

SANTALUCIA SELECCION EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5150

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.

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	0,32	0,47	0,79	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,36	-0,39	-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	353.559,68	341.771,15	99	106	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE B	18.423,92	0,00	12	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	3.562	3.024	3.373	
CLASE B	EUR	186			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0736	9,1222	9,9291	
CLASE B	EUR	10,1049			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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		0,33	0,00	0,33	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,43	3,50	-0,67	1,14	6,20	-8,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	02-10-2019	-0,74	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	11-10-2019	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	3,53	3,49	3,33	3,03	4,09	4,41			
Ibex-35	12,98	12,11	12,85	11,21	14,65	13,85			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,34	0,21	0,16	0,19	0,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,38	3,47	3,52	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.

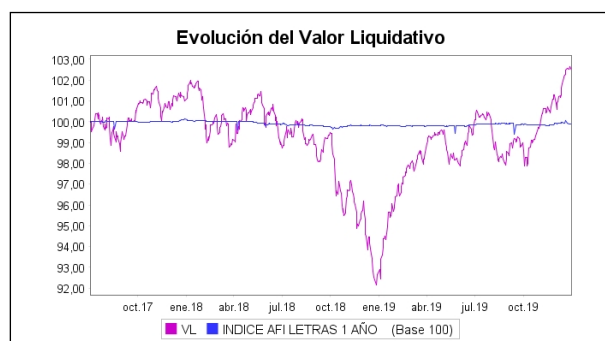
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,83	0,43	0,45	0,43	0,52	2,38	1,68	0,00	0,00

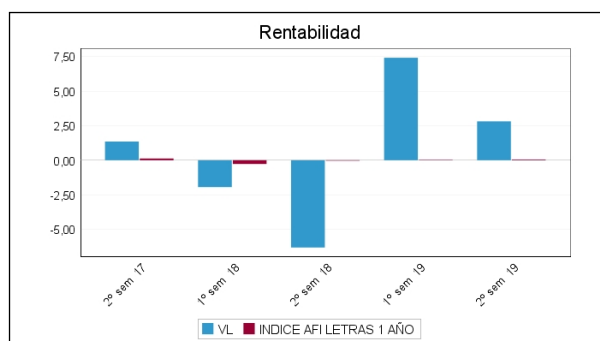
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

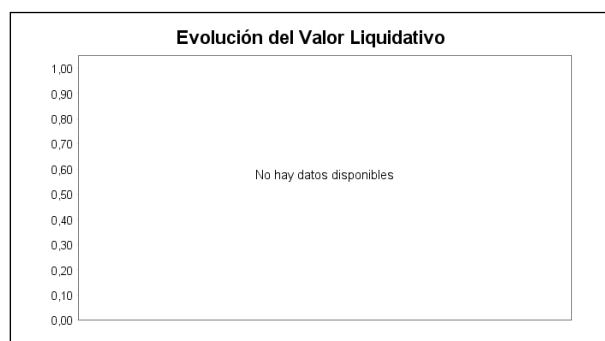
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,56	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 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	433.073	503	0,67
Renta Fija Internacional	8.514	22	1,30
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.825	176	1,11
Renta Variable Mixta Euro	166.443	312	2,57
Renta Variable Mixta Internacional	6.715	208	3,04
Renta Variable Euro	457.038	1.468	5,13
Renta Variable Internacional	110.551	283	7,15
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	425.642	103	0,88
Global	64.986	235	4,02
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 Semestral 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	1.677.788	3.310	2,70

*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	3.128	83,46	2.891	86,32
* Cartera interior	203	5,42	197	5,88
* Cartera exterior	2.925	78,04	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)	725	19,34	454	13,56
(+/-) RESTO	-106	-2,83	3	0,09
TOTAL PATRIMONIO	3.748	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.349	3.024	3.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,91	3,11	12,17	202,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,86	6,98	9,74	-56,89
(+) Rendimientos de gestión	3,30	7,46	10,65	-53,47
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,05	86,86
+ 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)	-0,52	0,77	0,21	-171,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,86	6,72	10,51	-39,59
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	-9,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,51	-0,96	-8,45
- Comisión de gestión	-0,33	-0,41	-0,73	-14,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	7,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-0,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	-1,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-78,91
+ 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	0,01	0,02	0,02	-53,78
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.748	3.349	3.748	

