

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

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.

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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% EONIA

capitalization Index 7 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 0 - 8 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

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 y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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.

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 | 0,05 | 0,02 | 0,12 | 0,85 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,58 | -0,61 | -0,60 | -0,49 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 12.780.163,92 | 11.798.827,96 | 6 | 6 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 | NO |
| CLASE B | 165.441,37 | 168.889,47 | 171 | 175 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |
| CLASE C | 13.649,58 | 13.649,58 | 16 | 16 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 245.601 | 205.718 | 189.883 | 169.095 |
| CLASE B | EUR | 2.970 | 2.994 | 2.852 | 31.193 |
| CLASE C | EUR | 268 | 360 | 614 | 454 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19,2174 | 19,3450 | 18,6660 | 19,1630 |
| CLASE B | EUR | 17,9542 | 18,1615 | 17,6384 | 18,2261 |
| CLASE C | EUR | 19,6131 | 19,7655 | 19,0941 | 19,6025 |

(*)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 A | | 0,09 | 0,00 | 0,09 | 0,26 | 0,00 | 0,26 | patrimonio | 0,02 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,02 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | 0,02 | 0,04 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 | -0,66 | 1,60 | 3,35 | -5,39 | 0,04 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,17 | 24-09-2020 | -1,51 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 02-07-2020 | 0,69 | 09-04-2020 | | |

(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 | 3,78 | 0,99 | 2,91 | 5,64 | 0,87 | | | | |
| 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 | | | | |
| 40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA | 3,48 | 1,01 | 2,20 | 5,19 | 0,86 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,06 | 2,06 | 2,10 | 2,19 | 1,26 | | | | |

(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.

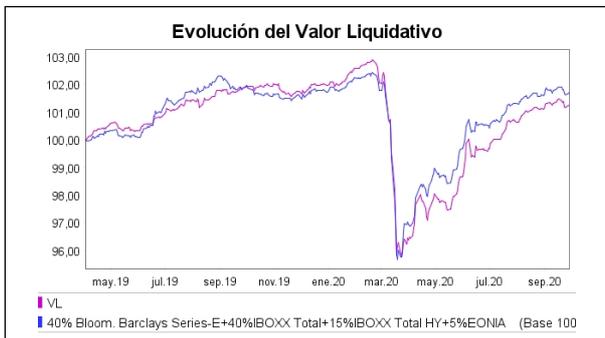
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,31 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,11 | 0,42 | 0,42 | 0,47 | 0,46 |

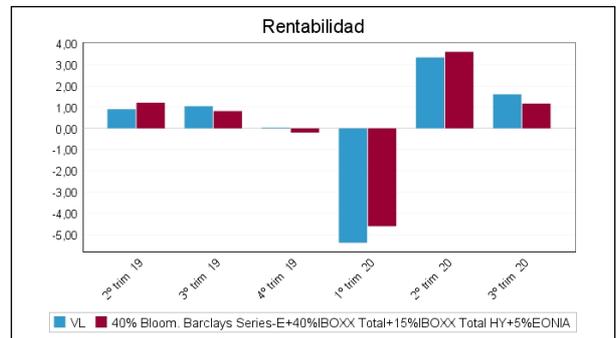
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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 | -1,14 | 1,44 | 3,18 | -5,55 | -0,13 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,17 | 24-09-2020 | -1,51 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 02-07-2020 | 0,68 | 09-04-2020 | | |

(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 | 3,78 | 0,99 | 2,91 | 5,64 | 0,87 | | | | |
| 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 | | | | |
| 40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA | 3,48 | 1,01 | 2,20 | 5,19 | 0,86 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,11 | 2,11 | 2,15 | 2,25 | 1,32 | | | | |

(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.

