,46	0	0,00
XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	813	0,51	800	0,46
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	825	0,52	813	0,47
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	1.972	1,25	1.878	1,09
XS1851268893 - OBLIGACION BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-04-24	EUR	1.062	0,67	1.055	0,61
XS1851268463 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,40 2022-04-06	EUR	0	0,00	640	0,37
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA 3,00 2024-01-19	EUR	1.810	1,14	1.747	1,01
XS1791415828 - OBLIGACION IMCD GROUP 2,50 2024-12-26	EUR	2.059	1,30	2.042	1,18
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	2.333	1,47	2.249	1,30
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	0	0,00	766	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.079	10,77	11.990	6,93
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	206	0,13	0	0,00
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,08 2021-09-11	EUR	2.000	1,26	0	0,00
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	799	0,50	0	0,00
USG33858AA20 - OBLIGACION FERROGLOBE / GLOBE S 9,38 2020-02-03	USD	649	0,41	582	0,34
XS1043535092 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,48 2020-03-12	EUR	1.925	1,22	1.916	1,11
XS1238034695 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB CV 0,21 2020-05-28	EUR	1.997	1,26	0	0,00
PTBINMOM0008 - OBLIGACION CELULOSE BEIRA INDUS 2,06 2028-05-28	EUR	2.406	1,52	2.491	1,44
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2020-01-13	EUR	1.566	0,99	1.555	0,90
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	2.889	1,82	2.852	1,65
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	2.228	1,41	2.070	1,20
XS0867620725 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 6,75 2021-04-07	EUR	2.134	1,35	2.137	1,24
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	778	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.576	12,36	13.603	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.655	23,13	25.592	14,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		36.655	23,13	25.592	14,81
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	1.074	0,68	0	0,00
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	0	0,00	3.985	2,31
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	3.779	2,19
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	0	0,00	3.568	2,07
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	2.319	1,46	3.609	2,09
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	1.249	0,79	0	0,00
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	1.334	0,84	2.040	1,18
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	2.482	1,57	2.821	1,64
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	4.116	2,60	3.220	1,87
GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	0	0,00	4.044	2,34
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KG	EUR	2.115	1,34	3.003	1,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	3.572	2,07
LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA	USD	2.244	1,42	1.913	1,11
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	3.040	1,92	4.859	2,82
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI ASSET MNG	EUR	2.047	1,29	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	2.108	1,33	3.426	1,99
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-	EUR	2.089	1,32	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.808	1,77	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	1.375	0,87	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	3.779	2,19
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	1.289	0,81	3.722	2,16
FR0000125338 - ACCIONES CAPEMINI SE	EUR	1.172	0,74	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.913	1,21	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	2.359	1,49	2.955	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.154	1,36	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.394	0,88	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	1.503	0,95	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1.067	0,67	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	2.171	1,37	3.145	1,82
DE0007500001 - ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	2.215	1,40	1.882	1,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.088	0,69	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	0	0,00	3.023	1,75
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.828	1,15	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	2.477	1,56	3.411	1,98
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	967	0,61	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.402	0,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		55.398	34,98	65.757	38,12
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		55.398	34,98	65.757	38,12
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	2.275	1,44	2.256	1,31
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	2.217	1,40	2.144	1,24
TOTAL IIC		4.492	2,84	4.400	2,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		96.545	60,95	95.749	55,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		139.931	88,36	155.443	90,10

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