**SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI**

**Nº Registro CNMV:** 5374

**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, S.L

**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:** 07/06/2019

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

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos

Se invierte más del 50% del 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 en renta fija de emisores de países emergentes, tanto pública como privada, de cualquier zona geográfica.

La renta fija se negociará en mercados de países miembros o no de la OCDE.

La parte no expuesta a renta fija de emisores emergentes se invertirá en depósitos de entidades de la OCDE, e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, emitidos en la OCDE.

La duración media oscilará entre 0 y 10 años, pudiendo ser puntualmente de hasta -2 años.

El riesgo divisa no superarà el 25% de la exposición total.

No existe predeterminación ni llímites por tipo de emisor (público/privado), rating de emisiones/emisores (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), sector económico, país emergente. Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial.

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 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:

- Los 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 | 2019 | Año t-1 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,24 | 0,00 | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,82 | -0,09 | 0,45 | |

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 AR | 400.115,54 | 400.115,54 | 2 | 2 | EUR | 0,02 | 0,00 | 1000000 | SI |
| CLASE BR | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | SI |
| CLASE CR | 12.584,09 | 0,00 | 1 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | SI |
| CLASE A | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 | NO |
| CLASE B | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | NO |
| CLASE C | 35.340,22 | 0,00 | 21 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | NO |

**Patrimonio (en miles)**

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE AR | EUR | 4.023 | | | |
| CLASE BR | EUR | 0 | | | |
| CLASE CR | EUR | 127 | | | |
| CLASE A | EUR | 0 | | | |
| CLASE B | EUR | 0 | | | |
| CLASE C | EUR | 357 | | | |

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

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE AR | EUR | 10,0535 | | | |
| CLASE BR | EUR | 0,0000 | | | |
| CLASE CR | EUR | 10,0832 | | | |
| CLASE A | EUR | 0,0000 | | | |
| CLASE B | EUR | 0,0000 | | | |
| CLASE C | EUR | 10,0886 | | | |

(*)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 AR | | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,14 | 0,00 | 0,14 | 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 CR | | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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** | | 1,67 | -0,85 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -0,33 | 01-10-2019 | | | | |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,28 | 09-12-2019 | | | | |

(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 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** | | 2,19 | 3,69 | | | | | | |
| **Ibex-35** | | 12,11 | 12,85 | | | | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | | 0,34 | 0,21 | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | 2,77 | 4,05 | | | | | | |
| **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.

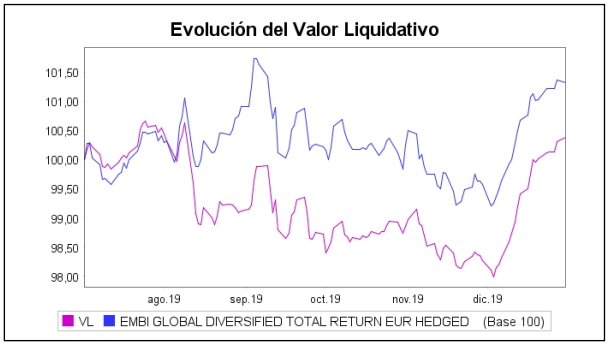
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 0,95 | 0,39 | 0,31 | 0,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

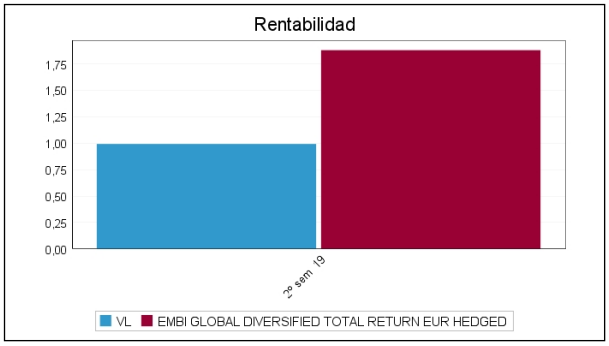
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 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 | 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 (%) | Acumulado 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 | 0,00 | | | | | | |
| **Ibex-35** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | 0,00 | 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.

