

## SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto: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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,58	0,06	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,57	-0,60	-0,49

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	11.798.827,96	10.634.195,46	6	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	168.889,47	164.832,85	175	175	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	13.649,58	18.222,75	16	17	EUR	0,00	0,00	1000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	223.162	205.718	189.883	169.095
CLASE B	EUR	2.989	2.994	2.852	31.193
CLASE C	EUR	264	360	614	454

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	18,9139	19,3450	18,6660	19,1630
CLASE B	EUR	17,6995	18,1615	17,6384	18,2261
CLASE C	EUR	19,3106	19,7655	19,0941	19,6025

(\*)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 A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,23	3,35	-5,39	0,04	1,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	21-04-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	09-04-2020	0,69	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	2,91	5,64	0,87	1,00				
Ibex-35	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	2,20	2,20	5,19	0,86	1,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,19	1,26	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.

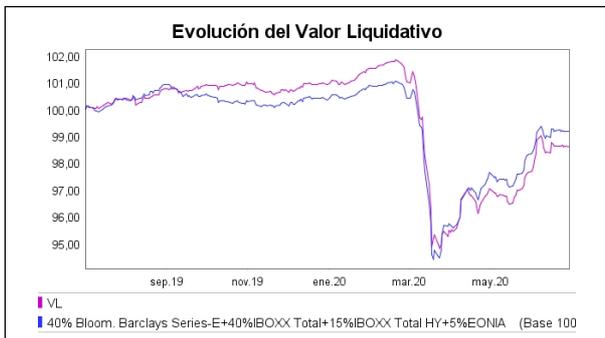
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,10	0,11	0,11	0,42	0,42	0,47	0,46

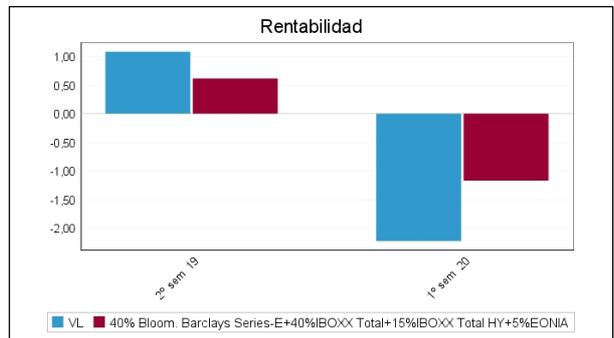
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,54	3,18	-5,55	-0,13	0,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-04-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	09-04-2020	0,68	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,57	2,91	5,64	0,87	1,00				
Ibex-35	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	2,20	2,20	5,19	0,86	1,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,25	1,32	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.

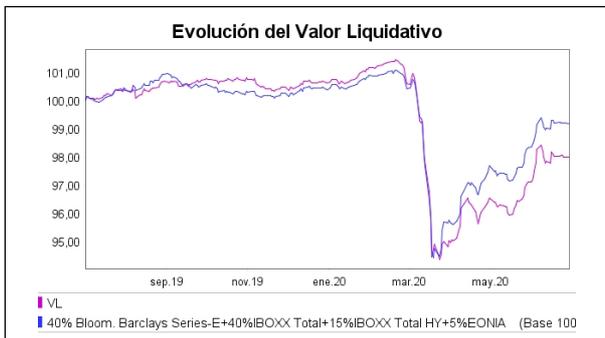
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,07	1,11	1,10

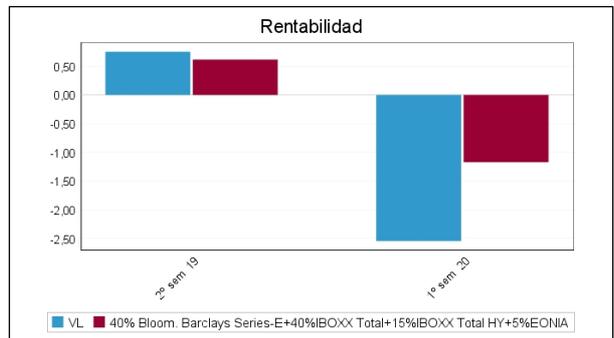
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,30	3,31	-5,43	0,00	1,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	21-04-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	09-04-2020	0,68	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,57	2,91	5,64	0,87	1,00				
Ibex-35	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85				
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	2,20	2,20	5,19	0,86	1,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,24	0,94	0,96				

(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.

