

SANTALUCIA RENTA VARIABLE EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 5375

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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, HA
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: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN USD INDEX. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras pertenecientes o no al grupo de la gestora, armonizadas o no, que sean activo apto. No se invertirá más del 30% en IIC no armonizadas.

Se invierte tanto directa como indirectamente, a través de IIC, más del 75% de la exposición total, en activos de renta variable de todo el mundo. En concreto, al menos un 75% de la exposición a renta variable se realizará en emisores/mercados situados en países emergentes. Los títulos de renta variable en que invierte el Fondo podrán ser tanto de baja, como de media y/o alta capitalización bursátil.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin predeterminación respecto a la duración media o al rating de la cartera de renta fija, pudiendo tener la totalidad de las posiciones de renta fija en valores con baja calidad crediticia o incluso sin rating.

La exposición a riesgo divisa se situará entre 30%-100%.

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.

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 esté sometido a regulación o que disponga 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 de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,00	0,41	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,51	-0,61	-0,49

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CR	403.032,88	403.117,60	4	4	EUR	0,01	0,02	0	SI
CLASE BR	1,03	8,54	1	2	EUR	0,01	0,01	0	SI
CLASE B	87.848,57	57.978,71	80	58	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	1.001.927,31	735.271,04	108	105	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE CR	EUR	5.316	4.994	4.353	
CLASE BR	EUR	0	0		
CLASE B	EUR	1.172	726		
CLASE C	EUR	13.356	9.192		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE CR	EUR	13,1910	12,3887	10,8798	
CLASE BR	EUR	13,3823	12,5007		
CLASE B	EUR	13,3452	12,5303		
CLASE C	EUR	13,3306	12,5011		

(*)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 CR		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE BR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,58	3,57	2,91	15,10	6,27	14,32			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	12-05-2021	-2,82	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	18-05-2021	2,27	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,39	10,64	17,44	12,07	15,24	23,16			
Ibex-35	19,98	14,22	16,52	24,84	25,40	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10	0,41			
MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	15,39	10,71	19,15	13,03	16,29	23,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,69	8,69	9,27	9,88	10,54	9,88			

(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.

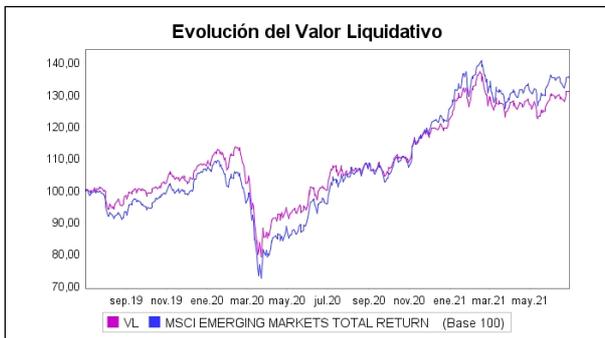
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,21	0,95	0,99	0,00	0,00

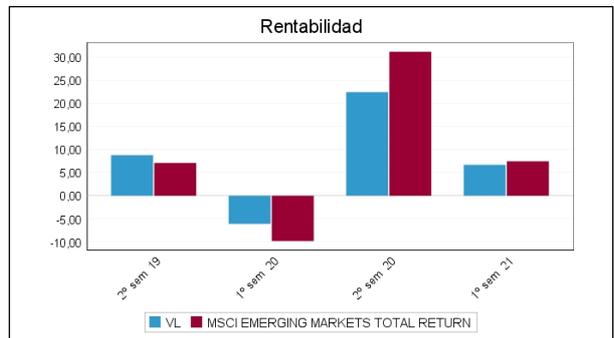
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	7,16	3,98	3,06	15,12	6,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	12-05-2021	-2,80	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,45	18-05-2021	2,25	01-03-2021		

(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 2021	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	14,40	10,64	17,46	12,01	15,27				
Ibex-35	19,98	14,22	16,52	24,84	25,40				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10				
MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	15,39	10,71	19,15	13,03	16,29				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,08	4,08	4,38						

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,16	0,13	0,64	0,00	0,00	0,00

