

## SANTALUCIA RENTA FIJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 5373

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta 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 BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN HEDGED EUR. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos

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

Se invierte, tanto directa como indirectamente, el 100% en renta fija pública o privada, y de ésta, más del 50% en valores de renta fija de alto rendimiento (High Yield) y baja calidad crediticia o sin calificar. Se gestionará de forma discrecional, no existiendo límites sectoriales, geográficos, de calificación crediticia, o de cualquier otro tipo. La inversión en emisores/mercados emergentes podrá ser de un máximo del 25% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos de entidades de la OCDE, e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, emitidos en la OCDE.

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

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

Para la selección de las IIC se escogerá entre aquellas que tengan experiencia en gestión de este tipo de activos, de gran solidez y prestigio, reconocidas en el ámbito internacional, y principalmente sean fondos de reparto.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- 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 atiende 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.

Información complementaria sobre las inversiones:

El índice BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN HEDGED EUR, código Bloomberg (LG30TREH Index) es un índice de bonos de baja calidad crediticia a nivel global, siendo emisiones que no alcanzan el grado de inversión ("investment grade").

El índice cubre el amplio espectro de emisiones de baja calidad crediticia tanto en el ámbito de los bonos gubernamentales como de los bonos corporativos, en EEUU, Europa y en los Países Emergentes. El índice reinvierte cupones e intereses y está compuesto por emisiones denominadas en divisa dólares y euros, si bien la divisa final del índice está cubierta en euros.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos. No obstante, la Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados.

El Fondo podrá utilizar técnicas de gestión eficiente de la cartera de las recogidas en el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008, siempre en el mejor interés del Fondo, en concreto, operaciones de simultáneas o adquisición temporal de activos con pacto de recompra sobre renta fija pública/privada de emisores OCDE (principalmente Deuda Pública Zona Euro), con al menos calificación crediticia mediana (mínimo BBB-), o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, habitualmente con vencimiento a 1 día (pudiendo ser excepcionalmente a un plazo superior, aunque siempre inferior a 180 días). Los costes y comisiones, de existir, serán adecuados y

estarán compensados por la eficacia de las técnicas empleadas. Las entidades a las que se abone este coste, serán entidades financieras

de la OCDE, pudiendo pertenecer o no al Grupo de la Gestora o del Depositario. Dado que esta operativa está colateralizada por el

subyacente, el riesgo de contraparte no se considera relevante. No obstante, la utilización de esta operativa conlleva todos los riesgos

asociados al activo que sea objeto de la adquisición temporal.

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,56	1,02	2,03	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,49	-0,47	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 AR	3.344.037,7 2	3.344.037,7 2	2	2	EUR	0,33	0,01	1000000	SI
CLASE BR	1,03	1,03	1	1	EUR	0,16	0,00	10	SI
CLASE CR	12.412,05	12.412,05	2	2	EUR	0,16	0,01	10	SI
CLASE A	623.196,64	641.633,72	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	4.141,77	799,53	25	24	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	112,76	112,76	79	78	EUR	0,00	0,00	10	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	32.240	4.080		
CLASE BR	EUR	0			
CLASE CR	EUR	120	127		
CLASE A	EUR	6.152			
CLASE B	EUR	41			
CLASE C	EUR	1			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE AR	EUR	9,6411	10,1975		
CLASE BR	EUR	9,7438			
CLASE CR	EUR	9,6718	10,2322		
CLASE A	EUR	9,8714			
CLASE B	EUR	9,8691			
CLASE C	EUR	9,8777			

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE AR		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE BR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CR		0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,04	0,00	0,04	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,20	0,00	0,20	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,08	0,00	0,08	0,23	0,00	0,23	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,71	3,19	9,22	-14,55	1,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	21-09-2020	-4,14	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	16-09-2020	2,54	25-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,15	5,19	10,75	19,15	1,57				
Ibex-35	31,89	25,40	32,76	43,60	12,11				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,50	0,34				
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN	12,20	3,41	9,95	17,86	1,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,17	8,17	8,97	9,63					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,22	0,22	0,23	0,35	0,88	0,00	0,00	0,00