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

3. Inversiones financieras

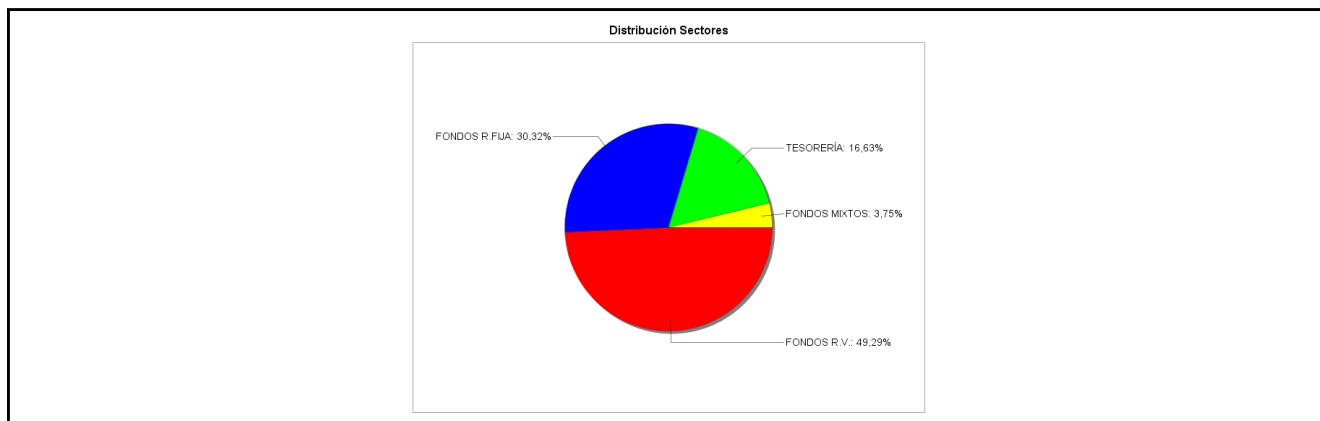
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	203	5,42	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	203	5,42	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	2.921	77,94	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	2.921	77,94	2.691	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.125	83,36	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 3650 20/03/2020	219	Inversión
Total subyacente renta variable		219	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		219	

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 89,07 % 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 5,75% 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

Durante el último semestre de 2019, las bolsas recuperan la corrección de agosto, cerrando el año de manera muy positiva, con rentabilidades de dos dígitos, y todo ello a pesar de los diferentes focos de incertidumbre como las crecientes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la resolución del Brexit y las intervenciones de los bancos centrales. Un escenario geopolítico muy complicado y unos indicadores de confianza y manufactureros que a pesar de repuntar siguen en niveles muy bajos han generado una gran volatilidad y han provocado la intervención de los bancos centrales, los cuales han comenzado a expandir su balance de nuevo y a bajar los tipos de interés, por tercera vez este año en el caso de la FED.

Las crecientes tensiones entre Estados Unidos y china sobre la guerra comercial hicieron que, en septiembre entraran en vigor los nuevos aranceles por parte de Estados Unidos a los productos chinos que suponían un gravamen del 15% a 101.000 millones, sin embargo, el 15 de diciembre se cerró la primera fase del acuerdo, y esto ha evitado el incremento de aranceles lo que ha soportado los índices de renta variable.

En cuanto a Reino Unido, el parlamento británico votó en contra de un brexit duro, lo cual ha reducido la tensión y la incertidumbre en torno al acuerdo de salida. Además, el partido conservador ganó las elecciones en diciembre y esto reduce el riesgo de la nacionalización de algunas compañías como Utilities. Todo ello, ha generado una revalorización de la libra esterlina durante las últimas semanas del año.

En cuanto a Europa, los países con economías más exportadoras como Alemania e Italia han sido los más afectados por la guerra comercial. En Italia, el primer ministro Giuseppe Conte, anunció su dimisión, y el movimiento 5 estrellas y el partido demócrata alcanzaron un acuerdo de coalición liderado por Conte, con el fin de evitar nuevas elecciones, y en la que Conte prometió más disciplina a nivel presupuestaria.

En España, las segundas elecciones han sido el principal foco de incertidumbre durante los últimos meses, sin embargo, finalmente ganó por mayoría simple el secretario general del PSOE, Pedro Sanchez que junto con los escaños conseguidos por Unidas Podemos y algún partido autónomo podrían conseguir un acuerdo de gobierno. Aun así el Ibex 35 queda por detrás del resto de índices europeos sobre todo por su gran peso en el sector bancario.