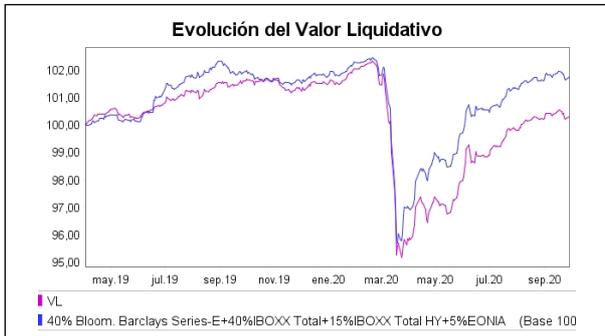
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,80 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 1,07 | 1,07 | 1,11 | 1,10 |

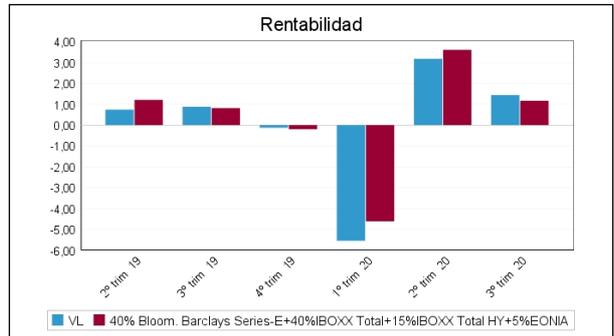
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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 | -0,77 | 1,57 | 3,31 | -5,43 | 0,00 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,17 | 24-09-2020 | -1,51 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 02-07-2020 | 0,68 | 09-04-2020 | | |

(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 | 3,78 | 0,99 | 2,91 | 5,64 | 0,87 | | | | |
| 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 | | | | |
| 40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA | 3,48 | 1,01 | 2,20 | 5,19 | 0,86 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,14 | 2,14 | 2,21 | 2,24 | 0,94 | | | | |

(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.

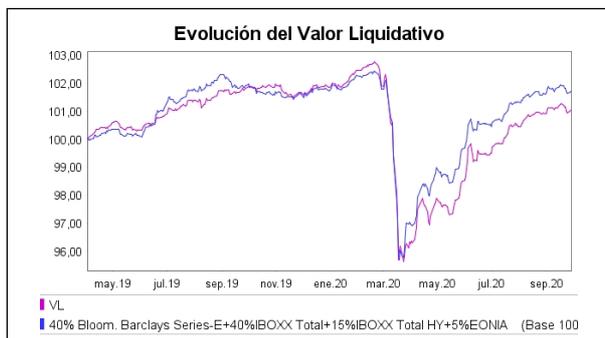
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,42 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,13 | 0,52 | 0,42 | 0,45 | 0,00 |

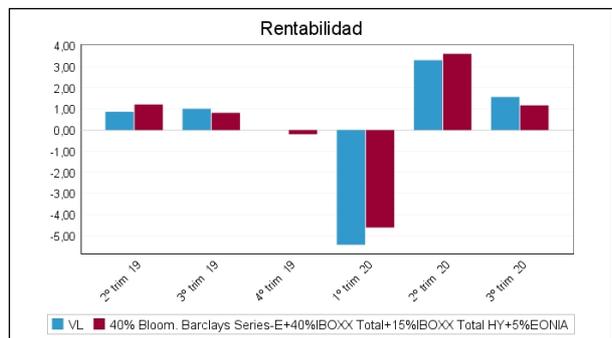
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 234.513 | 94,24 | 216.872 | 95,79 |
| * Cartera interior | 96.748 | 38,88 | 85.766 | 37,88 |
| * Cartera exterior | 137.440 | 55,23 | 130.945 | 57,83 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 306 | 0,12 | 141 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 19 | 0,01 | 19 | 0,01 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 15.190 | 6,10 | 9.735 | 4,30 |
| (+/-) RESTO | -864 | -0,35 | -193 | -0,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 248.840 | 100,00 % | 226.414 | 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) | 226.414 | 168.585 | 209.072 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,51 | 25,08 | 18,15 | -63,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,59 | 3,22 | 0,45 | -40,41 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,70 | 3,33 | 0,78 | -38,59 |
| + Intereses | 0,22 | 0,23 | 0,73 | 16,64 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,53 | 3,10 | -0,02 | -40,66 |
| ± 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) | -0,15 | -0,25 | -0,31 | -27,75 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,09 | 0,23 | 0,32 | -51,88 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 97,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,02 | 0,06 | -73,03 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,10 | -0,11 | -0,32 | 14,41 |
| - Comisión de gestión | -0,09 | -0,09 | -0,27 | 21,50 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 22,02 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -11,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,98 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 248.840 | 226.414 | 248.840 | |

