

## SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4878

**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](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: 19/06/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% IBEX 35 con dividendos netos (net return) y 15% PSI 20 con dividendos netos (net return). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo tendrá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Al menos el 75% de la exposición a renta variable se invertirá en valores de emisores/mercados de la península ibérica, y el resto en renta variable de emisores/mercados de OCDE. En todo momento, más del 60% de la exposición total estará en renta variable de emisores de la zona euro.

Invertirá principalmente en compañías que por su modelo de negocio o ciclo económico, presenten oportunidades de revalorización a medio plazo (por su rentabilidad por dividendo, o expectativas a medio y largo plazo).

El resto de la exposición será en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor, duración, divisa ni rating (pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en valores de baja calidad crediticia).

Los emisores y mercados de renta fija serán de la Zona Euro.

La exposición al riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, 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 atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se 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                 | 0,12           | 0,04             | 0,12  | 0,25  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,60          | -0,58            | -0,60 | -0,43 |

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  | 6.656.756,92          | 6.634.408,07     | 38               | 37               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000000          | NO                    |
| CLASE B  | 48.639,70             | 34.555,92        | 38               | 24               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000             | NO                    |
| CLASE C  | 41.205,90             | 75.949,65        | 49               | 49               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000             | NO                    |
| CLASE AR | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000000          | SI                    |
| CLASE BR | 86,16                 | 0,00             | 1                | 0                | EUR    | 0,01                                             | 0,00             | 1000             | SI                    |
| CLASE CR | 78,01                 | 0,00             | 1                | 0                | EUR    | 0,01                                             | 0,00             | 1000             | SI                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A  | EUR    | 57.864               | 84.045         | 63.505         | 66.895         |
| CLASE B  | EUR    | 406                  | 421            | 668            | 341            |
| CLASE C  | EUR    | 355                  | 955            | 196            | 104            |
| CLASE AR | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |
| CLASE BR | EUR    | 1                    |                |                |                |
| CLASE CR | EUR    | 1                    |                |                |                |

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

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A  | EUR    | 8,6925               | 12,6680        | 11,5678        | 12,0958        |
| CLASE B  | EUR    | 8,3421               | 12,1954        | 11,2763        | 11,9393        |
| CLASE C  | EUR    | 8,6255               | 12,5751        | 11,5002        | 12,0432        |
| CLASE AR | EUR    | 0,0000               | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE BR | EUR    | 8,8120               |                |                |                |
| CLASE CR | EUR    | 8,8042               |                |                |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                            |           |                    |
|-------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo      | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                         | Periodo                    | Acumulada |                    |
|       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                         |                            |           |                    |
|       |                   |                         |              |       |              |              |       |                         |                            |           |                    |

|             |  |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|-------------|--|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE A     |  | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,19 | 0,00 | 0,19 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE B     |  | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE C     |  | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,23 | 0,00 | 0,23 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE<br>AR |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE<br>BR |  | 0,16 | 0,00 | 0,16 | 0,16 | 0,00 | 0,16 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE<br>CR |  | 0,22 | 0,00 | 0,22 | 0,22 | 0,00 | 0,22 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | 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               | -31,38         | -31,38          | 8,44   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -10,99           | 12-03-2020 | -10,99     | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 5,19             | 24-03-2020 | 5,19       | 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                         | 36,77          | 36,77           | 10,46  |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                   | 43,60          | 43,60           | 12,11  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                        | 0,50           | 0,50            | 0,34   |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return | 47,98          | 47,98           | 11,86  |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)  | 12,61          | 12,61           | 8,72   |        |        |         |         |         |         |

(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.

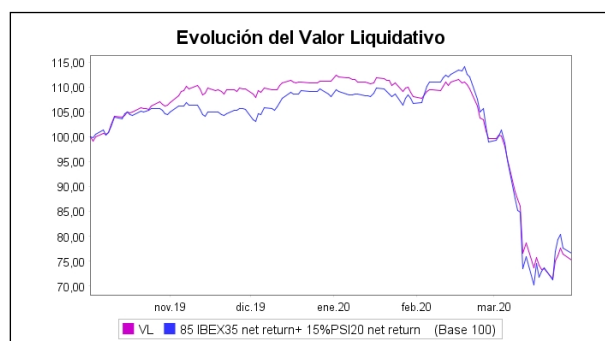
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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           | 0,21            | 0,22   | 0,21   | 0,21   | 0,84  | 0,84 | 1,22 | 0,00 |