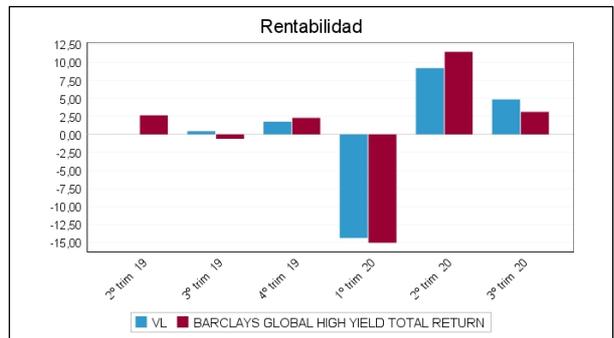
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	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		3,54	9,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	02-07-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		3,92	10,72						
Ibex-35		25,40	32,76						
Letra Tesoro 1 año		0,10	0,51						
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN		3,41	9,95						
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.

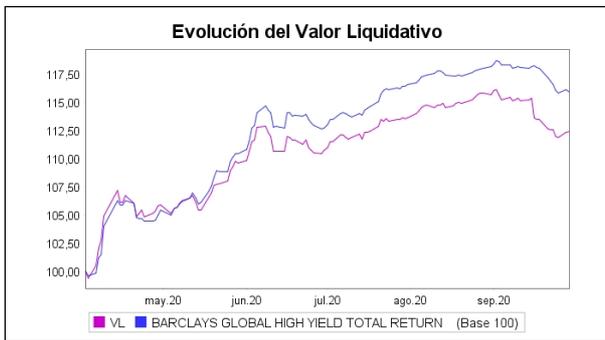
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,14	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

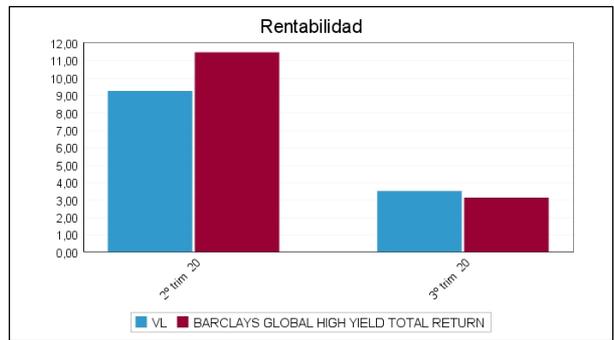
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,78	3,16	9,20	-14,57					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	21-09-2020	-4,14	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	02-07-2020	2,54	25-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,01	3,84	10,75	19,19					
Ibex-35	31,89	25,40	32,76	43,60					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,50					
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN	12,20	3,41	9,95	17,86					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,04	11,04							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,24	0,24	0,25	0,35	0,35	0,00	0,00	0,00

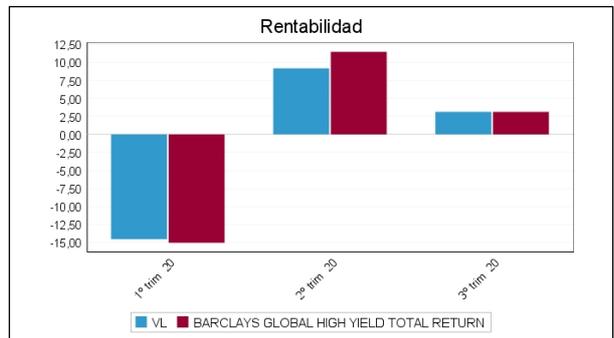
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE A .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		3,19	9,24						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	02-07-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	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		3,84	10,75						
Ibex-35		25,40	32,76						
Letra Tesoro 1 año		0,10	0,51						
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN		3,41	9,95						
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.