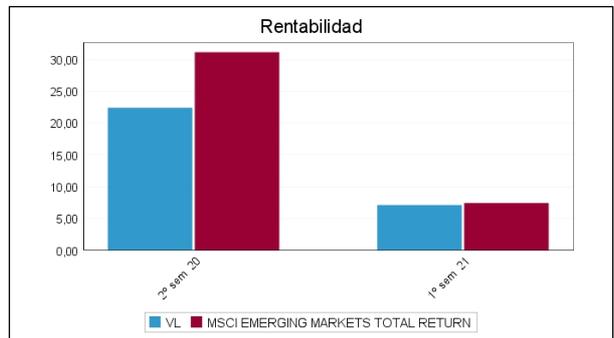
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	6,50	3,53	2,87	15,05	6,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	12-05-2021	-2,82	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	18-05-2021	2,27	01-03-2021		

(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 2021	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	14,40	10,64	17,47	12,07	15,25				
Ibex-35	19,98	14,22	16,52	24,84	25,40				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10				
MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	15,39	10,71	19,15	13,03	16,29				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	4,16	4,40						

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,27	0,25	1,02	0,00	0,00	0,00

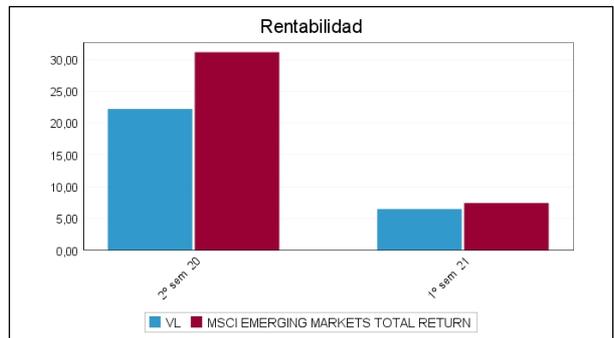
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	6,64	3,59	2,94	15,13	6,29				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	12-05-2021	-2,82	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	18-05-2021	2,27	01-03-2021		

(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 2021	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	14,40	10,64	17,47	12,07	15,25				
Ibex-35	19,98	14,22	16,52	24,84	25,40				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10				
MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	15,39	10,71	19,15	13,03	16,29				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,08	11,08	12,33	13,91					

(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.

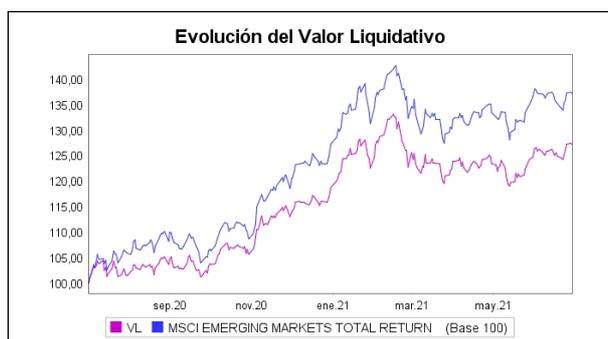
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,20	0,18	0,85	0,00	0,00	0,00

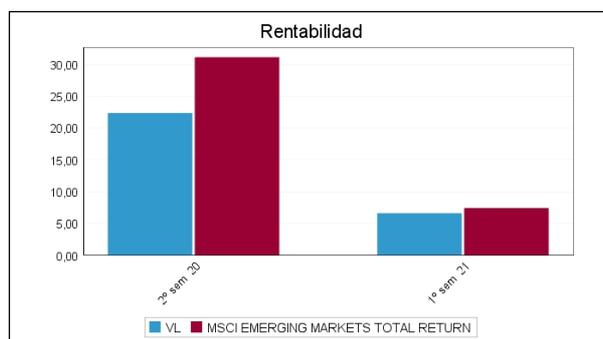
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	250.996	324	0,26
Renta Fija Internacional	69.660	259	0,37
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	24.515	517	2,15
Renta Variable Mixta Euro	78.060	195	11,25
Renta Variable Mixta Internacional	24.409	419	6,69
Renta Variable Euro	408.565	1.302	17,54
Renta Variable Internacional	229.909	660	12,65
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	133.099	101	1,42
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	228.950	516	0,28
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.448.163	4.293	7,95