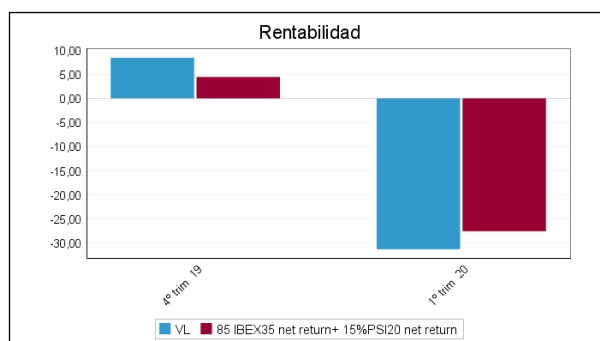
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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               | -31,60         | -31,60          | 8,10   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -10,99           | 12-03-2020 | -10,99     | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 5,19             | 24-03-2020 | 5,19       | 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                         | 36,77          | 36,77           | 10,46  |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                   | 43,60          | 43,60           | 12,11  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                        | 0,50           | 0,50            | 0,34   |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return | 47,98          | 47,98           | 11,86  |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)  | 12,89          | 12,89           | 8,89   |        |        |         |         |         |         |

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

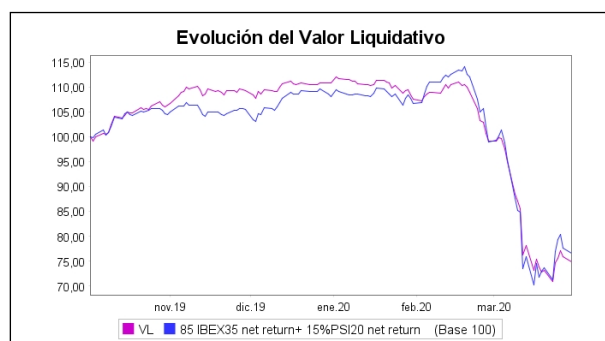
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,52           | 0,52            | 0,53   | 0,53   | 0,52   | 2,09  | 2,09 | 2,13 | 0,00 |

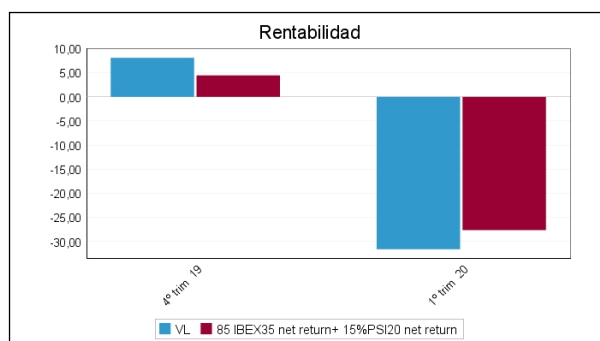
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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               | -31,41         | -31,41          | 8,40   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -10,99           | 12-03-2020 | -10,99     | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 5,19             | 24-03-2020 | 5,19       | 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                         | 36,77          | 36,77           | 10,46  |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                   | 43,60          | 43,60           | 12,11  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                        | 0,50           | 0,50            | 0,34   |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+ 15%PSI20 net return | 47,98          | 47,98           | 11,86  |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)  | 13,38          | 13,38           | 5,98   |        |        |         |         |         |         |

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

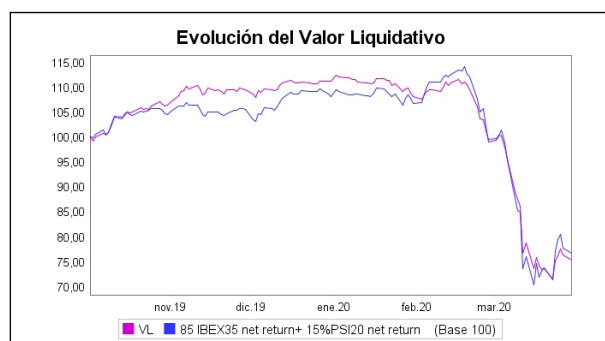
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,25           | 0,25            | 0,26   | 0,26   | 0,25   | 1,01  | 0,99 | 1,21 | 0,00 |