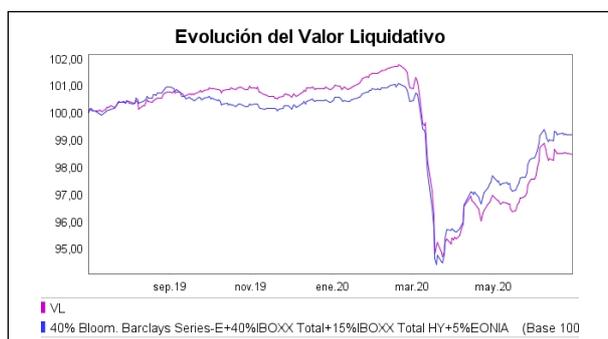
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,13	0,14	0,52	0,42	0,45	0,00

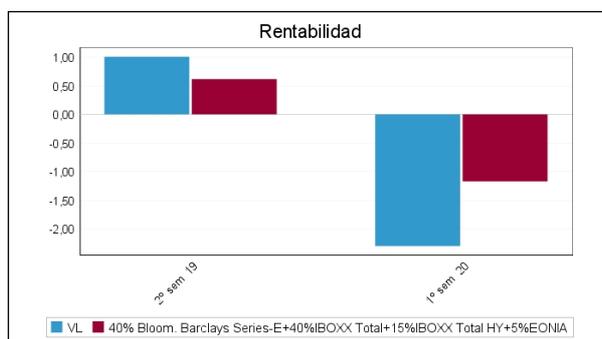
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Renta Fija Euro	401.250	527	-1,27
Renta Fija Internacional	46.036	83	-5,05
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	6.911	232	-1,27
Renta Variable Mixta Euro	120.804	261	-16,61
Renta Variable Mixta Internacional	8.283	228	-3,14
Renta Variable Euro	466.670	1.522	-24,08
Renta Variable Internacional	156.923	389	-7,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	347.397	104	-4,90
Global	51.002	232	-8,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.605.275	3.578	-10,81

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	216.872	95,79	195.222	93,38
* Cartera interior	85.766	37,88	83.692	40,03
* Cartera exterior	130.945	57,83	111.143	53,16
* Intereses de la cartera de inversión	141	0,06	364	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	0,01	24	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.735	4,30	15.972	7,64
(+/-) RESTO	-193	-0,09	-2.123	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	226.414	100,00 %	209.072	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	209.072	200.103	209.072	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,27	3,44	10,27	196,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,49	1,07	-1,49	-238,79
(+) Rendimientos de gestión	-1,28	1,29	-1,28	-198,22
+ Intereses	0,51	0,53	0,51	-5,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,92	0,56	-1,92	-440,74
± 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)	-0,15	0,07	-0,15	-326,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,01	0,24	2.880,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-10,85
± Otros rendimientos	0,06	0,13	0,06	-54,14
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,22	-2,82
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	-2,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-38,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	86.325,00
+ 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	86.325,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.414	209.072	226.414	

