

SANTALUCIA SELECCION EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5150

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ. España , 15, 3º
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,36	0,78	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,36	-0,37	-0,20

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	341.763,96	341.771,15	99	106	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.326	3.024	3.373	
CLASE B	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,7329	9,1222	9,9291	
CLASE B	EUR	0,0000			

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,16	0,00	0,16	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,69	-0,67	1,14	6,20	-6,63	-8,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-08-2019	-0,71	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-07-2019	1,02	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,55	3,33	3,03	4,09	5,66	4,41			
Ibex-35	13,30	12,85	11,21	14,65	16,31	13,85			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,21	0,16	0,19	0,40	0,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,38	3,38	3,47	3,52	3,30	3,30			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,45	0,43	0,52	0,57	2,38	1,68	0,00	0,00

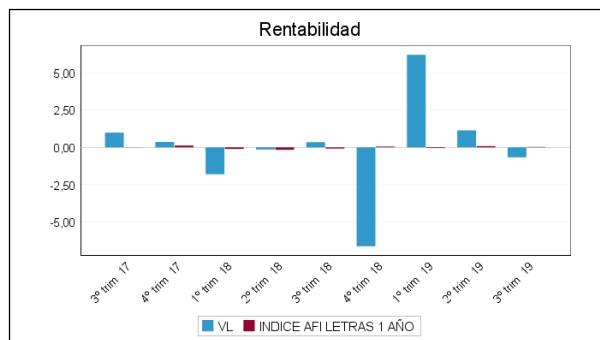
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		0,00							

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 o año t actual	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		0,00							
Ibex-35		0,00							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

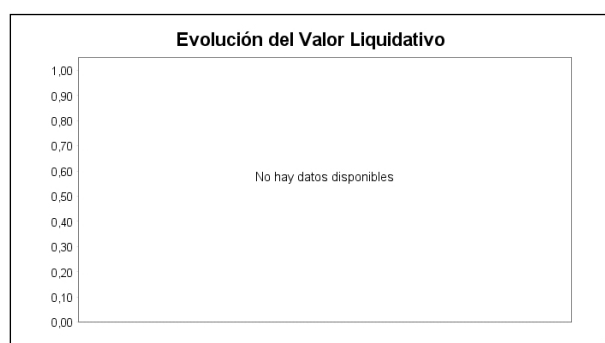
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

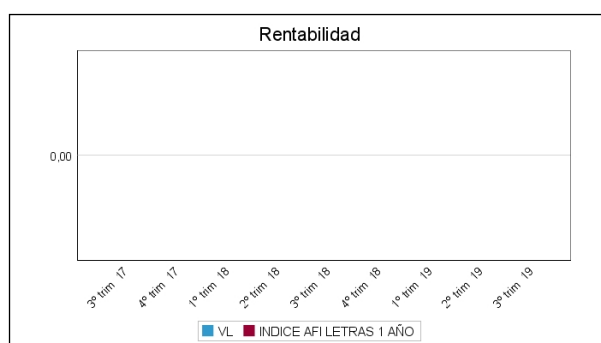
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	438.984	529	0,65
Renta Fija Internacional	7.999	4	-0,41
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.533	160	-0,45
Renta Variable Mixta Euro	164.441	324	-1,71
Renta Variable Mixta Internacional	6.600	207	-0,77
Renta Variable Euro	531.898	1.611	-2,22
Renta Variable Internacional	108.430	283	-0,57
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	429.510	111	-0,22
Global	67.096	238	-1,44
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	1.759.490	3.467	-0,82

*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 período

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	2.886	86,77	2.891	86,32
* Cartera interior	187	5,62	197	5,88
* Cartera exterior	2.699	81,15	2.694	80,44
* 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)	431	12,96	454	13,56
(+/-) RESTO	9	0,27	3	0,09
TOTAL PATRIMONIO	3.326	100,00 %	3.349	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.349	3.212	3.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	3,04	3,07	-100,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,67	1,13	6,21	-159,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,45	1,33	6,91	-134,60
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	45,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,18	0,37	115,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	1,52	6,59	-103,75
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-28,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,73	1,31
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,57	2,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	2,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-5,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,03	-91,44
+ 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	0,02	5,12
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.326	3.349	3.326	