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

3. Inversiones financieras

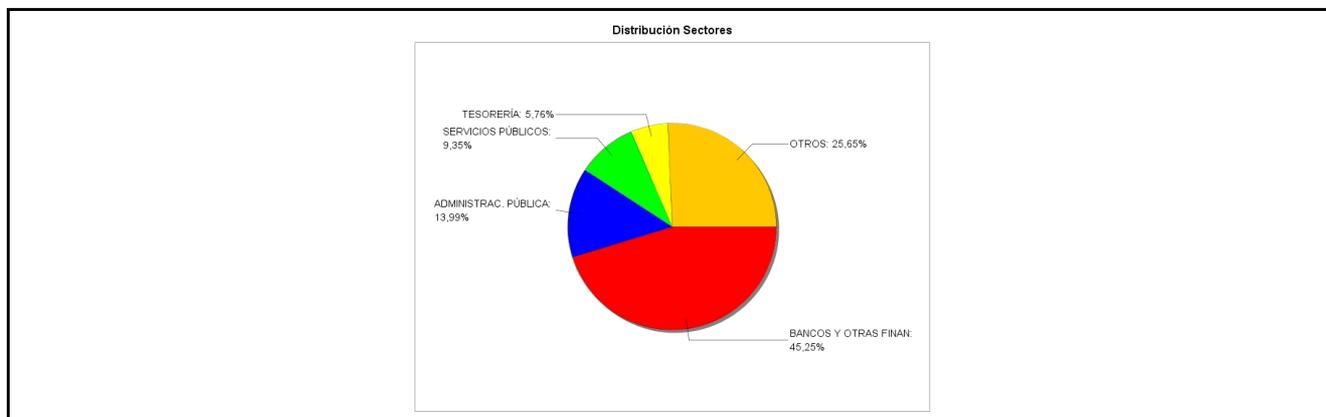
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 84.384 | 33,92 | 73.534 | 32,45 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 4.384 | 1,76 | 4.383 | 1,94 |
| 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 | 88.767 | 35,68 | 77.917 | 34,39 |
| 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 | 7.910 | 3,18 | 7.856 | 3,47 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 96.677 | 38,86 | 85.773 | 37,86 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 132.945 | 53,47 | 114.552 | 50,57 |
| 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 | 132.945 | 53,47 | 114.552 | 50,57 |
| 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 | 4.495 | 1,81 | 16.393 | 7,24 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 137.440 | 55,28 | 130.945 | 57,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 234.117 | 94,14 | 216.719 | 95,67 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL ITALIANO 10A 6% - EURO-BTP | V/ Fut. FUT EURO-BTP IKZ0 08122020 | 4.367 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL | V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEZ0 08122020 | 3.243 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND | V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXZ0 08122020 | 12.171 | Inversión |
| BONO NOCIONAL FRANCES 10A EURO-OAT | V/ Fut. FUT EURO-OAT 10YR OATZ0 08122020 | 10.388 | Inversión |
| BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49 | V/ Compromiso | 1.701 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 31870 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 31870 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 78,01% del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo se han adquirido bonos flotantes BNP Paribas FRN vencimiento 07-06-24 e ISIN XS1626933102, emitidos por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 899.154,00 euros, que ha supuesto un 0,37% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

f) Durante el periodo se han adquirido bonos Nationwide Building Society 0,25% vencimiento 22-07-25 e ISIN XS2207657417, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 5.413.986,00 euros, que ha supuesto un 2,20% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. Esta operativa no ha conllevado gastos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Entorno económico

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.

