

SANTALUCIA SELECCION EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5150

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

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: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 15% anual.

Se invierte, directa o indirectamente, hasta un 50% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y, a través de IIC, hasta el 20% de la exposición total en titulizaciones). La renta variable será principalmente de elevada capitalización (puntualmente de mediana y baja capitalización), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en países emergentes.

La renta fija será de emisores/mercados OCDE (principalmente zona euro). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, con un máximo del 15% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) y un máximo del 10% adicional de la exposición total en renta fija sin rating. La duración media de la cartera de renta fija estará entre -1 y 10 años. La exposición a riesgo divisa será inferior al 25% de la exposición total. Se invertirá un 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que 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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

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	1,00	0,02	1,00	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,47	-0,49	-0,39

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	400.905,04	353.559,68	101	99	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE B	41.719,97	18.423,92	27	12	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	3.558	3.562	3.024	3.373
CLASE B	EUR	371	186		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	8,8755	10,0736	9,1222	9,9291
CLASE B	EUR	8,8898	10,1049		

(*)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		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,01	0,01	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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,89	-11,89	3,50	-0,67	1,14	10,43	-8,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,30	12-03-2020	-4,30	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,74	24-03-2020	2,74	24-03-2020		

(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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,88	17,88	3,49	3,33	3,03	3,53	4,41		
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85		
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,21	5,21	3,23	3,38	3,47	3,23	3,30		

(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)	0,38	0,38	0,43	0,45	0,43	1,83	2,38	1,68	0,00

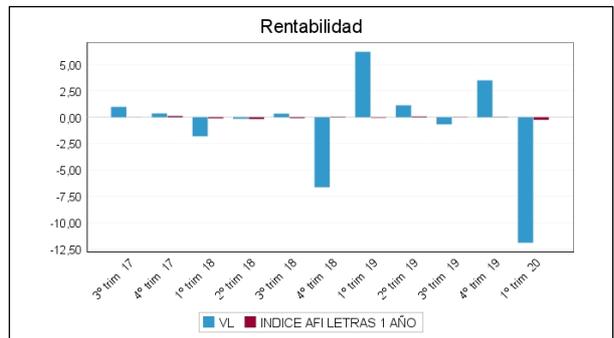
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-12,03	-12,03							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,30	12-03-2020	-4,30	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,74	24-03-2020	2,74	24-03-2020		

(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	17,88	17,88							
Ibex-35	43,60	43,60							
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

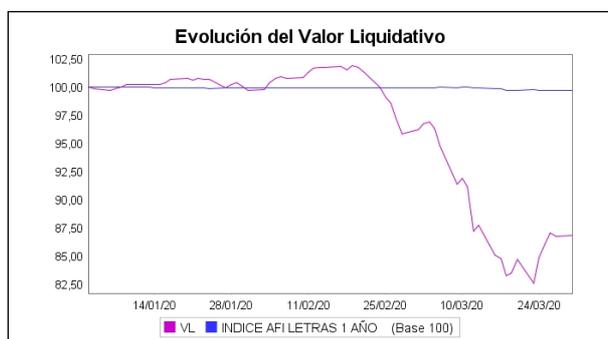
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,53	0,56	0,00	0,00	0,56	0,00	0,00	0,00

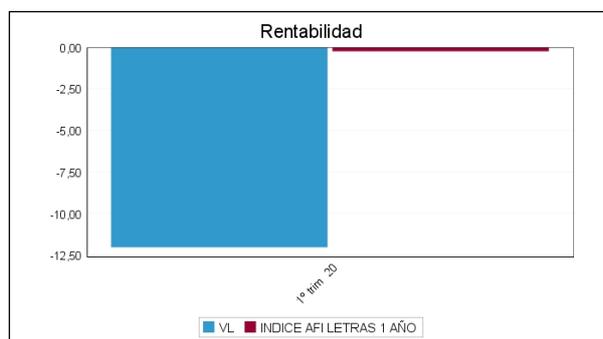
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	417.271	525	-3,67
Renta Fija Internacional	23.745	43	-13,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.596	225	-9,11
Renta Variable Mixta Euro	135.058	272	-25,11
Renta Variable Mixta Internacional	7.167	219	-13,59
Renta Variable Euro	482.870	1.546	-32,41
Renta Variable Internacional	135.280	338	-21,46
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	402.482	106	-13,68
Global	21.627	103	-21,74
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 Trimestral 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	1.631.095	3.377	-18,34