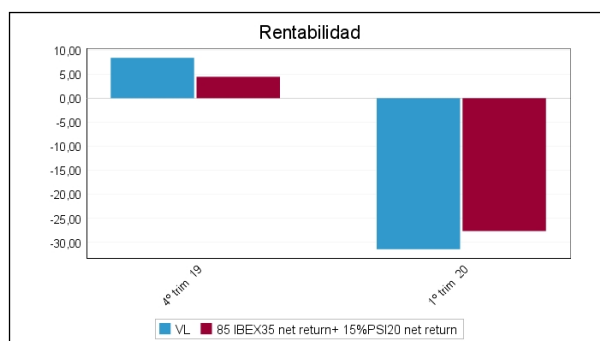
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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<br>2020 | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                              |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                          |                   |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                            | 0,00              | 0,00               | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                      | 0,00              | 0,00               | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                           | 0,00              | 0,00               | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+<br>15%PSI20 net return | 0,00              | 0,00               | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>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.

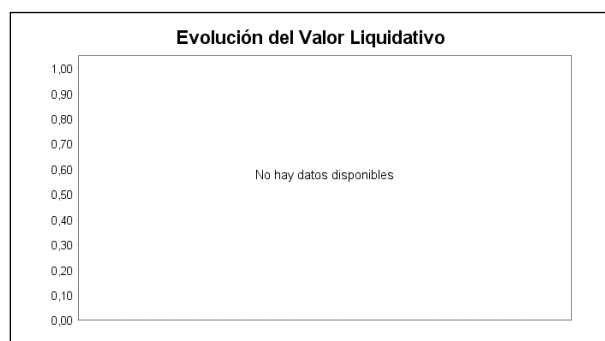
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

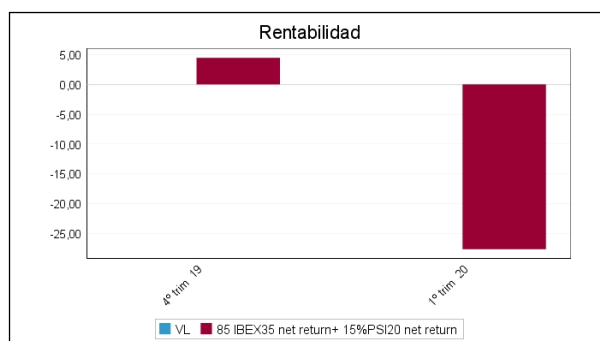
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                        | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                              |                               | Último<br>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                            |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                      |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+<br>15%PSI20 net return |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>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.

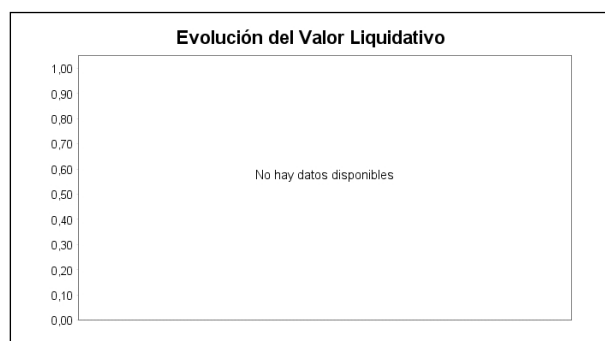
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,17           | 0,17            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                        | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                              |                               | Último<br>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                            |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                      |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| 85 IBEX35 net return+<br>15%PSI20 net return |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>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.

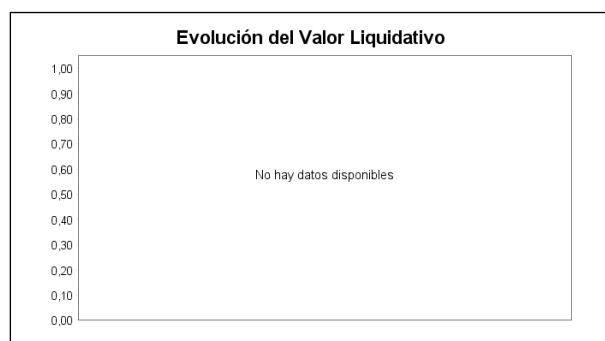
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,23           | 0,23            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 56.032             | 95,58              | 80.934               | 94,75              |
| * Cartera interior                          | 43.873             | 74,84              | 64.386               | 75,37              |
| * Cartera exterior                          | 12.159             | 20,74              | 16.548               | 19,37              |
| * 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)                    | 1.576              | 2,69               | 4.085                | 4,78               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.018              | 1,74               | 402                  | 0,47               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 58.626             | 100,00 %           | 85.421               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 85.421                       | 78.570                         | 85.421                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,13                        | 0,26                           | -0,13                     | -147,35                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -34,65                       | 8,02                           | -34,65                    | -502,38                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -34,42                       | 8,29                           | -34,42                    | -486,78                                   |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 1,65                                      |
| + Dividendos                                     | 0,74                         | 0,76                           | 0,74                      | -8,48                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -35,15                       | 7,54                           | -35,15                    | -534,41                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,23                        | -0,27                          | -0,23                     | -19,42                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,19                        | -0,19                          | -0,19                     | -7,42                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -7,65                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -30,79                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -89,60                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,05                          | -0,02                     | -60,16                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Comisiones retrocedidas                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 58.626                       | 85.421                         | 58.626                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