Evolución del mercado de Renta Fija

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento positivo durante el trimestre, apoyado tanto por la normalización de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19 en los meses de marzo y abril, como por las medidas de estímulos implementadas por los bancos centrales, facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos. Sin embargo, los rebotes de Covid-19 experimentados en septiembre en las principales economías mundiales vuelven a sembrar ciertas dudas en los mercados a nivel general.

Los tipos libres de riesgo han permanecido en terreno negativo durante todo el trimestre, por lo que el fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas a lo largo de la curva. El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en el 0,68% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,52%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, las primas de riesgo se han mantenido bastante estables. El bono italiano ha cerrado en un 0,87%, el español en un 0,25% y el portugués en un 0,26%, todos ellos apoyados por las medidas de estímulo del Banco Central Europeo.

El mercado de crédito corporativo registró una reducción de diferenciales, reflejando las mejores expectativas económicas y, especialmente, gracias al programa de compra de activos del Banco Central Europeo. No obstante, durante las últimas semanas del trimestre ha habido una ligera ampliación de diferenciales debido sobre todo a los rebotes en la pandemia de Covid-19 registrados a nivel mundial.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija ha descendido con respecto al trimestre anterior.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el tercer trimestre del año hemos mantenido la exposición al sector financiero europeo, donde vemos valor respecto a otros sectores, y hemos aumentado ligeramente la duración en la exposición a deuda pública española, reduciendo la exposición a Italia. En cuanto a la duración, la hemos mantenido en el entorno de 2.6 años, manteniéndola en un rango bajo con objeto de reducir la sensibilidad del Fondo a los movimientos de tipos de interés. Se mantienen coberturas de riesgo de tipo de interés a través de futuros a 10 años alemán, francés e italiano. Hemos abierto una posición de “steepening”, que se beneficiaría de un incremento en la pendiente de la deuda pública alemana. Los diferenciales de crédito han seguido estrechando durante el trimestre, permitiendo revalorizaciones en las posiciones del Fondo en bonos corporativos, si bien en las últimas semanas se ha experimentado un ligero repunte en los diferenciales de crédito debido sobre todo a los rebotes en la epidemia de Covid-19, que podrían suponer nuevos parones de actividad. En cuanto a los diferenciales de bonos soberanos, los diferenciales se han mantenido estables en el trimestre, con un estrechamiento adicional en el caso de Italia. Seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos incrementado la posición en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el trimestre, se han producido bajadas en el rating de los siguientes bonos: Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.UNIONE DI BANCHE VAR 110921, ISIN: XS2051776552, pasando de BBB- a BBB. BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49, ISIN: XS2109819859, pasando de BB a BB+. BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425, ISIN: XS2067213913, pasando de BB a BB+. BANCO SABADELL 5,375% 12/12/28, ISIN: XS1918887156, pasando de BB+ a B3. WELLS FARGO Float 31012022, ISIN: XS1558022866, pasando de A- a BBB+ y BANCO SABADELL 1,75% 10502024, ISIN: XS1991397545 pasando de BBB a BBB-.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA, toma como referencia el 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% EONIA capitalization Index 7 Day.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,17%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,43%, en la Clase B superior en un 0,27% y en la Clase C superior en un 0,40%. El mejor rendimiento del Fondo se explica fundamentalmente por la selección de valores que actualmente componen la cartera del Fondo, especialmente bonos financieros subordinados.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 248.840 miles de euros frente a los 226.414 miles de euros de 30/06/2020. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 10,06 % pasando de 223.162 miles de euros a 245.601 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -0,64 % pasando de 2.989 miles de euros a 2.970

miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 1,52 % pasando de 264 mil euros a 268 mil euros. El número de partícipes al 30/06/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 6 y 6 para la Clase A.175 y 171 para la Clase B. 16 y 16 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,60% para la Clase A, de un 1,44% para la Clase B y de un 1,57% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,17% (24/09/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,20% (02/07/2020).