*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	3.186	81,09	3.128	83,46
* Cartera interior	373	9,49	203	5,42
* Cartera exterior	2.814	71,62	2.925	78,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	735	18,71	725	19,34
(+/-) RESTO	8	0,20	-106	-2,83
TOTAL PATRIMONIO	3.929	100,00 %	3.748	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)	3.748	3.326	3.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,99	8,78	16,99	116,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,28	3,46	-12,28	-496,59
(+) Rendimientos de gestión	-12,06	3,69	-12,06	-466,02
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-11,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,14	0,03	-120,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-12,08	3,85	-12,08	-450,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-91,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	6,88
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,17	16,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	10,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	1,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,04
+ 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	-68,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.929	3.748	3.929	

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

3. Inversiones financieras

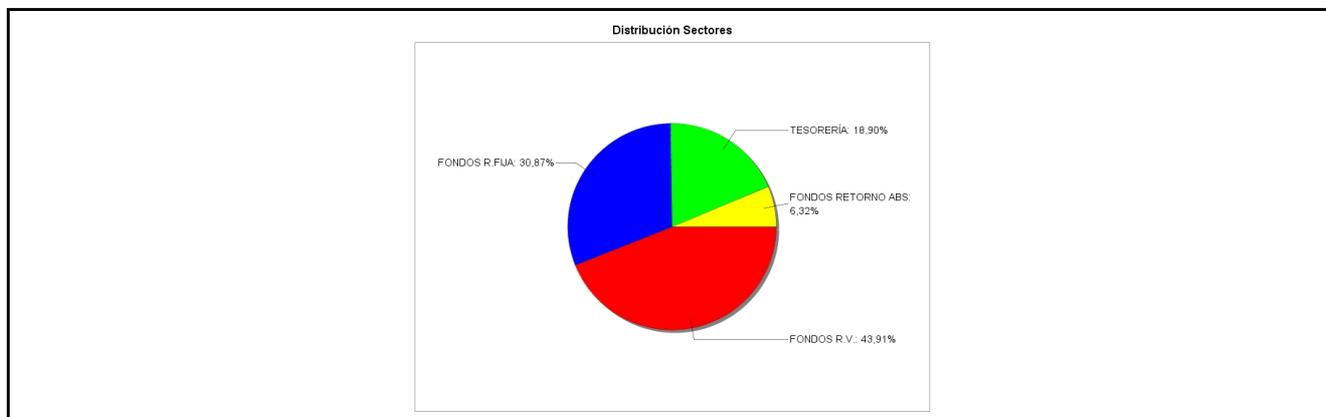
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	373	9,49	203	5,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	373	9,49	203	5,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.814	71,60	2.921	77,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.814	71,60	2.921	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.186	81,09	3.125	83,36

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 74,86 % 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 Variable Emergentes FI, por un importe de 132.448,00 euros, que han supuesto un 2,96% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo, y no ha 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 invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto

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

Cierra el primer trimestre de 2020 de manera muy negativa en general para todos los mercados financieros. La aparición del coronavirus y su rápida expansión a nivel global ha aumentado considerablemente el temor a una recesión mundial, la cual parece ya inevitable. Además las tensiones generadas a raíz del coronavirus entre los países pertenecientes a la OPEP, ha llevado a Rusia y a Arabia Saudí a entrar en una guerra de precios por el petróleo, lo cual ha derivado en un desplome del precio del crudo que ha acrecentado aún más la crisis. Los sectores del petróleo, industrial, turismo y bancario han sido los más castigados durante este último trimestre.

Comenzaba el año con la investidura en España de Pedro Sánchez el 7 de enero tras largos meses de incertidumbre política, gracias a la coalición con Unidas Podemos y con la izquierda republicana de Cataluña.