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.682	84,06	12.646	84,80
* Cartera interior	-61	-0,31	0	0,00
* Cartera exterior	16.744	84,37	12.646	84,80
* 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)	2.867	14,45	2.199	14,75
(+/-) RESTO	296	1,49	67	0,45
TOTAL PATRIMONIO	19.845	100,00 %	14.912	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.912	10.990	14.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,65	10,27	22,65	192,05
- Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,03	-0,03	55,84
± Rendimientos netos	6,28	20,20	6,28	-58,79
(+) Rendimientos de gestión	6,50	20,60	6,50	-58,20
+ Intereses	-0,05	-0,04	-0,05	51,50
+ Dividendos	0,14	0,14	0,14	31,65
± 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)	-0,69	2,84	-0,69	-131,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,03	17,72	7,03	-47,43
± Otros resultados	0,06	-0,06	0,06	-242,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,40	-0,22	-28,52
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	31,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	30,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,06	-0,02	-54,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-5,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,20	-0,06	-58,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.845	14.912	19.845	

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

3. Inversiones financieras

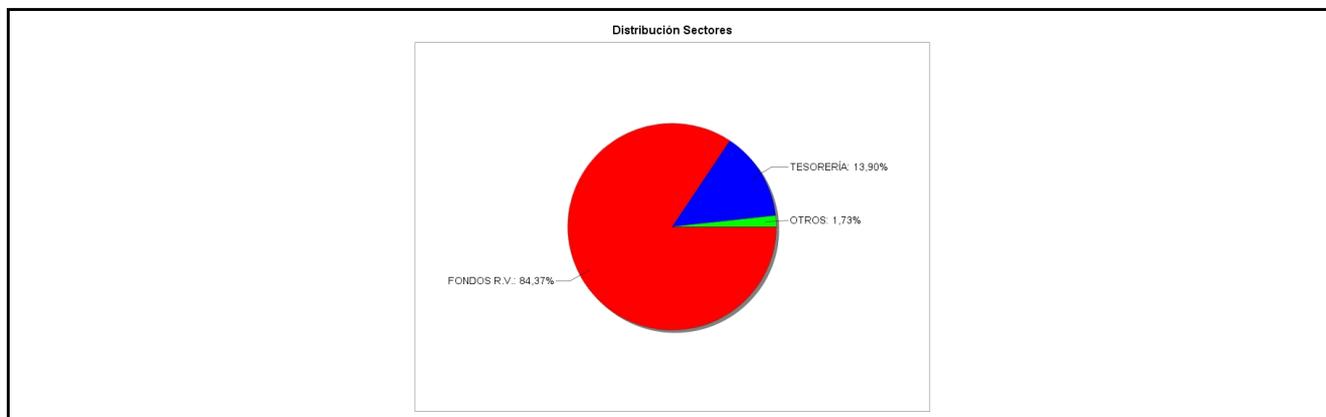
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	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
TOTAL IIC	16.744	84,38	12.646	84,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.744	84,38	12.646	84,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.744	84,38	12.646	84,78

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	C/ Fut. FUT MSCI EMERGING MARKETS MESU1 17092021	2.935	Inversión
Total subyacente renta variable		2935	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO DÓLAR ECU1 13092021	8.774	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8774	
TOTAL OBLIGACIONES		11709	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Con fecha 19-04-21 se inscribe en el registro de CNMV el folleto que recoge la política de integración de los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión y la política en relación con las principales incidencias adversas de dichas decisiones.

Con fecha de efecto 01-06-21 queda eliminada la inversión mínima inicial y a mantener en las clases de participaciones B, C, BR y CR

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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 46,10% y un 27,92% del

patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -7.537,79 euros

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras y ventas de cartera denominadas en divisas distintas al euro.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

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

La primera parte del año 2021 ha seguido marcada por la pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2. Las noticias sobre la evolución de los contagios, las nuevas variantes, los cierres de negocios en Europa y el ritmo de vacunación han movido la actualidad. La aceleración en los ritmos de vacunación según se ha ido acercando el verano permiten mantener la esperanza de una rápida recuperación.

Por otro lado, los dos primeros trimestres del año han estado muy marcados por el miedo a las presiones inflacionistas. Los datos de inflación han sorprendido al alza, con una fortaleza en el IPC que no se veía en la última década. Los bancos centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, por lo que se han mantenido los estímulos.