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

3. Inversiones financieras

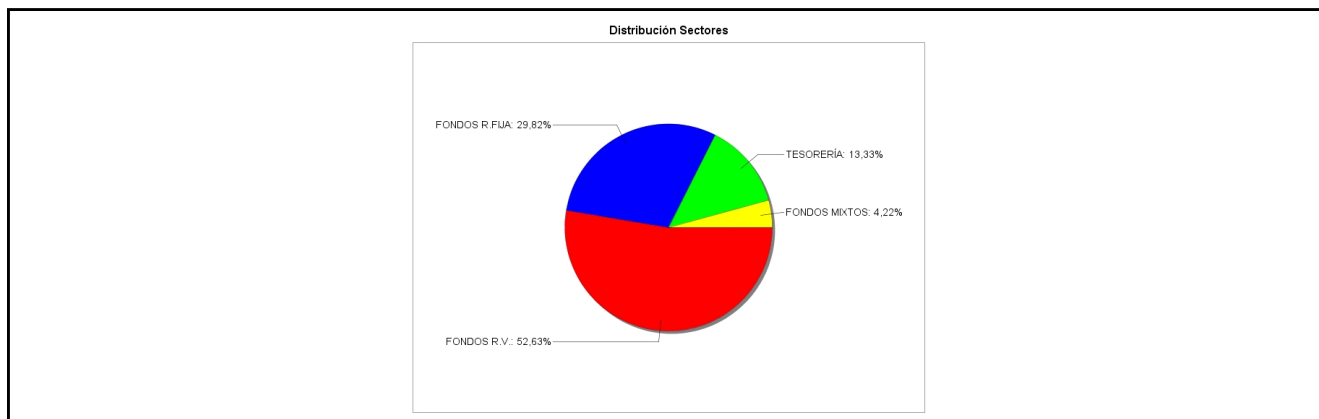
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	187	5,63	197	5,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	187	5,63	197	5,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.696	81,03	2.691	80,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.696	81,03	2.691	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.883	86,66	2.888	86,24

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3400 20/12/2019	204	Inversión
Total subyacente renta variable		204	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		204	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 96,96 % del patrimonio del fondo

e) Durante el periodo el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora, en concreto, de Santalucía Ibérico Acciones FI, por un importe de 195.000,00 euros, que han supuesto un 0,25% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo, y no ha conllevado gastos. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Claramente las previsiones de crecimiento se han deteriorado y los indicadores de confianza arrojan signos de desaceleración. Es por ello que los bancos centrales han decidido actuar: la Reserva Federal ha bajado tipos dos veces en el periodo por primera vez desde 2008 (50pb en total) y se sitúan así en el rango entre 1,75 y 2%. En la Zona Euro, el Banco Central Europeo comunicó una bajada de 10pb en el tipo de depósito, pasando del -0,40% al -0,50% junto con un programa de compra de activos de 20.000 millones de euros al mes empezando el 1 de noviembre y durante el tiempo que sea necesario.

La lucha hegemónica entre las dos principales potencias mundiales: China y Estados Unidos no parece que tenga una solución inmediata. Septiembre comenzó con la entrada en vigor de nuevos aranceles de Estados Unidos sobre las importaciones de China que suponen un gravamen del 15% a productos chinos valorados en 110.000 millones de dólares. El gigante asiático también ha hecho efectivas sus subidas de tasas sobre 75.000 millones de dólares en bienes americanos. No obstante, el discurso de ambas economías se ha ido relajando, hasta el punto de retrasar la implementación de nuevos aranceles, como gesto de buena voluntad para tratar de avanzar en las negociaciones. En Reino Unido, Boris Johnson, líder del partido conservador y fuerte defensor del Brexit, ganó las elecciones a la presidencia, aunque sigue sin conseguir apoyos ni una línea de salida consensuada con Europa. La fecha prevista para que el país abandone la Unión es el 31 de octubre, salvo que se acuerde una nueva prórroga.