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

### 3. Inversiones financieras

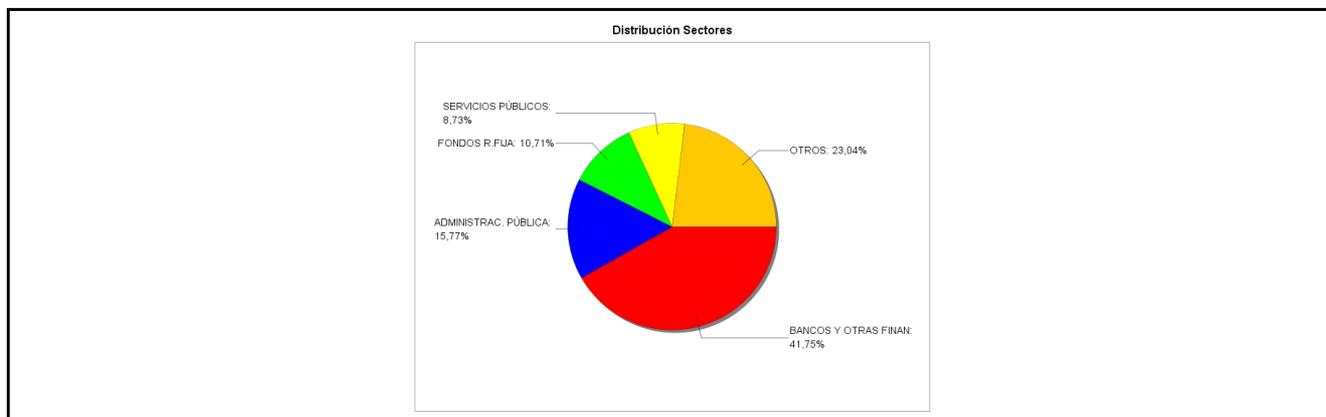
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.534	32,45	76.007	36,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.383	1,94	7.681	3,68
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	77.917	34,39	83.688	39,99
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	7.856	3,47	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85.773	37,86	83.688	39,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.552	50,57	111.143	53,17
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	114.552	50,57	111.143	53,17
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	16.393	7,24	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	130.945	57,81	111.143	53,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	216.719	95,67	194.830	93,16

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
BONO NOCIONAL FRANCES 10A EURO-OAT	V/ Fut. FUT EURO-OAT 10YR OATU0 08092020	10.226	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10A 6% - EURO-BTP	V/ Fut. FUT EURO-BTP IKU0 08092020	4.247	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU0 08092020	16.625	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU0 08092020	3.470	Inversión
Total subyacente renta fija		34568	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		34568	

#### 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

j) Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos: el nuevo límite horario se fija en las 15:00 horas desde el 10-02-2020 inclusive. Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas a partir de esa hora o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil

#### 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 77,95% del patrimonio del fondo

e) Durante el periodo el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora, en concreto, de Santalucía Renta Fija 0-2 FI, por un importe de 3.000.000,00 euros, durante el primer trimestre de 2020 y por importe de 7.000.000,00 euros durante el segundo trimestre de 2020, que han supuesto un 1,53% y un 3,58% respectivamente sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 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

##### Entorno económico

El primer semestre del año 2020 ha estado completamente marcado por la crisis desatada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2, que alcanzó el estado de pandemia mundial durante la segunda semana de marzo y en sus fases más graves obligó al confinamiento domiciliario de la población. El grave impacto económico derivado del cierre total es aún incierto, pero sin duda será profundo.

Las estimaciones de PIB para el año en España y la Eurozona reflejan caídas esperadas de doble dígito. El Fondo Monetario Internacional estima que el PIB mundial se contraerá durante 2020.

Los mercados financieros sufrieron caídas muy fuertes y especialmente rápidas, para comenzar una recuperación en la segunda mitad del semestre. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 acumulaban caídas del 24,27%, 13,65% y 4,04% respectivamente.

Las materias primas también sufrieron caídas muy relevantes. El crudo se ha desplomado cerca de un 40% en el periodo. Arabia Saudita y Rusia no llegaron a un acuerdo para recortar la producción lo cual, unido a la menor demanda que cabe esperar por la situación económica, llevó a unos precios que no se veían desde principios de siglo, de hecho, los futuros llegaron a cotizar en terreno negativo.

Dada la gravedad de la situación las autoridades se apresuraron a anunciar paquetes de estímulo fiscal y monetario. Se relajaron los niveles de capital exigidos a la banca, para que puedan hacer uso de sus balances para la concesión de crédito. La Reserva Federal situó el tipo de interés en el 0% y se mostró preparada para inyectar 2,2 billones de euros. El Banco Central Europeo y la Unión Europea anunciaron varios planes de estímulo. En España, el Estado avalará con 100.000 millones de euros los préstamos que requiera el sector privado para aguantar los cierres causados por la pandemia.