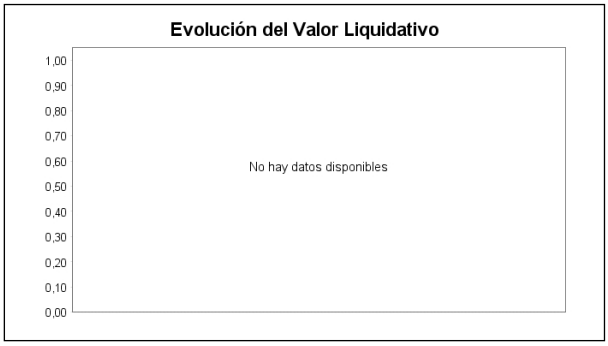
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |

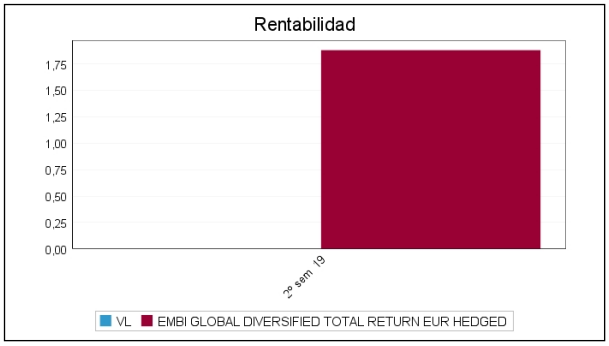
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 (%) | Acumulado 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** | | | | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | | | | | | | | |
| **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.

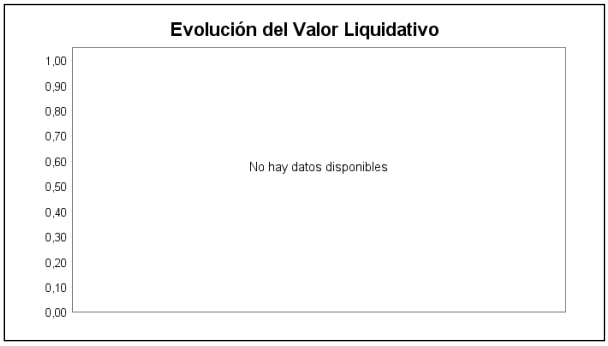
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 0,37 | 0,37 | 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 suscripcipción 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 A **.Divisa** EUR*

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 | 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 (%) | Acumulado 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 | 0,00 | | | | | | |
| **Ibex-35** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | 0,00 | 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.

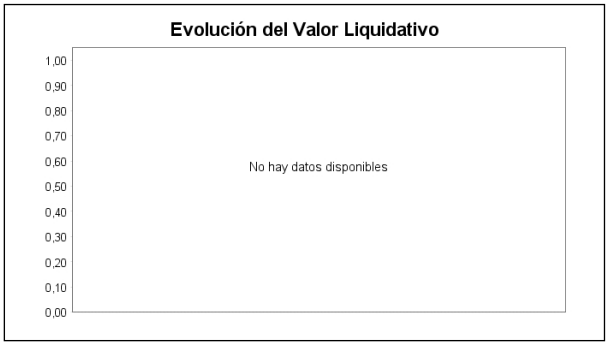
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |

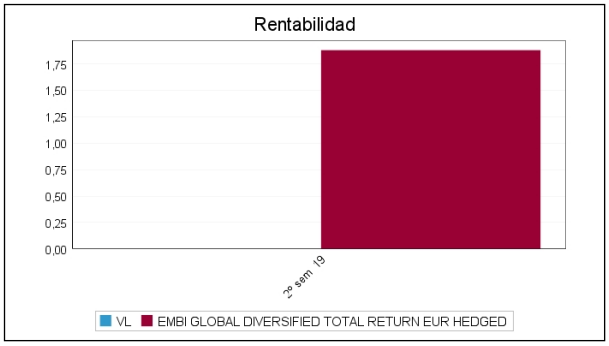
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 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 | 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 (%) | Acumulado 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 | 0,00 | | | | | | |
| **Ibex-35** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | 0,00 | 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.

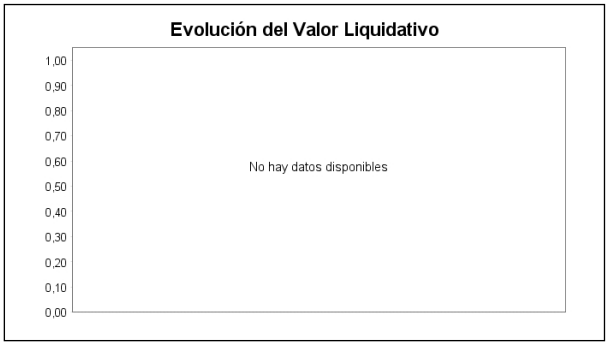
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |

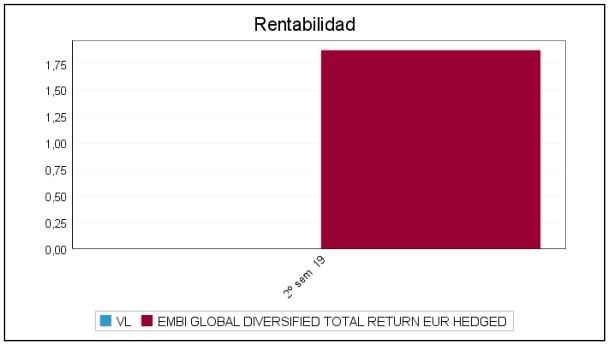
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 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 (%) | Acumulado 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** | | | | | | | | | |
| **EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED** | | | | | | | | | |
| **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.