Con respecto al panorama internacional, se ponía fin a la primera fase de la guerra comercial entre estados unidos y china, llegando a un acuerdo el 15 de enero con el que se suspendían aranceles y que además contenía compromisos de respeto a la propiedad intelectual.

Con respecto al brexit, problema que ha traído de cabeza a la comunidad inversora durante años, se materializó el 31 de enero, con una salida ordenada por parte del Reino Unido de la Unión Europea y con muchos cabos sueltos con respecto a acuerdos comerciales y de tráfico de personas y mercancías.

Ya en el mes de febrero, se vio un antes y un después en los mercados, en un principio las caídas fueron moderadas, incluso se vieron jornadas de fuertes recuperaciones gracias a las noticias de la contención del virus en china. Finalmente todo cambió durante la última semana de febrero en la que se reportó un aumento de los casos en Italia y posteriormente en toda Europa.

La situación se ha ido complicando día tras día con un aumento creciente del número de infectados en prácticamente todos los países, lo que ha obligado a los gobiernos a nivel global a tomar importantes medidas de seguridad nunca antes vistas. La más restrictiva ha sido el confinamiento de la mayor parte de la población en sus domicilios para evitar que siga creciendo el número de infectados. Esto ha provocado un parón de producción y económico sin precedentes y ha aumentado el número de parados de carácter temporal.

Las bolsas por su parte, han recogido esa evolución materializándose en fuertes caídas, llegando a rozar en Europa el -40% y el -35% en el mercado americano en lo que llevamos de año.

Esta situación ha obligado a los bancos centrales a implementar fuertes medidas de expansión económica lo que parece haberse convertido hasta el momento en un punto de inflexión. Esto ha hecho que los mercados hayan permanecido estables durante la segunda mitad de marzo. Christine Lagarde por parte del BCE anunció una inyección monetaria de 750.000 millones de euros hasta final de año y la FED en Estados Unidos ha rebajado los tipos de interés hasta dejarlos muy próximos a 0% y ha prometido ilimitadas inyecciones de liquidez.

En china a finales de trimestre ya se reporta un descenso notable en el número de infectados y se han levantado las medidas de confinamiento. Mientras tanto, su actividad económica se recupera y se convierte una vez más en la principal fuente de suministro, sobre todo de material sanitario.

DIVISAS

En cuanto al comportamiento de las principales divisas durante el primer trimestre, cabe destacar la depreciación del euro con respecto al dólar de un -1,62%, cerrando el trimestre en un nivel de 1,1031. Y la apreciación del euro frente a la libra esterlina de un 5% durante el último trimestre, cerrando el par con un 0,8882 EUR/GBP

Conviene resaltar también la depreciación del euro con respecto al yen japonés de un -2,57%, lo que hace que el par euro/yen cierre el ejercicio en un 118,64, y que se traduzca en una revalorización del yen con respecto al euro de un 2,70%.

MATERIAS PRIMAS

Con respecto a la evolución de las materias primas, lo más destacable ha sido la apreciación del oro, volviendo a actuar como "activo refugio", situándose a finales de marzo en 1.577,18 dólares por onza, con una rentabilidad durante el último trimestre de 3,95%.

En cuanto al crudo, el barril West Texas Intermediate ha caído fuertemente durante el trimestre situándose en 20 dólares el barril a final de marzo traduciéndose en una pérdida de 66,84%; en cuanto a la evolución del barril de Brent, ha seguido la misma línea que su homólogo, cerrando a final de marzo a 26 dólares por barril, con una rentabilidad en el trimestre de -64%.

RENTA VARIABLE

Las bolsas cierran de manera muy negativa durante el primer trimestre del año, convirtiéndose en el peor trimestre de los últimos años.

En el mercado de renta variable, el trimestre ha cerrado con una rentabilidad de -25,59% para el Eurostoxx 50 europeo, el S&P americano registró una caída del -20,00%, el FTSE 100 inglés cerraba con una pérdida del 24,80% y el Ibex 35 con una rentabilidad negativa del -28,94%. El índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 ha corregido un -10,02% durante el último trimestre.

RENTA FIJA

Los bancos centrales anuncian a mediados de marzo fuertes medidas de expansión económica, la FED baja los tipos de interés dejando estos a 0,25% y fuertes inyecciones de liquidez tanto por parte de la FED como por parte del BCE.