Los mercados financieros han disfrutado de un buen comienzo de año dada la reactivación de las economías y el repunte en la actividad. Índices considerados representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 9,26%, 14,40% y 14,41% respectivamente. Las materias primas también tuvieron una fuerte recuperación. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que subió un 51,42% ante mejoras de la demanda y problemas en la oferta debido, entre otras razones, a fenómenos meteorológicos.

Ante la continuada gravedad de la situación las autoridades han seguido tomando medidas de estímulo. El nuevo Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunció un nuevo plan de estímulo de \$2 billones y la Reserva Federal continuó comunicando a los mercados su tranquilidad con los niveles actuales de tipos de interés y de política monetaria expansiva pese a las incipientes presiones inflacionistas ya comentadas.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación llevaron a pensar en una posible nueva tendencia donde los activos más cíclicos se sigan viendo beneficiados frente a aquellos de mayor duración. Dicha tendencia se relajó en las últimas semanas del semestre.

Ha sido por tanto un entorno favorable, tanto para la renta fija como para la renta variable, donde el fondo Santalucía Renta Variable Emergente se ha beneficiado de la buena evolución de los índices de renta variable. Sobre todo por lo aportado gracias a su exposición a países como Taiwan o Rusia, que han obtenido elevadas rentabilidades a lo largo del semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Todas las operaciones realizadas se han implementado mediante la selección de fondos de terceras gestoras de reconocido prestigio que pueden aportar un diferencial positivo frente al índice de referencia.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA RENTA VARIABLE EMERGENTES FI, toma como referencia el MSCI Emerging Markets Total Return USD Index

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 7,45%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase CR de un -0,87%, en la Clase BR inferior en un -0,29%, en la Clase B inferior en un -0,95% y en la Clase C inferior en un -0,81%. La diferencia se debe a una mayor ponderación en fondos de gestión activa que han tenido un peor comportamiento relativo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 19.845 miles de euros frente a los 14.912 miles de euros de 31/12/2020. Por clases, en la Clase CR se produjo un incremento del 6,45 % pasando de 4.994 miles de euros a 5.316 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 61,43 % pasando de 726 mil euros a 1.172 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 45,3 % pasando de 9.192 miles de euros a 13.356 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 4 y 4 para la Clase CR. 2 y 1 para la Clase BR. 58 y 80 para la Clase B. 105 y 108 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 6,58% para la Clase CR, de un 7,16% para la Clase BR, de un 6,50% para la Clase B y de un 6,64% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,39% (12/05/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,47% (18/05/2021).

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,42% para la Clase CR, de un 0,26% para la Clase BR, de un 0,49% para la Clase B y de un 0,37% para la Clase C. 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 0,23%.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases B, BR, CR y C.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 7,95%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 12,65% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del último semestre, se han ido sobreponderando las áreas geográficas que se puedan beneficiar de la reapertura de la economía a nivel global, como Latam o Rusia, puesto que es un área geográfica que se puede ver favorecida por su mayor sesgo a compañías valor y materias primas. En otras áreas geográficas mantenemos un posicionamiento similar al índice de referencia, lo que supone tener un peso relativamente elevado en países como China y Taiwán (entorno al 50%), aunque reducido peso en ambas regiones por su elevada exposición al sector tecnológico, donde estamos cautos

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 UBS ETF MSCI EMERG. MARKETS de la gestora UBS con un 13% de peso, ETF Amundi MSCI Emerging Markets de la gestora Amundi con un peso del 13% e Invesco MSCI Emerging Markets de la gestora Invesco con un peso del 13%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3

posiciones representan un 38,8%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 84,38%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (1,30%), el ETF UBS ETF-MSCI EMERGING MARKETS (1,25%), y el ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS (1,14%). Los fondos que menos han contribuido a la rentabilidad han sido el UBS LUX EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITIES (-0,40%), el AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA (-0,22%) y el ETF HSBC MSCI CHINA UCITS -0,02%). Las coberturas de divisa también detrajeron más de 1% de rentabilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el FTSE CHINA A50, el CME FX EURO DÓLAR y el MSCI EMERGING MARKETS INDEX cuyo subyacente es el FTSE CHINA A50, el tipo de cambio Euro/dólar y el MSCI EMERGING MARKETS INDEX respectivamente. El resultado de esta operativa es de -117.052,35 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados sobre MSCI EMERGING MARKETS INDEX y del CME FX EURO DÓLAR, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 11.709,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 76,26%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,41% y de un -0,61% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 14,39% mientras que la del índice ha sido del 15,39%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad inferior al índice.