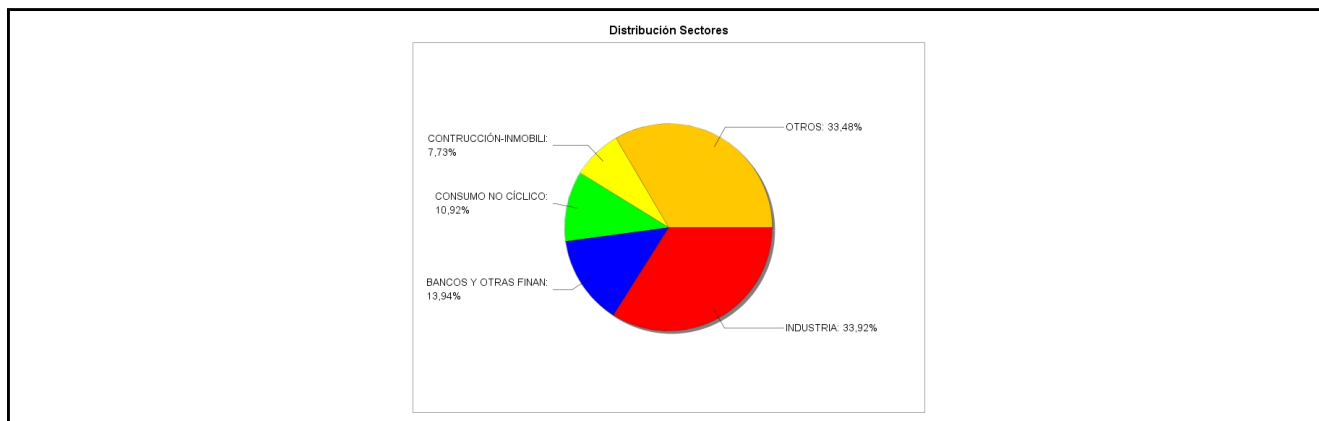
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| 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                      | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| 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                         | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| 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                      | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 56.032           | 95,60 | 80.934           | 94,74 |

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 80,84 % del patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 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

El primer trimestre del año ha estado plenamente marcado por la pandemia del COVID-19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus que no había sido detectado en humanos hasta la fecha. Su rápida propagación ha estresado los sistemas sanitarios y obligado a la declaración de Estados de Alarma y al confinamiento de países enteros, entre ellos España, para ralentizar los contagios y fallecimientos.

El impacto económico de la pandemia es incierto pero grave. Todas las primeras estimaciones apuntan claramente a un periodo de fuerte contracción económica. Los datos de desempleo que se han ido conociendo por el momento no tienen

comparación con ningún otro periodo de la historia reciente.

En esta situación, la caída de los mercados financieros ha sido de una virulencia desconocida hasta el momento, alcanzándose caídas y niveles de volatilidad que han marcado récords. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P500 acumulaban caídas del 30%, 25% y 20% respectivamente.

Las materias primas también sufrieron caídas importantes. El barril de Brent se desplomó un 34,5% durante el trimestre. 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.

Las autoridades se han apresurado a anunciar paquetes de estímulo fiscal y monetario. Se han relajados los niveles de capital exigidos a la banca para que hagan uso de sus balances en la concesión de crédito. El Banco Central Europeo inyectará 750.000 millones de euros, incluyendo para la compra de papel comercial de las empresas, alejan los miedos de iliquidez. La Reserva Federal por su parte ha rebajado los tipos hasta el 0% y está preparada para facilitar liquidez por 2,2 billones de euros. 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. Así mismo, la Unión Europea anunció otro paquete de 100.000 millones de euros para ayudar a mantener el empleo.