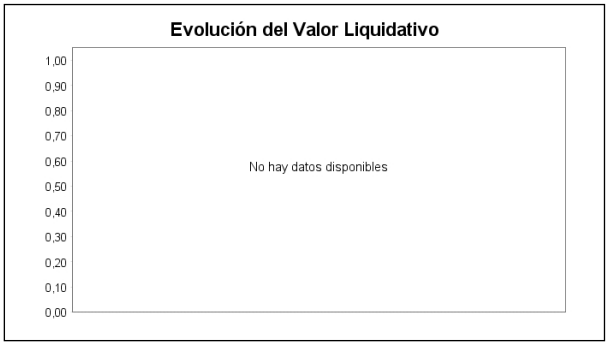
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 0,32 | 0,32 | 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 suscripcipción 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 | 4.313 | 95,72 | 2.881 | 72,06 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 4.313 | 95,72 | 2.881 | 72,06 |
| * 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) | 474 | 10,52 | 2.397 | 59,95 |
| (+/-) RESTO | -280 | -6,21 | -1.281 | -32,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.506 | 100,00 % | 3.998 | 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) | 3.998 | 0 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 11,89 | 173,06 | 118,06 | -87,98 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -0,18 | 0,00 | -0,19 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,87 | -0,10 | 0,86 | -1.593,23 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,18 | 0,04 | 1,28 | 5.260,58 |
| + Intereses | 0,00 | -0,02 | -0,01 | -129,44 |
| + Dividendos | 1,54 | 0,00 | 1,64 | 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,37 | 0,06 | -0,35 | -1.145,49 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,14 | -0,42 | 289,06 |
| - Comisión de gestión | -0,13 | -0,01 | -0,14 | 1.405,16 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | 0,00 | -0,03 | 1.400,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,01 | -0,07 | 775,80 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,09 | -0,11 | -0,16 | 42,32 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (+) 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|---|---|---|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.506 | 3.998 | 4.506 | |

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

## 3. Inversiones financieras

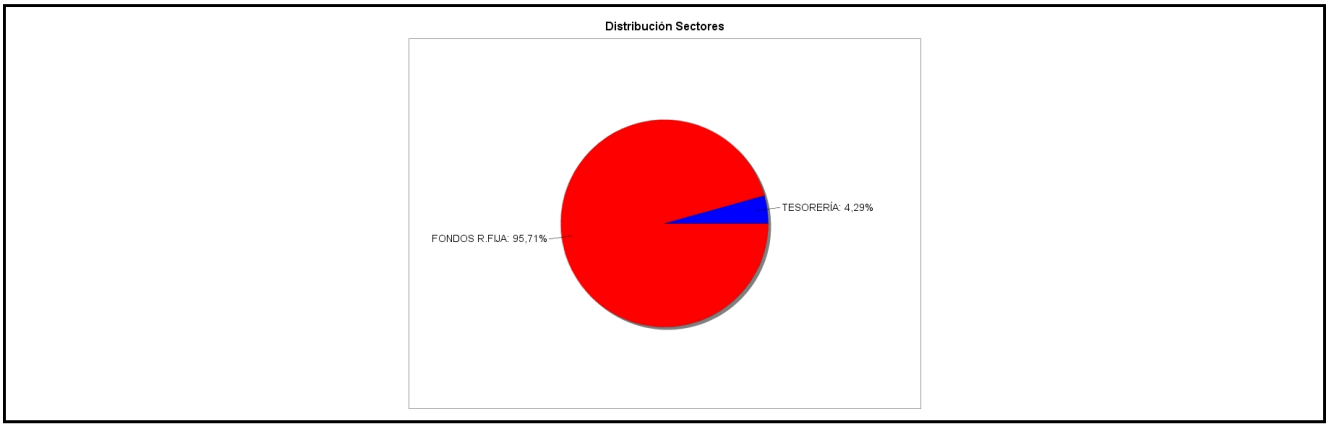
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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** | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |