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 0,31% para la Clase A, de un 0,8% para la Clase B y de un 0,42% para la Clase 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 0,75%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,21% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre del año hemos mantenido la alta exposición a crédito financiero europeo, incrementando posiciones en banca periférica en emisores como Mediobanca, Intesa, BBVA o Generali, así como emisores corporativos como Vonovia y Enel. En cuanto a la deuda pública, hemos extendido ligeramente la duración de nuestra exposición a periferia, vendiendo letras italianas y comprando bonos españoles a largo plazo. Hemos utilizado el ETF de Crédito (XTRACKERS II EURO CORPORATE BOND) como instrumento líquido para gestionar ágilmente el ajuste de la exposición al mercado de crédito del Fondo. Además, para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la epidemia de Covid-19, mantenemos una posición en liquidez más alta de lo habitual.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre: BO.BUONI POLIENNALI ORDINARI DEL TES 0 301020 (IT0005406738), BO.NATWEST MARKETS 1,00% 280524 (XS2002491517), BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 220725 (XS2207657417) y BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49 (XS2109819859).

Y hemos realizado las siguientes compras: BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 310125 (ES0000012F92), BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923 (XS0971213201), BO.VONOVIA FINANCE 0,625% 090426 V/C/26 (DE000A28ZQP7), BO.ASSICURAZIONI GE 2,429% 140131 V/C/31 (XS2201857534), BO.ENEL FINANCE INT 0,375% 170327 V/C/27 (XS2066706909), BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875% 280125 (ES200002006), BO.ADIF - ALTA VELO 1,25% 040526 (ES200002030), BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 220725 (XS2207657417), BO.BNP PARIBAS FRN 070624 (XS1626933102), BBVA SNP FLOAT 09/03/2023 (XS1788584321), BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1% 080927 (XS2227196404), BO.JYSKE BANK A/S VAR 280126 V/C/31 (XS2109391214), BO.BANCO DE SABADELL S VAR 121223 V/C/28 (XS1918887156) y BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8% 300727 (ES0000012G26).

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Bankia 3,75% 15/02/2029 (XS1951220596) un 0,15%, Kutxabank 0,50% 25/09/2024 (ES0343307015) un 0,07%, Unicaja 2,875% 12/11/2029 (ES0280907017) un 0,07%, Inmobiliaria Colonial 2% 17/04/2026 (XS1808395930) un 0,06% y Unicredit Float 31/08/2024 (IT0005204406) un 0,06%.

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Futuro sobre Bono 10 años Italia un -0,7%, Futuro sobre Bono 10 años Alemania un -0,04% y Futuro sobre Bono 10 años Francia un -0,05%.

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren en litigio ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, el EURO-OAT 10YR y el EURO-

BTP IKM, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años, el Bono nocional alemán a 5 años, el Bono nocional francés a 10 años y el Bono nocional italiano a 10 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de -368.710,00 euros.

El Fondo mantiene una posición en derivados con finalidad de inversión, sobre los siguientes subyacentes:

Bund (Bono Soberano alemán a 10 años): posición corta de 70 contratos.

BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 24 contratos.

OAT (Bono Soberano francés a 10 años): posición corta de 62 contratos.

IKA (Bono Soberano italiano a 10 años): posición corta de 30 contratos.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de ventas a compromiso del BO.TELEFONICA EUROPE 050227.