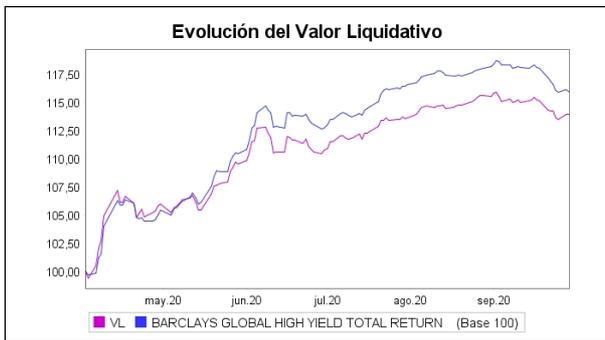
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,19	0,20	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

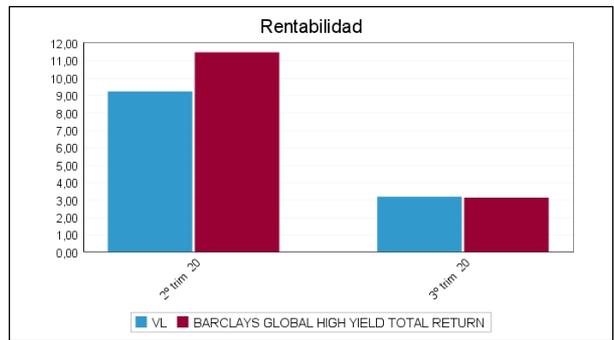
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE 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		3,03	9,49						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,50	02-07-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		3,84	10,75						
Ibex-35		25,40	32,76						
Letra Tesoro 1 año		0,10	0,51						
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN		3,41	9,95						
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.

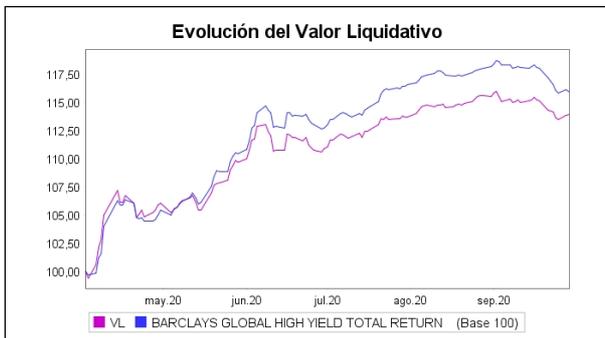
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,36	0,33	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

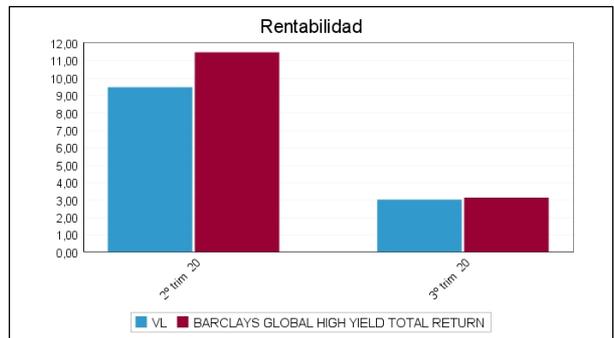
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .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		3,16	9,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	02-07-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		3,84	10,82						
Ibex-35		25,40	32,76						
Letra Tesoro 1 año		0,10	0,51						
BARCLAYS GLOBAL HIGH YIELD TOTAL RETURN		3,41	9,95						
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.

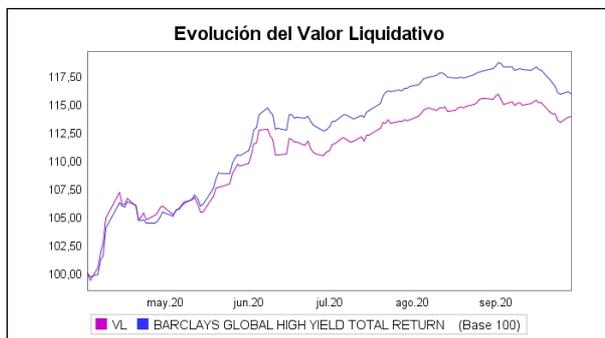
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,23	0,21	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