##### Evolución del mercado de Renta Fija

El mercado de Renta Fija ha estado muy condicionado durante el semestre por la evolución de la pandemia de Covid-19, y por la decidida actuación de los bancos centrales, que han implementado contundentes medidas de estímulo, facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos.

Los tipos libres de riesgo a corto plazo han permanecido en terreno negativo durante todo el semestre, por lo que el fondo

ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas. El tipo a 2 años alemán después de alcanzar el -1% a mediados de marzo, cierra el semestre en el -0,69%. El bono americano a 10 años se sitúa a final de semestre en el 0,65% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,45%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, el bono italiano ha cerrado en un 1,26%, el español en un 0,47% y el portugués en un 0,47%, después de registrar significativas ampliaciones de las primas de riesgo, especialmente en el mes de marzo, que sin embargo se han reducido en el segundo trimestre debido a la reapertura de las principales economías mundiales y a las medidas de estímulo de los bancos centrales.

El mercado de crédito corporativo registró igualmente ampliaciones de primas de riesgo muy significativas durante los meses de marzo y abril, recuperándose parcialmente en los meses de mayo y junio.

Todo ello ha provocado que la volatilidad del mercado de Renta Fija haya sido mucho más alta de lo normal durante el semestre.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer semestre del año hemos incrementado la exposición al sector financiero europeo, donde vemos valor respecto a otros sectores, y hemos aumentado ligeramente la duración en la exposición a deuda pública española, reduciendo la exposición a Italia y Portugal. En cuanto a la duración, la hemos incrementado ligeramente hasta el entorno de 2.6 años, manteniéndola en un rango bajo con objeto de reducir la sensibilidad del Fondo a los movimientos de tipos de interés. Se mantienen coberturas de riesgo de tipo de interés a través de futuros a 10 años alemán y francés. Los diferenciales de crédito han sufrido fuertes ampliaciones en los meses de marzo y abril debido a la crisis provocada por el Covid-19, arrojando minusvalías en las posiciones del Fondo en bonos corporativos, que se han recuperado en buena parte durante mayo y junio tras la reanudación de la actividad económica y la favorable evolución de la epidemia. En cuanto a los diferenciales de bonos soberanos, sufrieron asimismo ampliaciones al principio de la epidemia, que prácticamente se han recuperado a fin del semestre. Seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos incrementado la posición en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el semestre, se han producido bajadas en el rating de los siguientes bonos: Bono Danske Bank vencimiento 2030 ISIN XS2078761785, rebajado por Fitch de A- a BBB+. Bono Liberbank vencimiento 2027 ISIN ES0268675032, rebajado por Fitch de BB a BB-. Bono Unicaja vencimiento 2029 ISIN ES0280907017, rebajado por Fitch de BB+ a BB. BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222 XS1767930826, rebajado por Moody's de Ba1 a Ba2, Fitch de BBB a BB+ y por S&P de BBB- a BB+. BO.PETROLEOS MEXICANOS 1,875% 4/22 XS1172947902 rebajado por S&P de BBB+ a BBB Fitch de BB+ a BB. Bono BBVA FRN vencimiento 09/03/2023 ISIN XS1788584321 rebajado por Fitch de A- a BBB+. Bono ELECTRICITE DE FRANCE Perpetuo callable 04/07/2024 ISIN FR0013367612, rebajado por S&P de BB a BB-. Bono ELECTRICITE DE FRANCE Perpetuo callable 03/09/2027 ISIN FR0013464922, rebajado por S&P de BB a BB-. Bono COMUNIDAD DE MADRID vencimiento 30/04/2025 ISIN ES0000101651, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono INTESA vencimiento 13/09/2023 ISIN XS0971213201, rebajado por Fitch de BBB- a BB. Bono UNICREDIT vencimiento 31/08/2024 ISIN IT0005204406, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono UNICREDIT vencimiento 15/01/2032 ISIN XS2101558307, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono INTESA vencimiento 15/03/2023 ISIN XS1577427872, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono UNIONE DI BANCHE ITALIANE vencimiento 21/04/2025 ISIN XS2067213913, rebajado por Fitch de BBB- a BB. Bono UNIONE DI BANCHE ITALIANE FRN vencimiento 19/11/2021 ISIN XS2051776552, rebajado por Fitch de BBB- a BB+. Bono CASSA DEPOSITI E PRESTITI FRN vencimiento 09/03/2023 ISIN IT0005244774, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono ASSICURAZIONI GENERALI vencimiento 01/10/2030 ISIN XS2056491587, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. BUONI POLIENNALI DEL TESORO vencimiento 01/07/2024 ISIN IT0005367492, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. BUONI ORDINARI DEL TESORO vencimiento 30/10/2020 ISIN IT0005406738, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono CAIXA GERAL DE DEPOSITOS vencimiento 28/06/2028 ISIN PTCGDKOM0037, rebajado por Fitch de BB a BB-. Bono REPSOL vencimiento 02/08/2027 ISIN XS2035620710, rebajado por Moody's de Baa1 a Baa2. Bono SWEDBANK vencimiento 09/10/2024 ISIN XS2063261155, rebajado por Moody's de A3 a Baa1. BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75% 200127 ISIN DK0009526998, pasando de no tener rating a A-. OB.ESTACION.Y SERVIC SAU 6,875% 230721 ISIN ES0205037007, pasando de BB+ a no tener rating. BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024 ISIN IT0005282527, pasando de BB+ a BBB-. BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124 ISIN PTCGDMOM0027, pasando de A- a BB. BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 ISIN XS1731105612, pasando de BBB+ a BBB. BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524 ISIN XS1991397545, pasando de no tener rating a BBB-.