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 8,69% para la Clase CR, un 4,08% para la Clase BR, un 4,16% para la Clase B y un 11,08% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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 1.155,35 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra perspectiva de cara a la segunda mitad del año es positiva. Consideramos que la recuperación económica será fuerte siempre y cuando el ritmo de vacunación continúe su velocidad actual.

Mantenemos el nivel de renta variable en el 55% sobre el máximo de las bandas.

En renta variable mantenemos una sobre ponderación en Europa por encima de estados unidos y en estilo valor frente al estilo de crecimiento ya que consideramos que la subida de inflación se mantendrá de manera estructural durante los próximos meses/años.

En renta fija reducimos duración y nos mantenemos en 2,20 años, protegiendo las carteras contra una rápida ampliación de los tipos en los largos plazos.

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
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		0	0,00	0	0,00
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
LU0106820292 - PARTICIPACIONES FI SCHEMCA LX Equity	EUR	130	0,66	0	0,00
LU2191389209 - PARTICIPACIONES FI UBCOUQA LX Equity	EUR	786	3,96	0	0,00
LU1790929720 - PARTICIPACIONES FI GSMRAEC LX Equity	EUR	961	4,84	0	0,00
LU0823040539 - PARTICIPACIONES FI AMERHED LX Equity	EUR	650	3,28	0	0,00
LU2087590357 - PARTICIPACIONES FI BGBEMDE LX Equity	EUR	679	3,42	0	0,00
IE00B44T3H88 - PARTICIPACIONES ETF CNY FP Equity	EUR	839	4,23	0	0,00
LU0480132876 - PARTICIPACIONES ETF UIMI GY Equity	EUR	2.576	12,98	1.596	10,70
LU1681045024 - PARTICIPACIONES ETF ALAT FP Equity	EUR	0	0,00	411	2,76
LU1725189820 - PARTICIPACIONES FI SCHICER LX Equity	EUR	0	0,00	270	1,81
LU1784131804 - PARTICIPACIONES FI IGAIXAE LX Equity	EUR	0	0,00	246	1,65
IE00BWDJK52 - PARTICIPACIONES FI BGWEBEA ID Equity	EUR	463	2,33	273	1,83
LU2040200607 - PARTICIPACIONES FI INDMEZH LX Equity	EUR	0	0,00	270	1,81
LU0272829465 - PARTICIPACIONES FI ECRFCER LX Equity	EUR	170	0,86	175	1,17
LU1769044709 - PARTICIPACIONES FI FEMYAEU LX Equity	EUR	0	0,00	293	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0994705779 - PARTICIPACIONES FI NESHBIE LX Equity	EUR	636	3,21	297	1,99
LU1650589762 - PARTICIPACIONES FI VGREMEI LX EQUITY	EUR	624	3,14	450	3,02
LU1593369132 - PARTICIPACIONES FI CGNWZHE LX Equity	EUR	0	0,00	276	1,85
LU1378879081 - PARTICIPACIONES FI MSAIZHE LX Equity	EUR	57	0,29	295	1,98
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF XZEM LN Equity	USD	1.159	5,84	1.741	11,68
IE00B3DWVS88 - PARTICIPACIONES Invesco MSCI Emergin	EUR	2.564	12,92	1.732	11,61
IE00B0M63623 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TAIWAN	USD	532	2,68	360	2,41
IE00B0M63391 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA U	USD	477	2,40	1.126	7,55
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS LUX EQUITY FUND	USD	0	0,00	276	1,85
IE00BYPC7T68 - PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQ	EUR	398	2,01	277	1,86
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRAINVIAL AM LATIN	USD	470	2,37	239	1,60
LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF M	EUR	2.571	12,96	2.041	13,68
TOTAL IIC		16.744	84,38	12.646	84,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.744	84,38	12.646	84,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.744	84,38	12.646	84,78

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 aplicable

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