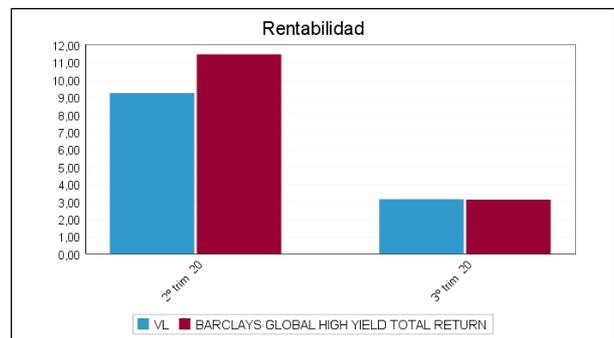
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	452.451	548	1,21
Renta Fija Internacional	68.304	244	1,43
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	10.997	253	2,24
Renta Variable Mixta Euro	92.990	235	1,86
Renta Variable Mixta Internacional	14.591	253	4,02
Renta Variable Euro	379.729	1.406	-4,21
Renta Variable Internacional	193.848	521	7,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	218.108	105	0,94
Global	45.243	222	3,85
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.476.261	3.788	0,75

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.963	95,87	32.808	86,24
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	36.963	95,87	32.808	86,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.545	4,01	2.266	5,96
(+/-) RESTO	45	0,12	2.967	7,80
TOTAL PATRIMONIO	38.554	100,00 %	38.041	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.041	34.580	4.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,39	0,66	112,15	-162,43
- Beneficios brutos distribuidos	-1,41	0,00	-2,01	0,00
± Rendimientos netos	3,11	8,70	7,87	-62,16
(+) Rendimientos de gestión	3,20	8,81	8,18	-61,53
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	21,25
+ Dividendos	0,47	1,66	3,22	-69,67
± 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)	2,73	7,16	4,99	-59,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,33	-9,79
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	5,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	6,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-50,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,97
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,09	-39,96
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-10,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-10,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.554	38.041	38.554	

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

### 3. Inversiones financieras

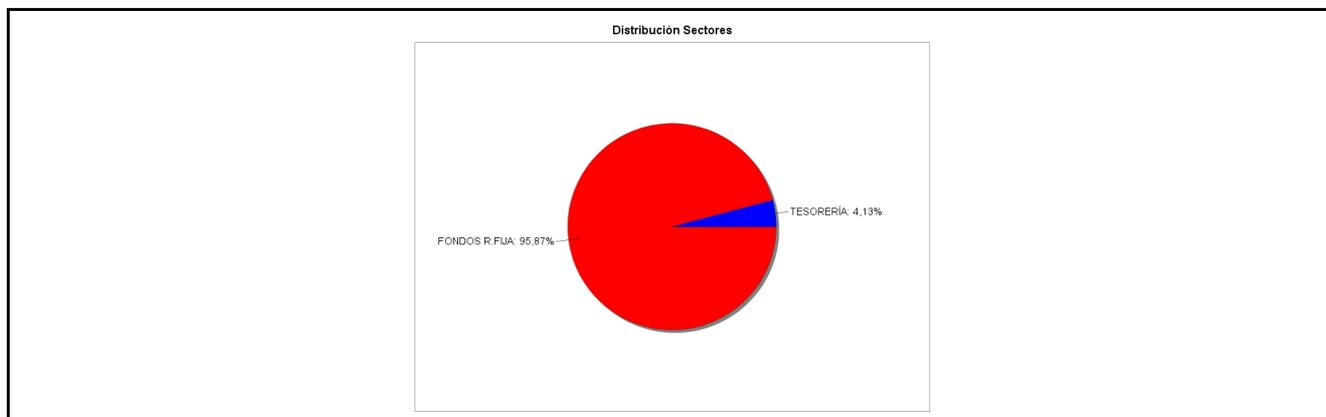
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	36.963	95,86	32.808	86,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.963	95,86	32.808	86,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.963	95,86	32.808	86,25

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

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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 31,74% y un 51,90% 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

Cierra un ajetreado tercer trimestre con resultados mixtos en los mercados financieros con datos positivos para los índices americanos y negativos para los europeos. Tras el cierre de un mes de agosto espectacular, la aparición de una segunda ola de la pandemia especialmente en Europa hace aumentar el nerviosismo entre los inversores y con ello vuelven los picos en la volatilidad durante el mes de septiembre.