BO.SANTANDER CONSUM 0,25% 151024 ISIN XS2063659945, pasando de BBB- a A-. BO.FCC MEDIO AMBIENTE0,815%040923 V/C/23 ISIN XS2081491727, pasando de AAA a BBB-.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto ha cambiado durante el semestre. Hasta el 31 de mayo 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. A partir del 1 de junio el índice pasa a ser: 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 EONIA capitalizado a 7 días (EONCAPL7). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. Así, la rentabilidad de este benchmark combinado, recogiendo el cambio señalado, ha sido de -1.17% en el periodo.

El Fondo tuvo frente a la rentabilidad combinada del índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -1,06%, en la Clase B inferior en un -1,37% y en la Clase C inferior en un -1,13%

El peor rendimiento del Fondo se explica fundamentalmente por el peor comportamiento de algunos sectores, concretamente financieros subordinados, híbridos corporativos, bonos de sectores concretos como autos y petróleo, 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 226.414 miles de euros frente a los 209.072 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 8,48 % pasando de 205.718 miles de euros a 223.162 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -0,17 % pasando de 2.994 miles de euros a 2.989 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -26,67 % pasando de 360 mil euros a 264 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 9 y 6 para la Clase A.175 y 175 para la Clase B.17 y 16 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -2,23% para la Clase A., de un -2,54% para la Clase B y de un -2,30% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,33% (21/04/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,69% (09/04/2020).

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 0,21% para la Clase A., de un 0,53% para la Clase B y de un 0,28% 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 -10,81%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,27% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año hemos incrementado la exposición a crédito financiero europeo, sobre todo con emisiones en el mercado primario, como BBVA a 4 años, Credit Mutuel a 10 años, y Nykredit, Bankinter, Nordea, Wells Fargo y KBC a 7 años. Asimismo, ante la situación provocada por la epidemia de Covid-19, hemos reducido exposición a High Yield vendiendo bonos de Avintia. En bonos corporativos, hemos añadido a la cartera emisores europeos de alta calidad como Telefónica, Red Eléctrica, E.on y Engie . En cuanto a la deuda pública, hemos extendido la duración de nuestra exposición a España, comprando bonos a largo plazo (2030), y vendiendo Bonos de CCAA a plazos inferiores. En Deuda portuguesa hemos reducido la posición, ya que a los niveles actuales le vemos escaso valor, mientras que en Deuda francesa hemos tomado una posición corta en futuros, y en Deuda italiana hemos reducido ligeramente la exposición vía futuros, con una posición corta en el bono italiano a 10 años. Hemos añadido a la cartera un ETF de Crédito (XTRACKERS II EURO CORPORATE BOND) como instrumento líquido para gestionar ágilmente el ajuste de la exposición al mercado de crédito del Fondo. Además, para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la epidemia de Covid-19, mantenemos una posición en liquidez más alta de lo habitual.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre: BO.COMMUNITY OF MADRID 0,997% 300924, BO.JUNTA COMUN CAST MANCHA 6% 150121, BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422, BBVA SNP FLOAT