El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en 0,66% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,475%, y en lo que respecta a los países "periféricos", el bono italiano ha cerrado en un 1,52%, el español en un 0,677% y el portugués en un 0,86%.

Debido a ello, la evolución del fondo a lo largo del periodo ha sido negativa. Obteniendo una rentabilidad del -11,89% debido al sesgo de la cartera y al aumento de volatilidad extraordinariamente alto en prácticamente todas las clases de activos financieros durante esta crisis del COVID-19.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del trimestre, hemos ido variando la exposición a renta variable aplicando una gestión activa tanto en la selección de activos de renta variable y de renta fija como en la exposición a derivados, utilizados principalmente para aumentar exposición en renta variable a medida que los mercados iban cayendo debido al aumento de la volatilidad vivida a lo largo del trimestre.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA SELECCIÓN EQUILIBRADO, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto.

A 31/03/2020, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,24% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -28,60%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -11,65%, y una rentabilidad superior de un 16,71%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -11,79%, y una rentabilidad superior de un 16,58%.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 3.929 miles de euros frente a los 3.748 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -0,11 % pasando de 3.562 miles de euros a 3.558 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 99,46 % pasando de 186 miles de euros a 371 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 99 y 101 para la Clase A. 12 y 27 para la Clase B.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -11,89% para la Clase A, de un -12,03% para la Clase B. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -4,30% (12/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 2,74% (24/03/2020).

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 0,38% para la Clase A, de un 0,53% para la Clase B. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados

indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,17%

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 -18,34%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -13,59% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, no ha habido cambios significativos en la estructura de la cartera y nos hemos mantenido en niveles de exposición similares al trimestre anterior. Con los cambios patrimoniales se ha ido generando un rebalanceo de las posiciones ya existentes en el fondo. A lo largo del periodo hemos vendido la totalidad del fondo Global Evolution, Santalucia ibérico Acciones, Groupama Axiom Legacy XXI, Oaktree Global Convertible y Robeco BP US Premium. Por el lado de las compras hemos incluido en cartera fondos como Pictet global ambiental, Berenberg European Small Cap y el ETF de Xtrackers ESG Msci Emerging Markets.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos el ETF DE Lyxor Euro Government Bonds, de la gestora Lyxor Asset Management con un peso del 9,49% del patrimonio del fondo, T Rowe Price US Large Cap, de la gestora T Rowe Price con un peso del 8,28% y Mainfirst Top European Ideas, de la gestora Mainfirst con un peso del 7,24%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 25,01%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 81,09%.

Las posiciones que más rentabilidad han sustraído a lo largo del periodo han sido: Baillie Gifford Worldwide, Mainfirst Top European Ideas y Berenberg European Small cap. Las posiciones que mejor se han comportado son: ETF de Lyxor Euro Government bond y Nordea European Covered Bond.

Debido a la alta volatilidad generada por la crisis del Covid hemos mantenido una gestión activa a lo largo del mes de febrero y marzo, tratando de invertir en los activos que nos ofrecían una mejor oportunidad de rentabilidad ajustada al riesgo.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 1,00% y de un -0,49% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La operación ha sido el cierre de la inversión que se materializó el trimestre anterior con la finalidad de cubrir la cartera ante caídas de mercado a través del índice Eurostoxx 50, instrumentalizada con opciones compradas put (strike 3400 del Eurostoxx 50 y vencimiento diciembre 2019 y Strike 3650 con vencimiento marzo 2020) que fueron vendidas a lo largo del primer trimestre del año. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

En concreto se han comprado y vendido opciones sobre el EUROSTOXX 50, cuyo subyacente es el EUROSTOXX 50. El resultado de esta operativa es de 1.026,00 euros.

Al final del periodo no permanecen en cartera posiciones abiertas.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 81,48%.

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 del 17,88% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,5% y 43,6% respectivamente.