Vuelve a aumentar el número de infectados en la mayoría de los países a nivel mundial, siendo Europa la región más afectada por el virus. Grandes ciudades como París o Madrid vuelven a tomar medidas preventivas como confinamientos regionales o limitando aforos y reuniones en lugares de ocio.

En el panorama económico como ya viene siendo habitual, los bancos centrales vuelven a posicionarse a lo largo del trimestre como los grandes protagonistas de la recuperación económica y de mercados financieros.

En estados unidos la FED durante el mes de julio anunciaba más programas de compras de deuda y unos tipos de interés entre 0 y 0,25% y ya en agosto sorprendía con unas declaraciones históricas en las que mostraba su apoyo a la creación y la protección de empleo frente a una posible subida de la inflación, expresando su intención de mantener los tipos de interés en niveles bajos durante los próximos meses/años.

En Europa, se preparan los presupuestos de cara al 2020 de cara a la recepción de los fondos europeos del plan de recuperación económica que se aprobó en julio, que consistía en ayudas por parte de los países del norte hacia los países más afectados por la pandemia. Por su parte el BCE continúa con su programa de compra de deuda corporativa que ejerce gran presión sobre los diferenciales de crédito y permite una baja financiación empresarial.

En cuanto al apartado político, se cumplen los acuerdos alcanzados entre estados unidos y china de cara a la guerra comercial, sin embargo no descartamos que de cara a las elecciones de estados unidos volvamos a escuchar mensajes proteccionistas al respecto y su correspondiente nerviosismo en los mercados.

En Europa, continúa la incertidumbre con respecto al brexit lo que lastra la bolsa británica, y en España continúan los conflictos entre gobierno y comunidades autónomas respecto a la crisis sanitaria lo que genera gran incertidumbre en la ciudadanía.

#### DIVISAS

En cuanto al comportamiento de las principales divisas durante el primer trimestre, cabe destacar la apreciación del euro con respecto al dólar de un +4,34%, cerrando el trimestre en un nivel de 1,1721 USD/EUR y el comportamiento prácticamente plano del euro frente a la libra esterlina de un 0,14% durante el último trimestre, cerrando el par con un 0,9071% EUR/GBP

Conviene resaltar también la apreciación del euro con respecto al yen japonés de un +1,99%, lo que hace que el par euro/yen cierre el ejercicio en un 123,65 JPY/EUR.

#### MATERIAS PRIMAS

Con respecto a la evolución de las materias primas, lo más destacable ha sido la apreciación del oro, volviendo a actuar como "activo refugio", situándose a finales de septiembre en 1.885,82 dólares por onza, con una rentabilidad durante el último trimestre de 5,89%.

En cuanto al crudo, el barril West Texas Intermediate se ha revalorizado fuertemente durante el trimestre situándose en 40,22 dólares el barril a final de septiembre traduciéndose en una ganancia de 2,42%; en cuanto a la evolución del barril de Brent, no ha seguido la misma línea que su homólogo, cerrando a final de marzo a 40,95 dólares por barril, con una rentabilidad en el trimestre de -0,49%.

#### RENTA VARIABLE

Los resultados obtenidos a lo largo del trimestre son de carácter variado, con datos positivos para los índices americanos y negativos para los europeos, todo ello generado sobre todo por el aumento del número de infectados a lo largo del globo y por diversas fuentes de incertidumbre como puede ser el Brexit o las elecciones en estados unidos.

En el mercado de renta variable, el trimestre ha cerrado con una rentabilidad de -1,25% para el Eurostoxx 50 europeo, el S&P americano registró una revalorización del +4,04%, el FTSE 100 inglés cerraba con una pérdida del 4,89% y el Ibex 35 con una rentabilidad negativa del -7,12%. El índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 se revaloriza un 9,94% durante el último trimestre.