09/03/2023, BO.TELEFONICA EUROPE VAR 240627 VTO/C/49, BO.FCE BANK PLC FRN 260820, BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422, BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24, BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422, BO.DAIMLER INTL FINANCE 0% 210822, BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523, BO.AVINTIA 4.00 09/20, BO.COMMUNITY OF MADRID 4,125% 210524, BO.AVINTIA 4.00 09/20, BO.OBRIGACOES DO TESOURO FRN 051222, DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300426, BO.AVINTIA 4.00 09/20, BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724, BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25, LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 160421,

Y hemos realizado las siguientes compras: BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 021024, BO.UNICREDIT SPA VAR 150127 V/C/32, BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130, BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75% 200127, BO.RED ELECTRICA FIN0,375% 240428 V/C/28, BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C/49, BO.BANKINTER SA 0,625% 061027, DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730, BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29, BO.SIDECU SA 5% 180325, BO.SIDECU SA 5% 180325, LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 160421, BO.BONOS Y OBLIG DEL ES 0,35% 300723, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020, BO.NORDEA BANK AB 0,5% 140527, BO.TELEFONICA EMISI 1,201% 210527 V/C/27, BO.E.ON SE 0,375% 200323 V/C/23, BO.WELLS FARGO & COMPANY 1,5% 240527, BO.CITIGROUP INC VAR 060725 V/C/26, BO.ENGIE SA 0,375% 110327 V/C/27, BO.KBC GROUP NV VAR 160626 V/C/27, BO.BANCO DE SABADELL S VAR 290622 V/C/23.

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: Futuro sobre Bono americano a 2 años: +0.16%, ETF XTRACKERS CORP BOND : +0.18%, Bono SPGB 30/07/2023 : +0.07%, Bono Telefónica 21/08/2027 : +0.06%, Fondo Santalucia RF 0-2: +0.05%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: Futuro sobre Bono Italiano a 10 años : -0.20%, Bono Bankia vencimiento 2029: -0.23%, Bono Unicaja vencimiento 2029: -0.17%, Bono Colonial vencimiento 2026: -0.14%, Bono Ford vencimiento 2022: -0.11%.

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

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. 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, el EURO BOBL, el EURO SCHATZ, el EURO-OAT 10YR, el EURO-BTP IKM, el 10 YEAR US TREASURY y el 2 YEAR US TREASURY, cuyo subyacente es el Bono notional alemán a 10 años, el Bono notional alemán a 5 años, el Bono notional alemán a 2 años, el Bono notional francés a 10 años, el Bono notional italiano a 10 años, y el Bono del Tesoro americano a 10 y 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de -302.822,06 euros.

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 20 contratos (2.000.000 EUR nominales)

BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 124 contratos (12.400.000 EUR nominales)

OAT (Bono Soberano francés a 10 años): posición corta de 62 contratos (6.200.000 EUR nominales)

IKA (Bono Soberano italiano a 10 años): posición corta de 30 contratos (3.000.000 EUR nominales)

El importe nominal comprometido es de 34.568,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 18,35%.

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 adquiriría 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

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,06% y de un -0,60% respectivamente.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 4,57% mientras que la del índice ha sido del 2,2%.