La filosofía de inversión de Santalucía Ibérico Acciones FI consiste en seleccionar empresas infravaloradas e invertir en ellas tras realizar un análisis en detalle de sus activos, perspectivas e industrias en las que operan.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Ibérico Acciones invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Como consecuencia de las caídas experimentadas por todos los valores y sectores, se han tomado posiciones en compañías que se pueden considerar de mayor calidad. Esto es, compañías cuyos retornos sobre el capital empleado y cuyos balances reflejan una salud financiera superior a la media de las inversiones existentes en cartera. Dichas compañías suelen cotizar a múltiplos elevados, haciendo menos atractivo el binomio rentabilidad-riesgo comentado anteriormente. Debido a la contracción de sus múltiplos de cotización se han considerado más atractivas y se ha invertido o incrementado posición en ellas. Por lo tanto, el equipo gestor considera que se ha incrementado la calidad de la cartera.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

#### c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Ibérico Acciones toma como referencia al 85% el índice Ibex 35 con dividendos netos (net return) y al 15% el PSI 20 net return, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -27,64%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -3,74%, en la Clase B inferior en un -3,96% y en la Clase C inferior en un -3,77%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

Las clases BR y CR han tenido su primera suscripción en el primer trimestre de 2020 por lo que no se muestran datos de rentabilidad del periodo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 58.626 miles de euros frente a los 85.421 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -31,15 % pasando de 84.045 miles de euros a 57.864 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -3,56 % pasando de 421 mil euros a 406 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -62,83 % pasando de 955 mil euros a 355 mil euros. Las clases BR y CR tienen su primera suscripción en el en el primer trimestre de 2020, su patrimonio a cierre del periodo es de 759 euros y 686 euros respectivamente.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 37 y 38 para la Clase A. 24 y 38 para la Clase B. 49 y 49 para la Clase C. Para las clases BR y CR que tienen su primera suscripción en el en el primer trimestre de 2020, tienen 1 partícipe cada una.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -31,38% para la Clase A, de un -31,60% para la Clase B y de un -31,41% para la Clase C. Las clases BR y CR han tenido su primera suscripción en el primer trimestre de 2020 por lo que no se muestran datos de rentabilidad del periodo.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -10,99% (12/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 5,19% (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 0,21% para la Clase A, de un 0,52% para la Clase B, de un 0,25% para la Clase C, de un 0,17% para la Clase BR y de un 0,23% para la Clase CR.

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 Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -32,41% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este periodo se ha seguido aumentando la posición de CaixaBank, Gestamp, Prosegur Cash, Ence, Merlin Properties y Coca-cola European Partners. Entran en cartera Airbus, Amadeus y Grupo Catalana Occidente.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en BBVA, Arima, Atresmedia, Fluidra, Viscofan y Cellnex.

Debido a la grave situación, prácticamente todas las inversiones han restado rentabilidad al conjunto del fondo. Debido a las ponderaciones de cada compañía en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Técnicas Reunidas, Talgo, Merlin Properties y Tubacex. Las compañías que mejor comportamiento han mostrado durante las caídas han sido Viscofan y Cellnex, ambas con rentabilidades positivas en el periodo.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,12% y de un -0,60% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no tiene inversiones en litigio ni en default. 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 inferior a la de su índice de referencia, siendo del 36,77% mientras que la del índice ha sido del 47,98%.

La volatilidad del fondo Santalucía Ibérico Acciones durante el periodo fue del 36,77 frente a una volatilidad del 47,98 de su índice de referencia. La volatilidad fue inferior debido a una menor concentración en aquellos valores y sectores que se pueden considerar más volátiles que el índice de referencia. Es decir, por tener menor exposición a aquellos valores que tienen una beta superior a 1.