El importe nominal comprometido es de 31.870,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 17,77%.

d) Otra información sobre inversiones

Se encuentran en litigio los derechos de cobro de Auriga, son derechos de cobro derivados de un activo vinculado al vehículo IM AURIGA PYMES. Este bono original, vinculado a las participaciones de un fondo de titulización que adquiriría facturas al descuento, se vendió a Auriga Sociedad de Valores a cambio de un precio fijo en 2018. Estos derechos de cobro que figuran en cartera, son un pequeño remanente de ese bono, que nos confiere el derecho a cobrar las cantidades, sean las que sean y cuando sean, que se recuperen por parte del cedente de facturas (Finalter S.A.) en el curso del proceso concursal en el que se encuentra. El valor estimado de estos derechos está entorno al 0.01% del patrimonio del Fondo.

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 0,05% y de un -0,58% 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 3,78% mientras que la del índice ha sido del 3,48%.

La volatilidad del Fondo ha aumentado en el semestre, debido a las consecuencias en el mercado provocadas por la epidemia de Covid-19. Respecto al benchmark, la volatilidad del Fondo ha sido ligeramente mayor debido al efecto de la cartera de crédito del Fondo respecto al benchmark.

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 2,06% para la Clase A, un 2,11% para la Clase B y un 2,14% para la Clase C.

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 2% e inferior al 5%, implicando una modificación al alza del indicador de riesgo, que pasa de 2 a 3, en una escala de 1 a 7.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

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 3,29 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,95%.

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 718,52 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante los próximos meses va a depender en buena medida de la velocidad de recuperación de la actividad económica, que a su vez dependerá de la evolución de la segunda ola de la pandemia de Covid-19. Otras fuentes de potenciales riesgos serán las próximas elecciones presidenciales americanas y el acuerdo de salida de la Unión Europea por parte del Reino Unido.