La volatilidad del Fondo ha aumentado en el semestre, debido a las consecuencias en el mercado provocadas por la epidemia de Covid-19. Respecto al benchmark, la volatilidad del Fondo ha sido ligeramente mayor debido al efecto de la cartera de crédito del Fondo respecto al benchmark.

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 2,1% para la Clase A y, un 2,15% para la Clase B, un 2,21% para la Clase C

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,98 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,43%.

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 1.416,74 €.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante los próximos meses va a depender directamente de la velocidad de recuperación de la actividad económica tras la crisis sanitaria provocada por el Covid-19, y de la ausencia o no de nuevos rebrotes que podrían llevar a los distintos gobiernos a volver a imponer medidas de confinamiento.

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en las últimas semanas, nuestro posicionamiento sigue siendo prudente. Trataremos de mantener duraciones inferiores a tres años, y aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda continuar con futuras correcciones antes de volver a estabilizarse por completo. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del fondo. Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos.

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	0	0,00	6.011	2,88
ES0000012B62 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	7.138	3,15	0	0,00
ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2.829	1,25	2.833	1,35
ES0000101768 - OBLIGACION C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	0	0,00	3.130	1,50
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.725	0,76	1.718	0,82
ES0000012729 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.330	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	3.469	1,53	0	0,00
ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3.188	1,41	7.194	3,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>18.349</b>	<b>8,10</b>	<b>24.216</b>	<b>11,58</b>
ES0001380080 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	0	0,00	199	0,09
ES0001350208 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	387	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>585</b>	<b>0,27</b>
XS2177441990 - BONO TELEFONICA SA 1,20 2027-05-21	EUR	3.607	1,59	0	0,00
ES0305063010 - BONO SIDEUCU SA 5,00 2025-03-18	EUR	1.495	0,66	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	2.166	0,96	0	0,00
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA F 0,38 2028-04-24	EUR	704	0,31	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	2.911	1,29	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	1.551	0,68	1.611	0,77
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3.813	1,68	3.897	1,86
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.842	0,81	1.614	0,77
ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	1.583	0,70	1.703	0,81
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	2.058	0,91	2.091	1,00
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	4.004	1,77	4.197	2,01
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.090	1,36	3.093	1,48
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	3.612	1,60	3.609	1,73
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4.439	1,96	4.880	2,33
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.726	1,20	2.825	1,35
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	5.618	2,48	7.782	3,72
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.722	0,76	1.787	0,85
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	3.153	1,39	3.144	1,50
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	933	0,41	970	0,46
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	0	0,00	2.308	1,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>51.028</b>	<b>22,52</b>	<b>45.511</b>	<b>21,74</b>
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	603	0,27	0	0,00
ES0305326003 - RENTA FIJA AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	0	0,00	2.864	1,37
XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,66 2023-01-05	EUR	597	0,26	609	0,29
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	735	0,32	774	0,37
ES0305063002 - OBLIGACION SIDEUCU SA 6,00 2020-03-18	EUR	0	0,00	1.448	0,69
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.222	0,98	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.157</b>	<b>1,83</b>	<b>5.695</b>	<b>2,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>73.534</b>	<b>32,45</b>	<b>76.007</b>	<b>36,31</b>
ES0568561361 - PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	0	0,00	3.299	1,58
XS2078770422 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,38 2020-11-04	EUR	4.383	1,94	4.382	2,10
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>4.383</b>	<b>1,94</b>	<b>7.681</b>	<b>3,68</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>77.917</b>	<b>34,39</b>	<b>83.688</b>	<b>39,99</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA 0-2 FI	EUR	7.856	3,47	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.856</b>	<b>3,47</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>85.773</b>	<b>37,86</b>	<b>83.688</b>	<b>39,99</b>
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	7.327	3,24	7.309	3,50
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.112	0,93	3.170	1,52
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.439</b>	<b>4,17</b>	<b>10.479</b>	<b>5,02</b>
IT0005406738 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2020-10-30	EUR	5.004	2,21	0	0,00
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,72 2023-03-09	EUR	2.914	1,29	2.949	1,41