En Italia, los bonos se han movido al son de los acontecimientos políticos. En el periodo, el Primer Ministro, Giuseppe Conte, anunció su dimisión, previo a la moción de censura planteada por Matteo Salvini, ministro de interior y líder del partido Liga Norte, con el que gobernaba en alianza. En tan unos días, el Movimiento 5 Estrellas y el Partido Demócrata han alcanzado un acuerdo de coalición, liderado por Conte, con el fin de evitar nuevas elecciones, y en el que el reforzado Conte promete mayor disciplina a nivel presupuestario en el país.

Los resultados de las elecciones primarias en Argentina, donde Alberto Fernández obtuvo una mayoría, muy superior a la esperada por el mercado, frente a Mauricio Macri, han traído consigo movimientos convulsos en los mercados y en el peso. El miedo a un gobierno más proteccionista asustó a los inversores internacionales y ha llevado a la bolsa del país a caer más del 40% en el mes y a su divisa a pérdidas del 35,6% en agosto. A esto hay que sumarle la bajada de calificación crediticia por parte de la agencia S&P a impago selectivo, situando la deuda a largo plazo en CCC-, desde B-. Este hecho responde al retraso en el pago de un bono de gobierno la última semana del mes de agosto. La fecha prevista para la votación a la presidencia es en octubre y en este periodo, Argentina deberá hacer frente a la renegociación de los términos y condiciones de rescate del FMI.

El mercado de renta fija se ha visto beneficiado de las actuaciones de los bancos centrales y la rentabilidad de los activos gubernamentales se ha reducido nuevamente. Así, el bono americano a 10 años cerraba el trimestre con una yield de 1,66% (desde 2% en junio), el español al mismo plazo en 0,14% (desde 0,40%), el italiano en 0,82% desde 2,10% y el alemán, profundiza en el terreno negativo al pasar de -0,33% en junio a -0,57% en el tercer trimestre.

La renta variable cierra el periodo en positivo, a pesar de las fluctuaciones y caídas de agosto: el S&P 500 total return se anota un +1,70%, el Eurostoxx 50 net return un +3,04% y el Ibex 35 con dividendos un +1,01%. El oro subió un 4,47% en el trimestre y acumula una revalorización del 14,81% en los primeros 9 meses del año; mientras que el crudo tuvo una caída del 7,53% entre junio y septiembre, con el Bloomberg Commodity Index en la misma línea bajista, que cede un 2,35%.

La visión de los mercados de la gestora se ha reflejado en las operaciones que se han realizado en el periodo, como la estrategia de opciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el periodo hemos mantenido la composición por clase de activos, aunque hemos implementado una estrategia de protección en caso de caída de los mercados.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

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

La rentabilidad de la letra del tesoro a 1 año (índice AFI) en el tercer trimestre del año ha sido de un 0,03% y el Ibex 35 total return se ha revalorizado un 1,01%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -0,69%, y una rentabilidad inferior de un -1,68%.

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

El fondo en la clase A cerró el periodo con un patrimonio total de 3.326 miles de euros frente a los 3.349 miles de euros de 30/06/2019, lo que se tradujo en una disminución del -0,69%.

El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 106 y 99 para la Clase A.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -0,67% para la Clase A.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,71% (05/08/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,47% (01/07/2019).

Los gastos acumulados soportados por el fondo, incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 1,4% para la Clase A. 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%

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 -0,82%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -0,77% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha mantenido la cartera en niveles de exposición similares al trimestre anterior. Hemos hecho un cambio de fondo en la categoría de renta variable global, vendiendo Pictet Global Megatrend y comprando el fondo New Gems de la gestora DPAM.