La volatilidad del fondo es significativamente inferior a la volatilidad del índice Ibex 35 debido a la mayor diversificación entre activos y al menor peso que tiene el fondo en activos de renta variable. En el caso de la letra del tesoro a un año, la volatilidad es superior debido a la cantidad de activos en los que invierte el fondo con un riesgo superior al de este índice. El fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 15%. En el periodo no se encuentra dentro de la volatilidad objetivo

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 5,21% para la Clase A, para la Clase B no se muestran magnitudes acumuladas en el año actual comparables respecto a esta medida de riesgo.

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 han celebrado juntas de los valores en los que está invertido el Fondo, por lo que no ha ejercitado sus derechos para formar parte de la votación de hechos relevantes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,01%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto 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 42,45 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El impacto de la crisis del Covid-19 ha generado la caída en los precios de la mayor parte de los segmentos y de los activos financieros. Aun así, nuestra filosofía de inversión se mantiene intacta, tratando de invertir en los activos que nos ofrezcan un mayor potencial ajustados al riesgo.

La evolución de los mercados durante las próximas semanas y meses va a depender directamente de cómo se vaya desarrollando la crisis sanitaria y la velocidad a la que las autoridades puedan contener la epidemia para volver a normalizar la situación económica.

Aunque indudablemente las grandes caídas de las últimas semanas han generado grandes oportunidades en prácticamente todos los mercados, nuestro posicionamiento es prudente. Trataremos de 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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
LU1650490474 - PARTICIPACIONES LYXOR EUROMTS ALL-MA	EUR	373	9,49	0	0,00
ES0108642036 - PARTICIPACIONES SL IBERICO ACC	EUR	0	0,00	203	5,42
TOTAL IIC		373	9,49	203	5,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		373	9,49	203	5,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF XZEM LN Equity	USD	97	2,47	0	0,00
LU1749431174 - PARTICIPACIONES FI PIGEOD LX Equity	EUR	81	2,05	0	0,00
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES FI 3SUR GY Equity	EUR	115	2,93	0	0,00
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE-CAP	EUR	325	8,28	0	0,00
LU1495486885 - PARTICIPACIONES FI LFIS VISION PR-M	EUR	117	2,98	0	0,00
LU1103307663 - PARTICIPACIONES GS - SICAV I	EUR	131	3,34	0	0,00
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES BG-GL ALPHA-BEURA	EUR	277	7,04	0	0,00
FR0011660927 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI WORLD ETF	EUR	0	0,00	108	2,88
LU1637619393 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	87	2,22	0	0,00
IE00BGLXN20 - PARTICIPACIONES MERCER GLOBAL INV	EUR	118	2,99	125	3,34
BE0948502365 - PARTICIPACIONES JPAM INV B-ENS-F	EUR	188	4,78	321	8,55
LU0779184851 - PARTICIPACIONES ROB-HI YD BD-IEH	EUR	66	1,67	0	0,00
LU1004823552 - PARTICIPACIONES MAINFIRST - TOP EURO	EUR	284	7,24	216	5,77
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INV	EUR	0	0,00	94	2,50
LU0832431125 - PARTICIPACIONES ROBEC-BPUSPE-FHEUR	EUR	0	0,00	263	7,02
IE00BYPCT768 - PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQ	EUR	0	0,00	77	2,04
IE00B73K6V85 - PARTICIPACIONES JCG CREDIT FUNDS PLC	EUR	83	2,12	101	2,69
FI4000243217 - PARTICIPACIONES VLI CORPORATE BOND	EUR	182	4,64	199	5,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	76	1,94	95	2,54
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	147	3,75	238	6,34
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	160	4,07	181	4,82
LU0501220262 - PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	0	0,00	103	2,76
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INVEST	EUR	0	0,00	130	3,47
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	167	4,26	173	4,61
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERSIFI	EUR	111	2,83	135	3,60
FR0013259132 - PARTICIPACIONES Groupama Asset Manag	EUR	0	0,00	103	2,74
LU1162198839 - PARTICIPACIONES LFIS Vision UCITS -	EUR	0	0,00	141	3,75
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRA MEXICO EQ.F	USD	0	0,00	121	3,22
TOTAL IIC		2.814	71,60	2.921	77,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.814	71,60	2.921	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.186	81,09	3.125	83,36

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 rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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