#### RENTA FIJA

A pesar de los rebrotes generalizados de Covid-19 en todo el mundo, tanto la recuperación de los niveles de actividad económica como, sobre todo, el soporte de los bancos centrales mediante sus programas de estímulos han permitido que durante el tercer trimestre los mercados en general hayan tenido un comportamiento positivo.

Las primas de riesgo soberano periféricas han permanecido muy estables, mientras que los spreads de crédito siguieron estrechando durante el trimestre, si bien sufrieron un ligero repunte en las últimas semanas. Esto ha creado un escenario favorable para el fondo, dada la revalorización de los bonos corporativos en los que invierte.

El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en 0,68% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,45%, y en lo que respecta a los países "periféricos", el bono italiano ha cerrado en un 0,86%, el español en un 0,24% y el portugués en un 0,26%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Todas las operaciones realizadas se han implementado entre junio y septiembre 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 HIGH YIELD FI, toma como referencia el Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Hedged EUR

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 3,14%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase AR de un 0,05%, en la Clase BR superior en un 0,40%, en la Clase CR superior en un 0,02%, en la Clase A superior en un 0,05%, en la Clase B inferior en un -0,11% y en la Clase C superior en un 0,02%. La diferencia se debe a una mayor ponderación en fondos de gestión activa que han tenido un peor comportamiento relativo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 38.554 miles de euros frente a los 38.041 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase AR se produjo un incremento del 1,46 % pasando de 31.776 miles de euros a 32.240 miles de euros. En la clase BR el patrimonio pasa de 10 euros a 9 euros. En la Clase CR se produjo un incremento del 1,69 % pasando de 118 mil euros a 120 mil euros. En la Clase A se produjo un incremento del 0,23 % pasando de 6.138 miles de euros a 6.152 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 412,5 % pasando de 8 mil euros a 41 mil euros. En la Clase C el patrimonio se mantiene en mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase AR.1 y 1 para la Clase BR.2 y 2 para la Clase CR. 3 y 3 para la Clase A. 24 y 25 para la Clase B. 78 y 79 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 3,19% para la Clase AR, de un 3,54% para la Clase BR, de un 3,16% para la Clase CR, de un 3,19% para la Clase A, de un 3,03% para la Clase B y de un 3,16% para la Clase C. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,73% (21/09/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,80% (16/09/2020).

Los gastos acumulados soportados por el fondo, incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,67% para la Clase AR, de un 0,43% para la Clase BR, de un 0,73% para la Clase CR, de un 0,55% para la Clase A, de un 0,83% para la Clase B y de un 0,58% 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 0,4%

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,75%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,43% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo no se han realizado cambios sustanciales en la cartera, por lo que la estructura actual de cartera del Fondo es muy similar a la de su índice de referencia, lo que supone tener un peso algo más elevado en EEUU (entorno al 60%) a través de apuestas sobre estrategias de gestión activa, lo que implica ligeras infra ponderaciones en el resto de áreas, más concretamente Europa (40%). Por activos, destacan posiciones entorno al 20% en otros activos de renta fija con una mejor combinación de rentabilidad- riesgo y con asimetría positiva hacia los activos de riesgo (bonos convertibles y bonos financieros contingentes). El fondo no cuenta con inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j).

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos SPDR Thomson Reuters Global Convertibles (de la gestora SPDR) con un peso del 10,59%, Ishares Global High Yield 9,52% (de la gestora iShares) y Amundi Euro High Yield (de la gestora Amundi) con un peso del 8,99%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 29,1%. El resto de la cartera, salvo el iShares USD HY Corp (5,77%), está distribuida en IICs que no superan el 5% del patrimonio del fondo. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 95,86%.

Las posiciones que más han contribuido en el periodo han sido el ETF SPDR THOMSON REUTERS GLOBAL CONVERTIBLE (0,97%), el ETF ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP (0,23%) y el fondo de inversión LORD ABBET HIGH YIELD (0,22%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,56% y de un -0,46% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 13,15% mientras que la del índice ha sido del 12,2%.