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en los últimos meses, nuestro posicionamiento sigue siendo prudente. Trataremos de mantener duraciones inferiores a 3 años, y aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda incurrir en futuras correcciones. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del fondo. Asimismo, mantendremos una alta diversificación de emisores en la cartera del Fondo para mitigar riesgos. Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos. 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 | % |
| ES0000012G26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30 | EUR | 2.858 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F92 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,14 2025-01-31 | EUR | 912 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30 | EUR | 7.152 | 2,87 | 7.138 | 3,15 |
| ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30 | EUR | 2.856 | 1,15 | 2.829 | 1,25 |
| ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31 | EUR | 1.747 | 0,70 | 1.725 | 0,76 |
| ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30 | EUR | 3.540 | 1,42 | 3.469 | 1,53 |
| ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21 | EUR | 3.191 | 1,28 | 3.188 | 1,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 22.256 | 8,94 | 18.349 | 8,10 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2177441990 - BONO TELEFONICA SA 1,20 2027-05-21 | EUR | 3.683 | 1,48 | 3.607 | 1,59 |
| ES0305063010 - BONO SIDE CU SA 5,00 2025-03-18 | EUR | 1.499 | 0,60 | 1.495 | 0,66 |
| ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06 | EUR | 2.246 | 0,90 | 2.166 | 0,96 |
| XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA F 0,38 2028-04-24 | EUR | 713 | 0,29 | 704 | 0,31 |
| XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02 | EUR | 2.959 | 1,19 | 2.911 | 1,29 |
| ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08 | EUR | 1.598 | 0,64 | 1.551 | 0,68 |
| XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04 | EUR | 3.930 | 1,58 | 3.813 | 1,68 |
| ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13 | EUR | 1.993 | 0,80 | 1.842 | 0,81 |
| ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12 | EUR | 1.699 | 0,68 | 1.583 | 0,70 |
| XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15 | EUR | 2.091 | 0,84 | 2.058 | 0,91 |
| ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25 | EUR | 4.167 | 1,67 | 4.004 | 1,77 |
| ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05 | EUR | 3.103 | 1,25 | 3.090 | 1,36 |
| ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04 | EUR | 5.150 | 2,07 | 3.612 | 1,60 |
| XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15 | EUR | 4.754 | 1,91 | 4.439 | 1,96 |
| XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05 | EUR | 2.811 | 1,13 | 2.726 | 1,20 |
| ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10 | EUR | 5.682 | 2,28 | 5.618 | 2,48 |
| ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31 | EUR | 1.737 | 0,70 | 1.722 | 0,76 |
| ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28 | EUR | 4.920 | 1,98 | 3.153 | 1,39 |
| ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25 | EUR | 958 | 0,39 | 933 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 55.692 | 22,38 | 51.028 | 22,52 |
| XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12 | EUR | 2.253 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29 | EUR | 613 | 0,25 | 603 | 0,27 |
| XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,57 2023-01-05 | EUR | 605 | 0,24 | 597 | 0,26 |
| ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14 | EUR | 763 | 0,31 | 735 | 0,32 |
| ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23 | EUR | 2.202 | 0,89 | 2.222 | 0,98 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 6.436 | 2,60 | 4.157 | 1,83 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 84.384 | 33,92 | 73.534 | 32,45 |
| XS2078770422 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,38 2020-11-04 | EUR | 4.384 | 1,76 | 4.383 | 1,94 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 4.384 | 1,76 | 4.383 | 1,94 |
| 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 | | 88.767 | 35,68 | 77.917 | 34,39 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0170156006 - PARTICIPACIONES S L RENTA FIJA 0-2 FI | EUR | 7.910 | 3,18 | 7.856 | 3,47 |
| TOTAL IIC | | 7.910 | 3,18 | 7.856 | 3,47 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 96.677 | 38,86 | 85.773 | 37,86 |
| IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15 | EUR | 7.456 | 3,00 | 7.327 | 3,24 |
| IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01 | EUR | 2.143 | 0,86 | 2.112 | 0,93 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 9.599 | 3,86 | 9.439 | 4,17 |
| IT0005406738 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2020-10-30 | EUR | 0 | 0,00 | 5.004 | 2,21 |
| IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,69 2023-03-09 | EUR | 2.956 | 1,19 | 2.914 | 1,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.956 | 1,19 | 7.918 | 3,50 |
| XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2027-09-08 | EUR | 3.309 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| XS2207657417 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 0,25 2025-07-22 | EUR | 2.693 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| XS2066706909 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,38 2027-03-17 | EUR | 2.006 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-01-14 | EUR | 2.020 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| DE000A28ZQP7 - BONO VONOVIA SE 0,63 2026-04-09 | EUR | 3.949 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-03-11 | EUR | 3.149 | 1,27 | 3.089 | 1,36 |