Por otro lado, la victoria de Alberto Fernandez en Argentina, trajo consigo movimientos convulsos en los mercados financieros sobre todo en los índices de economías emergentes. El miedo a un gobierno más proteccionista asustó a los inversores internacionales y llevó a la bolsa del país a caer más del 40% y a su divisa a pérdidas del 35% en agosto.

El mercado de renta fija americano se ha visto beneficiado, actuando como activo refugio sobre todo en la corrección de las bolsas en el mes de agosto y de la rebaja de los tipos de interés por parte de la FED. Así, el bono americano a 10 años cerraba el semestre con una yield de 1,91% (desde 2% en junio). En cuanto al mercado de renta fija en Europa, cierra el semestre con resultados mixtos, el español corrige, terminando el año en 0,46% (desde 0,39% en junio), el italiano se revaloriza, cerrando en 1,41% desde 2,10% y el alemán corrige, cerrando en -0,18% desde un -0,32% de junio.

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 +12,20%, el Eurostoxx 50 net return un +8,51% y el Ibex 35 con dividendos un +5,65%. El oro subió un 8,04% en el semestre, acumulando una revalorización del 18,82% durante todo 2019; el crudo se revaloriza durante el último semestre un 4,43%, acumulando durante 2019 una subida de 34,46%, el Bloomberg Commodity Index se revaloriza un 1,55% durante estos últimos 6 meses del año.

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.

A 31/12/2019, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un 0,05% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 5,67%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 2,76%, y una rentabilidad inferior de un -2,86%. La clase B se ha creado en el último trimestre del año por lo que no se muestran magnitudes para el periodo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 3.748 miles de euros frente a los 3.349 miles de euros de 30/06/2019. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 6,36 % pasando de 3.349 miles de euros a 3.562 miles de euros. La clase B se ha creado en el último trimestre del año, su patrimonio es de 186 mil euros a cierre del periodo.

El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 106 y 99 para la Clase A. Para la Clase B hay 12 partícipes a fin del periodo..

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,81% para la Clase A. La clase B se ha creado en el último trimestre del año por lo que no se muestran magnitudes para el periodo.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,74% (02/10/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,62% (11/10/2019).

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 1,83% para la Clase A, de un 0,56% para la Clase B. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,90% para la clase A y el 0,22% para la clase B.

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 2,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 3,04% 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 semestre 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.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,32% y de un -0,43% respectivamente.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos New Gems (DPAM) con un 8,55% de peso de la cartera de IIC, Robeco BP US Premium (Robeco) con un peso del 7,02% y Oaktree Global Convertible (Oaktree) con un peso del 5,77%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 21,34%.

A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 83,36

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 y Strike 3650

con vencimiento marzo 2020). 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 -17.621,65 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 219,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 74,15%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

No hay incumplimientos sobrevenidos.

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 3,53% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,25% y 12,98% 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 3,23% para la Clase A, la clase B ha sido creada en el último trimestre por lo que no se muestran magnitudes acumuladas en el año actual comparables respecto a las medidas 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 segundo semestre de 2019 no se han celebrado juntas de los valores en los que está invertido el Fondo, por lo que durante el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna Junta General de Accionistas.

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 son de 212,19 €. Los costes derivados del servicio de análisis han sido soportados por la entidad gestora del fondo hasta el 24/04/2019.

Los principales proveedores del servicio de análisis han sido Exane, UBS, Morgan Stanley, BBVA, BSCH y JP Morgan. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 126,95 euros.

El servicio de análisis de terceros resulta en una mejor gestión de la cartera, permitiendo acceso a nuevas ideas de inversión, a comparar y contrastar la opinión de un tercero sobre las compañías que forman parte de la cartera y, por lo tanto, redundando en un mayor conocimiento de los sectores en los que operan

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los activos se han revalorizado de manera importante a lo largo del año en base a los mejores datos macroeconómicos y a la reducción de la tensión en cuanto a la guerra comercial, que hace que las bolsas estén cotizando a niveles cercanos a sus medias históricas y en cuanto a la deuda corporativa con diferenciales muy bajos. Para el año 2020 no descartamos nuevas escaladas de tensión debido a las condiciones geopolíticas, ni a movimientos de BC que puedan generar volatilidad en el mercado. Aun así, seguimos apostando por carteras equilibradas, con exposición a renta variable europea y duraciones relativamente cortas.