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 12,61% para la Clase A, un 12,89% para la Clase B y un 13,38% para la Clase C. Para las Clases BR y CR 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 se ha delegado el voto en el Consejo de Administración en las Juntas Generales de Accionistas de BBVA, Lar España, Logista, Bankia y Ence. Normalmente se ejercerá el voto bien de manera presencial o delegando el voto en los Consejos de Administración de las compañías en las que se mantienen inversiones.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

## 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 4.057,30 €.

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

N/A

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

Las medidas de estímulo anunciadas por los bancos centrales y por los distintos países, hacen que se pueda pensar en una paulatina recuperación desde los niveles de cierre del periodo. En consecuencia, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

El impacto de la pandemia causada por el COVID-19 sobre las inversiones mantenidas ha sido inmediato, con fuertes caídas en los precios de cotización. La situación de la economía se ha deteriorado significativamente, especialmente en aquellos negocios donde, por su propia naturaleza, el impacto sobre la demanda se hará notar con mayor virulencia en las cuentas consolidadas de las empresas. El fondo no tenía exposición a los sectores de líneas aéreas u otros vinculados al turismo. De hecho, se ha aprovechado para tomar posiciones en compañías expuestas, pero con balances muy sólidos. El equipo gestor del fondo tiene una especial aversión a compañías que mantienen niveles de deuda neta elevados. Es por ello por lo que la exposición a compañías con potenciales problemas financieros derivados de una recesión es muy baja o prácticamente nula. Adicionalmente, se han incrementado los niveles de liquidez a mantener en las carteras, no solo para hacer frente a posibles reembolsos, si no ante la posibilidad de que aparezcan oportunidades de inversión.

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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTAT         | EUR    | 140              | 0,24  | 677              | 0,79  |
| ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR     | EUR    | 488              | 0,83  | 753              | 0,88  |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA         | EUR    | 1.125            | 1,92  | 2.054            | 2,40  |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA                   | EUR    | 414              | 0,71  | 774              | 0,91  |
| ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA         | EUR    | 2.489            | 4,25  | 3.859            | 4,52  |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION       | EUR    | 822              | 1,40  | 712              | 0,83  |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM          | EUR    | 1.272            | 2,17  | 1.567            | 1,83  |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So     | EUR    | 2.613            | 4,46  | 3.482            | 4,08  |
| ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA     | EUR    | 1.291            | 2,20  | 2.278            | 2,67  |
| ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA                 | EUR    | 4.308            | 7,35  | 6.399            | 7,49  |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR             | EUR    | 2.456            | 4,19  | 2.972            | 3,48  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 1.881            | 3,21  | 2.456            | 2,88  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA                  | EUR    | 1.777            | 3,03  | 2.229            | 2,61  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA             | EUR    | 2.005            | 3,42  | 3.010            | 3,52  |
| ES0137650018 - ACCIONES TELEFONICA               | EUR    | 1.962            | 3,35  | 3.312            | 3,88  |
| ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA              | EUR    | 1.117            | 1,90  | 1.675            | 1,96  |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE                     | EUR    | 1.164            | 1,99  | 668              | 0,78  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS        | EUR    | 2.242            | 3,83  | 4.558            | 5,34  |
| ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID     | EUR    | 591              | 1,01  | 0                | 0,00  |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS          | EUR    | 302              | 0,52  | 431              | 0,50  |
| ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M     | EUR    | 272              | 0,46  | 1.424            | 1,67  |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX                  | EUR    | 1.350            | 2,30  | 2.985            | 3,49  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA            | EUR    | 1.994            | 3,40  | 2.888            | 3,38  |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA                    | EUR    | 2.574            | 4,39  | 3.494            | 4,09  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA              | EUR    | 2.147            | 3,66  | 2.315            | 2,71  |
| ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA      | EUR    | 3.292            | 5,62  | 4.076            | 4,77  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA       | EUR    | 1.086            | 1,85  | 1.827            | 2,14  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                     | EUR    | 253              | 0,43  | 1.513            | 1,77  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA      | EUR    | 446              | 0,76  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 43.873           | 74,85 | 64.386           | 75,37 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA                | EUR    | 2.336            | 3,99  | 3.338            | 3,91  |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P     | EUR    | 1.528            | 2,61  | 1.167            | 1,37  |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS SA              | EUR    | 703              | 1,20  | 1.105            | 1,29  |
| LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA                | USD    | 275              | 0,47  | 709              | 0,83  |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS-     | EUR    | 2.727            | 4,65  | 4.210            | 4,93  |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE                | EUR    | 491              | 0,84  | 0                | 0,00  |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA     | EUR    | 539              | 0,92  | 737              | 0,86  |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE      | EUR    | 1.477            | 2,52  | 2.455            | 2,87  |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA     | EUR    | 1.686            | 2,88  | 2.417            | 2,83  |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL       | EUR    | 395              | 0,67  | 410              | 0,48  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 12.159           | 20,75 | 16.548           | 19,37 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 56.032           | 95,60 | 80.934           | 94,74 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según

#### **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).