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

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

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




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

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

## 4. Hechos relevantes

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

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 25-10-19 la CNMV ha resuelto inscribir a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI, inscrito en el Registro de Fondos de Inversión con el número 5374, las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor. CLASE A, CLASE B y CLASE C

### 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 55,79% y un 33,48 % del patrimonio del fondo.

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

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

### 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 cómo 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

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 FIJA EMERGENTES FI, toma como referencia el JPM Embi Global Diversified Total Return Eur Hedged.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,88%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase AR de un -1,07%. Las clases CR y C, se han creado en el último trimestre del año por lo que no se muestran magnitudes para el periodo. Los fondos seleccionados han tenido una rentabilidad inferior que el índice de referencia a lo

largo del periodo.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 4.506 miles de euros frente a los 3.998 miles de euros de 30/06/2019. Por clases, en la Clase AR se produjo un incremento del 0,63 % pasando de 3.998 miles de euros a 4.023 miles de euros. Las clases CR y C se han creado en el último trimestre del año, su patrimonio es de 127 mil y 357 mil euros a cierre del periodo.
El número de partícipes al 30/06/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase AR. Para las Clases CR y C hay 1 y 21 partícipes a fin del periodo..
La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 0,81% para la Clase AR. Las clases CR y C, se han 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 -0,33% (01/10/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,28% (09/12/2019).
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 0,95% para la Clase AR, de un 0,37% para la Clase CR y de un 0,32% 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 0,41% para la clase AR, el 0,20% para las clases 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 2,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,3% en el periodo.
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo hemos finalizado la constitución de la cartera y las inversiones en el fondo Neuberger Berman Emerging Markets Debt que invierte en hard currency y una posición en mercados frontera a través del fondo de Global Evolution. 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 0,24% y de un 0,82% respectivamente.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Nordea) con un 16,63% de peso de la cartera de IIC, Neuberger Berman Emerging Market Debt (Neuberger Berman) con un peso del 16,40% y Stone Harbor Emerging Market Debt Fund (Stone Harbor) con un peso del 16,09%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 49,12%
A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 95,71%.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo no ha realizado operaciones de derivados ni de adquisición temporal de activos en el periodo.
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, debido a la reciente inscripción del fondo en los registros de CNMV, encontrándose dentro del periodo de regularización.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
El Fondo ha sido creado en el año por lo que no se muestran magnitudes acumuladas en el año actual comparables respecto a las medidas de riesgo.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS
El fondo ha percibido dividendos, en liquidez, procedentes de las inversiones en otras IIC de renta fija de reparto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV
A fecha de referencia (31/12/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,38%.
Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El folleto del Fondo contempla la posibilidad de repercutir gastos de análisis financiero, no obstante, debido a la reciente inscripción del Fondo, a fecha del informe no se han soportado este tipo de gastos

Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 20,53 euros.

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.

Creemos que los países emergentes aportaran gran parte del crecimiento del PIB mundial. La transición de estas economías hacia modelos menos ligados a materias primas y el desarrollo económico y social nos hace ser positivos en cuanto al rendimiento y la evolución de sus mercados financieros en el largo plazo.

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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| **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 |
| IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES\|ISH JPM$EM BD EURH | EUR | 392 | 8,70 | 240 | 6,01 |
| LU1209899100 - PARTICIPACIONES\|GL EV-FRT M-IEURDD | EUR | 337 | 7,48 | 0 | 0,00 |
| IE00BD2ZKX64 - PARTICIPACIONES\|PG-FIN UNC E-IEURI | EUR | 222 | 4,93 | 201 | 5,02 |
| IE00B986GB56 - PARTICIPACIONES\|NB EM D-HC-EURIDS | EUR | 739 | 16,40 | 0 | 0,00 |
| LU0994700549 - PARTICIPACIONES\|NORD-EMK BD-HAIE | EUR | 750 | 16,63 | 682 | 17,05 |
| LU1323999216 - PARTICIPACIONES\|BGF-EM MK B-I5EURH | EUR | 509 | 11,29 | 480 | 12,01 |
| AT0000A1W4B7 - PARTICIPACIONES\|ERST-B EMC I01-A | EUR | 200 | 4,43 | 200 | 5,00 |
| LU0816910706 - PARTICIPACIONES\|MF-EMK CB BAL-D2 | EUR | 440 | 9,76 | 401 | 10,03 |
| IE00B1YBS014 - PARTICIPACIONES\|STONE HARBOR INVESTM | EUR | 725 | 16,09 | 678 | 16,96 |
| **TOTAL IIC** | | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 4.313 | 95,71 | 2.881 | 72,08 |

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