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	203	5,42	0	0,00
ES0108642028 - PARTICIPACIONES SL IBERICO ACC	EUR	0	0,00	197	5,88
TOTAL IIC		203	5,42	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		203	5,42	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
FR0011660927 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI WORLD ETF	EUR	108	2,88	0	0,00
IE00BGLXN20 - PARTICIPACIONES MERCER GLOBAL INV	EUR	125	3,34	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-ENS-F	EUR	321	8,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1004823552 - PARTICIPACIONES MAINFIRST - TOP EURO	EUR	216	5,77	195	5,81
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INV	EUR	94	2,50	92	2,73
LU0832431125 - PARTICIPACIONES ROBEC-BPUSPE-FHEUR	EUR	263	7,02	245	7,33
IE00BYPC7T68 - PARTICIPACIONES JUTI INDIA DYNAMIC EQ	EUR	77	2,04	72	2,16
IE00B73K6V85 - PARTICIPACIONES ICG CREDIT FUNDS PLC	EUR	101	2,69	98	2,94
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVLI CORPORATE BOND	EUR	199	5,30	195	5,84
IE00B1YBRZ95 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM	EUR	95	2,54	94	2,82
LU0931237787 - PARTICIPACIONES OAKTREE LUX FUNDS -	EUR	238	6,34	230	6,87
LU0705071701 - PARTICIPACIONES RAM LUX SYSTEMATIC F	EUR	0	0,00	125	3,75
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	181	4,82	169	5,04
LU0501220262 - PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	103	2,76	102	3,03
LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET - GLOBAL MEGA	EUR	0	0,00	285	8,52
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INVEST	EUR	130	3,47	133	3,97
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	173	4,61	172	5,12
IE00B8SY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE DIVERSIFI	EUR	135	3,60	135	4,03
FR0013259132 - PARTICIPACIONES Groupama Asset Manag	EUR	103	2,74	99	2,94
LU1162198839 - PARTICIPACIONES LFIS Vision UCITS -	EUR	141	3,75	140	4,18
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRA MEXICO EQ.F	USD	121	3,22	110	3,28
TOTAL IIC		2.921	77,94	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		2.921	77,94	2.691	80,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.125	83,36	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

1) Datos cuantitativos:

En el ejercicio 2019, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.271.839,82 euros, siendo 1.958.486,42 euros de retribución fija y 313.353,40 euros de retribución variable. A 31/12/19 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 35 empleados, correspondiendo a 13 de ellos retribución variable.

No existe remuneración ligada a comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 216.583,33 euros a 1 empleado. De este importe 150.000 euros son retribución fija y 66.583,30 euros retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.274.316,49 euros a 18 empleados, correspondiendo 1.084.552,08 euros a retribución fija y 189.764,41 euros a remuneración variable.

2) Contenido cualitativo:

SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) dispone de una política de remuneración cuyos principios fundamentales son una gestión prudente y eficaz de los riesgos, evitar los conflictos de interés, mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables, la sostenibilidad a largo plazo, la equidad interna y competitividad externa y la flexibilidad y transparencia.

Con carácter anual como mínimo, se realiza una evaluación del desempeño a todos los empleados. Adicionalmente, se evalúa el grado de cumplimiento de los objetivos asignados, que se comunican a los empleados durante el primer semestre del año.

La Gestora ha definido un colectivo de personal identificado, compuesto por aquellos empleados cuyas funciones son susceptibles de influir en el riesgo de la Gestora y de las IIC y carteras gestionadas. Dentro del personal identificado, existen criterios específicos para cada colectivo de empleados. La remuneración de los empleados que ejercen funciones de control depende de la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada. La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.

La retribución fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que no dependan del nivel de desempeño.

La retribución variable se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y

cualitativos), pudiendo existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al personal identificado que tengan objetivos plurianuales. Así la remuneración variable anual se calculará sobre la base de dichos indicadores, y el correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador.

Los indicadores se definen a nivel de Gestora, área e individuo. Los indicadores financieros de evaluación anual se alinearán con las métricas de gestión más relevantes de la Gestora como, por ejemplo, las relacionadas con la capacidad de generación de beneficios, eficiencia, riesgos presentes y futuros, así como los relacionados con el performance de los vehículos gestionados. Los indicadores no financieros estarán relacionados con el grado de satisfacción del cliente y con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Gestora y/o grupo santalucia. En el caso de los empleados de las funciones de control, los indicadores irán mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, para que su remuneración variable no comprometa su independencia.

La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. Durante 2019 se ha adaptado dicha política a la Gestora resultante de la fusión.

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