El fondo ha asumido en el periodo una volatilidad superior a su índice de referencia (Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return con divisa cubierta a Euro). La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad superior al índice.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 8,17% para la Clase AR, un 11,04% para la Clase CR. Para las clases BR, A, B y C, al ser de reciente creación, no existen datos acumulados.

Debido exclusivamente a los movimientos de los mercados marcados por la crisis del coronavirus, y de acuerdo al procedimiento previsto en la Guideline de ESMA (CESR/10-673), la volatilidad del fondo se sitúa en un nivel superior al 5% e inferior al 10%, implicando una modificación al alza del indicador de riesgo, que pasa de 3 a 4, en una escala de 1 a 7.

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 (30/09/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,45 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,00%.

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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 4,60 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro posicionamiento es de mucha cautela. Comenzamos un periodo de alta incertidumbre, no solo porque la situación sanitaria podría empeorar aún más por la llegada del invierno y con ello aumentarían las medidas preventivas, sino por los diversos focos abiertos de incertidumbre como son las elecciones en estados unidos, el brexit, o los propios indicadores económicos.

Nos mantenemos conservadores en cuanto al nivel de renta variable, manteniendo niveles por debajo de los máximos. Seguimos apostando por carteras globales sin apuestas regionales.

En renta fija seguimos positivos en deuda corporativa de nombres con buena calidad crediticia. En cuanto a duración mantenemos plazos relativamente cortos.

En renta fija pública seguimos apostando por deuda periférica, sobre todo española por encima de la deuda de países centroeuropeos como Alemania o Francia.

En consecuencia, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0842205584 - PARTICIPACIONES FI BBECEAI LX Equity	EUR	1.790	4,64	0	0,00
IE00B3SJ0764 - PARTICIPACIONES FI BGSSDED ID Equity	EUR	1.856	4,81	1.548	4,07
IE00BDZ7TS72 - PARTICIPACIONES FI BNUEWIH ID EQUITY	EUR	1.863	4,83	1.472	3,87
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES FI PGHYIEH ID EQUITY	EUR	1.820	4,72	1.439	3,78
LU0792173105 - PARTICIPACIONES FI EZEHYZD LX EQUITY	EUR	1.697	4,40	1.446	3,80
LU1644441476 - PARTICIPACIONES FI CAGHIEA LX EQUITY	EUR	1.877	4,87	1.428	3,75
IE00BDT6FP91 - PARTICIPACIONES ETF GCVE IM Equity	EUR	4.083	10,59	3.916	10,29
FI0008803911 - PARTICIPACIONES EVL-EU HI-A-EUR	EUR	1.907	4,95	1.566	4,12
LU0778444652 - PARTICIPACIONES NO 1-EUHY-AI-EUR	EUR	1.847	4,79	1.510	3,97
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHR GLB HY CORP	EUR	3.672	9,52	3.788	9,96
LU1258427985 - PARTICIPACIONES CAND-€ H/Y-I	EUR	1.809	4,69	1.374	3,61
IE00BJ7BPH02 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	1.887	4,89	1.467	3,86
IE00BF3N7102 - PARTICIPACIONES ISH \$HY CP €	EUR	2.226	5,77	2.153	5,66
LU1678962439 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORI	EUR	1.886	4,89	1.596	4,20
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM-GB HY-IHDIS	EUR	0	0,00	1.560	4,10
LU0779184851 - PARTICIPACIONES ROB-HI YD BD-IEH	EUR	1.838	4,77	1.593	4,19
LU1681040496 - PARTICIPACIONES AMUNDI HY IBOX	EUR	3.465	8,99	3.567	9,38
IE00B73K6V85 - PARTICIPACIONES ICG CREDIT FUNDS PLC	EUR	1.442	3,74	1.386	3,64
<b>TOTAL IIC</b>		36.963	95,86	32.808	86,25
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		36.963	95,86	32.808	86,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		36.963	95,86	32.808	86,25

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).