PT0TVL0E0001 - BONO DEUDA EST PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	0	0,00	4.133	1,98
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.918</b>	<b>3,50</b>	<b>7.082</b>	<b>3,39</b>
FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-03-11	EUR	3.089	1,36	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITGROUP MARKETS 1,25 2025-07-06	EUR	2.860	1,26	0	0,00
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	2.070	0,91	0	0,00
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	3.913	1,73	0	0,00
XS2171874519 - BONO NORDEA BANK ABP 0,50 2027-05-14	EUR	2.447	1,08	0	0,00
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2.131	0,94	0	0,00
FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,75 2030-01-17	EUR	2.866	1,27	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	291	0,13	303	0,14
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1.844	0,81	1.927	0,92
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	1.507	0,67	1.538	0,74
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3.055	1,35	3.057	1,46
XS2063232727 - OBLIGACION CITGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.847	0,82	1.881	0,90
DE000A2R8NCS - BONO VONOVIA SE 0,13 2023-03-06	EUR	1.092	0,48	1.096	0,52
XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	1.828	0,81	1.971	0,94
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION DAIMLER INTL F 2022-08-21	EUR	0	0,00	1.990	0,95
XS2056371334 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 2,88 2027-06-24	EUR	0	0,00	1.328	0,64
XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	572	0,25	588	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.741	0,77	1.847	0,88
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,45 2024-04-20	EUR	2.043	0,90	2.112	1,01
FR0013429073 - OBLIGACION BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	2.696	1,19	2.729	1,31
XS2016807864 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24	EUR	1.895	0,84	1.916	0,92
XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	1.887	0,83	1.931	0,92
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	473	0,21	516	0,25
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	3.040	1,45
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	590	0,26	608	0,29
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2.009	0,89	2.416	1,16
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	3.676	1,62	3.894	1,86
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.882	0,83	2.054	0,98
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.090	0,92	2.148	1,03
XS1326311070 - OBLIGACION IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4.731	2,09	4.785	2,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>57.122</b>	<b>25,22</b>	<b>45.673</b>	<b>21,84</b>
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16	EUR	2.096	0,93	0	0,00
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.703	0,75	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.717	0,76	0	0,00
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	953	0,42	1.031	0,49
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	2.021	0,89	2.092	1,00
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1.071	0,47	1.106	0,53
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,16 2021-09-11	EUR	5.985	2,64	6.000	2,87
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	916	0,40	999	0,48
XS2033262622 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25	EUR	1.200	0,53	1.220	0,58
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	626	0,28	659	0,32
IT0005087116 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,36 2020-05-03	EUR	0	0,00	2.902	1,39
CH0483180946 - OBLIGACION ICREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1.901	0,84	1.941	0,93
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	2.764	1,22	2.811	1,34
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.005	0,44	1.021	0,49
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	3.018	1,33	0	0,00
XS1811433983 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,30 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.710	0,82
XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,01 2023-03-15	EUR	3.026	1,34	3.088	1,48
XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.499	1,67
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,07 2022-12-07	EUR	2.230	0,98	2.382	1,14
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,15 2020-12-07	EUR	1.482	0,65	1.489	0,71
IT0004983190 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	0	0,00	2.762	1,32
XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,00 2022-03-01	EUR	2.529	1,12	2.546	1,22
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,41 2024-08-31	EUR	3.831	1,69	3.894	1,86
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 2020-06-05	EUR	0	0,00	2.125	1,02
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	0	0,00	1.625	0,78
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.008	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>40.073</b>	<b>17,68</b>	<b>47.909</b>	<b>22,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>114.552</b>	<b>50,57</b>	<b>111.143</b>	<b>53,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>114.552</b>	<b>50,57</b>	<b>111.143</b>	<b>53,17</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XEUR CORP BOND	EUR	16.393	7,24	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>16.393</b>	<b>7,24</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>130.945</b>	<b>57,81</b>	<b>111.143</b>	<b>53,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>216.719</b>	<b>95,67</b>	<b>194.830</b>	<b>93,16</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA JM AURIGA PYMES 2020-12-30	EUR	19	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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).