| XS2167003685 - BONO CITGROUP MARKETS 1,25 2025-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.860 | 1,26 |
| XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24 | EUR | 2.098 | 0,84 | 2.070 | 0,91 |
| XS2177551777 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20 | EUR | 3.936 | 1,58 | 3.913 | 1,73 |
| XS2171874519 - BONO NORDEA BANK ABP 0,50 2027-05-14 | EUR | 2.468 | 0,99 | 2.447 | 1,08 |
| DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20 | EUR | 2.225 | 0,89 | 2.131 | 0,94 |
| FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,75 2030-01-17 | EUR | 2.930 | 1,18 | 2.866 | 1,27 |
| PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25 | EUR | 298 | 0,12 | 291 | 0,13 |
| XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23 | EUR | 1.866 | 0,75 | 1.844 | 0,81 |
| XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21 | EUR | 1.564 | 0,63 | 1.507 | 0,67 |
| XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09 | EUR | 3.099 | 1,25 | 3.055 | 1,35 |
| XS2063232727 - OBLIGACION CITGROUP INC 0,50 2026-10-08 | EUR | 1.892 | 0,76 | 1.847 | 0,82 |
| DE000A2R8NC5 - BONO VONOVIA SE 0,13 2023-03-06 | EUR | 1.103 | 0,44 | 1.092 | 0,48 |
| XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01 | EUR | 1.906 | 0,77 | 1.828 | 0,81 |
| XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02 | EUR | 587 | 0,24 | 572 | 0,25 |
| PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28 | EUR | 1.786 | 0,72 | 1.741 | 0,77 |
| IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,22 2024-04-20 | EUR | 2.090 | 0,84 | 2.043 | 0,90 |
| FR0013429073 - OBLIGACION BPCE SA 0,63 2024-09-26 | EUR | 2.736 | 1,10 | 2.696 | 1,19 |
| XS2016807864 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24 | EUR | 1.920 | 0,77 | 1.895 | 0,84 |
| XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.887 | 0,83 |
| XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10 | EUR | 493 | 0,20 | 473 | 0,21 |
| XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 5.192 | 2,09 | 590 | 0,26 |
| PTTGSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13 | EUR | 1.835 | 0,74 | 2.009 | 0,89 |
| XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17 | EUR | 3.822 | 1,54 | 3.676 | 1,62 |
| XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21 | EUR | 1.936 | 0,78 | 1.882 | 0,83 |
| XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08 | EUR | 2.158 | 0,87 | 2.090 | 0,92 |
| XS1326311070 - OBLIGACION IEZ HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27 | EUR | 4.794 | 1,93 | 4.731 | 2,09 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 71.858 | 28,91 | 57.122 | 25,22 |
| XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28 | EUR | 686 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16 | EUR | 2.115 | 0,85 | 2.096 | 0,93 |
| XS2167003685 - BONO CITGROUP MARKETS 1,25 2025-07-06 | EUR | 2.907 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05 | EUR | 1.706 | 0,69 | 1.703 | 0,75 |
| XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15 | EUR | 1.791 | 0,72 | 1.717 | 0,76 |
| FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03 | EUR | 976 | 0,39 | 953 | 0,42 |
| XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12 | EUR | 2.078 | 0,84 | 2.021 | 0,89 |
| FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19 | EUR | 1.098 | 0,44 | 1.071 | 0,47 |
| XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,03 2021-09-11 | EUR | 5.994 | 2,41 | 5.985 | 2,64 |
| XS2050933972 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,25 2026-12-29 | EUR | 941 | 0,38 | 916 | 0,40 |
| XS2033262622 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25 | EUR | 1.235 | 0,50 | 1.200 | 0,53 |
| FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24 | EUR | 638 | 0,26 | 626 | 0,28 |
| CH0483180946 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24 | EUR | 1.947 | 0,78 | 1.901 | 0,84 |
| XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20 | EUR | 2.817 | 1,13 | 2.764 | 1,22 |
| XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09 | EUR | 1.019 | 0,41 | 1.005 | 0,44 |
| DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12 | EUR | 3.023 | 1,21 | 3.018 | 1,33 |
| XS1626933102 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,27 2024-06-07 | EUR | 904 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,89 2023-03-15 | EUR | 3.084 | 1,24 | 3.026 | 1,34 |
| XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,11 2023-03-09 | EUR | 3.288 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,00 2022-12-07 | EUR | 2.313 | 0,93 | 2.230 | 0,98 |
| DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,02 2020-12-07 | EUR | 1.484 | 0,60 | 1.482 | 0,65 |
| XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,00 2022-03-01 | EUR | 2.542 | 1,02 | 2.529 | 1,12 |
| IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,22 2024-08-31 | EUR | 3.943 | 1,58 | 3.831 | 1,69 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 48.532 | 19,51 | 40.073 | 17,68 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 132.945 | 53,47 | 114.552 | 50,57 |
| 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 | | 132.945 | 53,47 | 114.552 | 50,57 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| LU0478205379 - PARTICIPACIONES XEUR CORP BOND | EUR | 4.495 | 1,81 | 16.393 | 7,24 |
| TOTAL IIC | | 4.495 | 1,81 | 16.393 | 7,24 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 137.440 | 55,28 | 130.945 | 57,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 234.117 | 94,14 | 216.719 | 95,67 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA JM AURIGA PYMES 2020-12-30 | EUR | 19 | 0,01 | 19 | 0,01 |

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).