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 New Gems (DPAM) con un 8,84% de peso de la cartera de IIC, Robeco BP US Premium (Robeco) con un peso del 7,30% y Oaktree Global Convertible (Oaktree) con un peso del 6,88%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 23,02%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 86,66%.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,30% y de un -0,38% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de las mismas estaba encaminada a la protección de la cartera en entornos bajistas de mercado en el índice Eurostoxx 50, instrumentalizada con opciones compradas put (strike 3400 del Eurostoxx 50 y vencimiento diciembre 2019). En todo caso, deben considerarse derivados de inversión.

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

En concreto se han comprado y vendido opciones sobre el EUROSTOXX 50 y S&P Mini, cuyo subyacente es el

EUROSTOXX 50 y el S&P 500 Mini respectivamente. El resultado de esta operativa es de -12.639,67 euros.

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

El importe nominal comprometido es de 204,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 49,27%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

El número de partícipes del fondo es inferior al mínimo legal de 100 partícipes. En los primeros días de octubre ha quedado regularizada esta situación.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 3,55% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,25% y 13,3% respectivamente

El fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 15%. En el periodo se encuentra dentro de la volatilidad objetivo

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 3,38% para la Clase A.

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

El Fondo está invertido en fondos de clase acumulación, por lo que no percibe distribuciones relativas a las inversiones subyacentes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo en el periodo son de 78,2 €. Los costes derivados del servicio de análisis han sido soportados por la entidad gestora del fondo hasta el 24/04/2019.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Vivimos un entorno con crecimiento más débil, datos de confianza del consumidor e indicadores adelantados a la baja a lo

que hay que sumar la incertidumbre geopolítica entre las principales potencias mundiales: China y Estados Unidos, las elecciones en octubre de Argentina y cómo lo recoge el mercado. Los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, con sus programas de estímulo monetario han motivado una fuerte revalorización en los activos de deuda. En esta fase del ciclo, donde las publicaciones macroeconómicas empeoran, nos obliga a ser muy selectivos en las inversiones con un claro riesgo asimétrico.

Consideramos que la cartera tiene un perfil moderado con un peso de renta variable en el punto medio de su banda de actuación. Con la diversificación que la IIC mantiene, esperamos que las inversiones subyacentes puedan seguir aportando valor.

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
ES0108642036 - PARTICIPACIONES SL IBERICO ACC	EUR	187	5,63	0	0,00
ES0108642028 - PARTICIPACIONES SL IBERICO ACC	EUR	0	0,00	197	5,88
TOTAL IIC		187	5,63	197	5,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		187	5,63	197	5,88
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
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-ENS-F	EUR	294	8,84	0	0,00
LU1004823552 - PARTICIPACIONES MAINFIRST - TOP EURO	EUR	190	5,73	195	5,81
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INV	EUR	88	2,64	92	2,73
LU0832431125 - PARTICIPACIONES ROBEC-BPUSPE-FHEUR	EUR	243	7,30	245	7,33
IE008YPC7T68 - PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQ	EUR	74	2,21	72	2,16
IE00B73K6V85 - PARTICIPACIONES ICG CREDIT FUNDS PLC	EUR	99	2,99	98	2,94
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVL1 CORPORATE BOND	EUR	198	5,95	195	5,84
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	93	2,81	94	2,82
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	229	6,88	230	6,87
LU0705071701 - PARTICIPACIONES RAM LUX SYSTEMATIC F	EUR	126	3,78	125	3,75
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	173	5,20	169	5,04
LU0501220262 - PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	101	3,02	102	3,03
LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET - GLOBAL MEGA	EUR	0	0,00	285	8,52
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INVEST	EUR	130	3,92	133	3,97
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	172	5,18	172	5,12
IE00BN8S486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERSIFI	EUR	134	4,03	135	4,03
FR0013259132 - PARTICIPACIONES Groupama Asset Manag	EUR	99	2,98	99	2,94
LU1162198839 - PARTICIPACIONES ILFIS Vision UCITS -	EUR	140	4,22	140	4,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRA MEXICO EQ.F	USD	111	3,35	110	3,28
TOTAL IIC		2.696	81,03	2.691	80,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.696	81,03	2.691	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.883	86,66	2.888	86,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total