

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,06	0,06	0,13	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,60	-0,59	-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	12.895.829,75	11.798.827,96	6	6	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	162.474,04	168.889,47	168	175	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	13.349,19	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	251.484	205.718	189.883	169.095
CLASE B	EUR	2.955	2.994	2.852	31.193
CLASE C	EUR	266	360	614	454

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	19,5012	19,3450	18,6660	19,1630
CLASE B	EUR	18,1895	18,1615	17,6384	18,2261
CLASE C	EUR	19,8952	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		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,06	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	0,81	1,48	1,60	3,35	-5,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	28-10-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	05-11-2020	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	3,30	0,90	0,99	2,91	5,64				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	3,04	0,82	1,01	2,20	5,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,06	2,10	2,19				

(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.

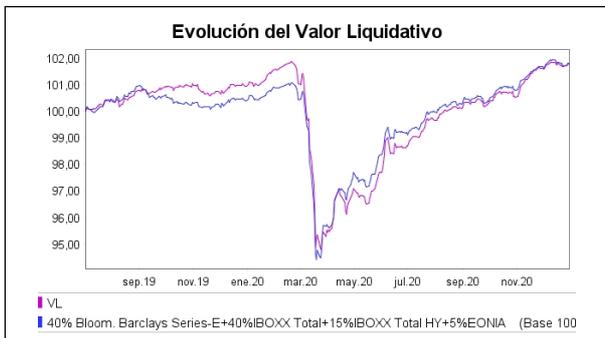
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,11	0,10	0,10	0,10	0,42	0,42	0,47	0,46

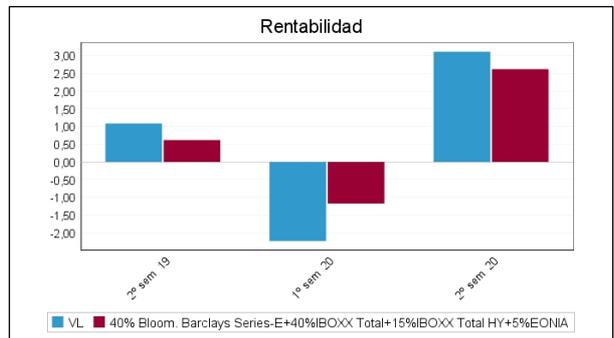
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,15	1,31	1,44	3,18	-5,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	28-10-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	05-11-2020	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	3,30	0,90	0,99	2,91	5,64				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	3,04	0,82	1,01	2,20	5,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,11	2,15	2,25				

(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.

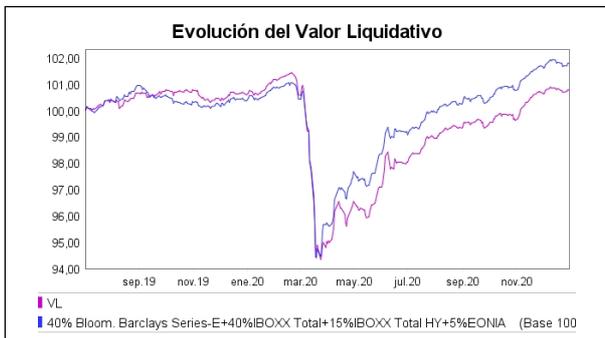
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

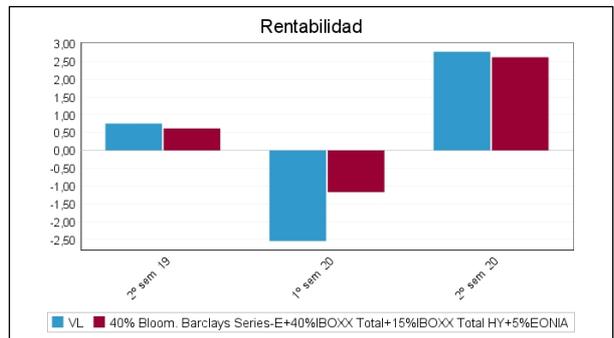
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,66	1,44	1,57	3,31	-5,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	28-10-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	05-11-2020	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	3,30	0,90	0,99	2,91	5,64				
Ibex-35	35,61	24,84	25,40	32,76	43,60				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,17	0,10	0,51	0,50				
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	3,04	0,82	1,01	2,20	5,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,14	2,21	2,24				

(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.

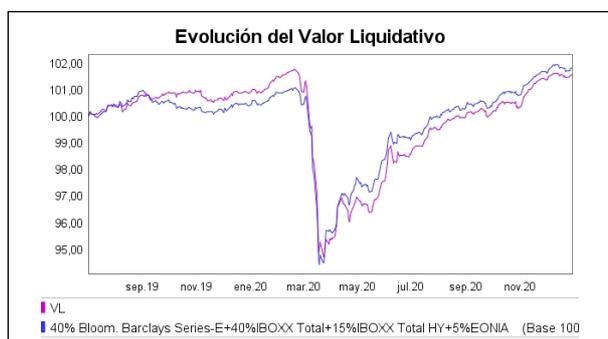
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,14	0,14	0,14	0,14	0,52	0,42	0,45	0,00

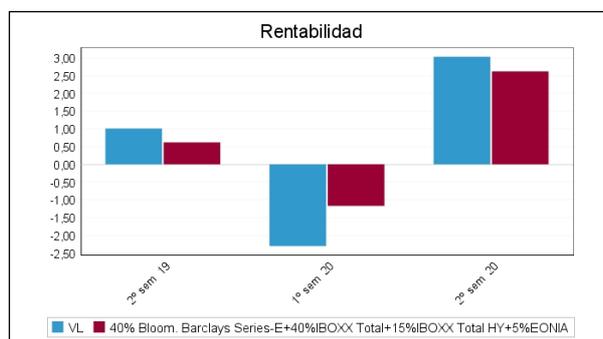
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	453.432	631	2,20
Renta Fija Internacional	68.601	247	7,36
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.809	299	5,90
Renta Variable Mixta Euro	90.325	227	13,14
Renta Variable Mixta Internacional	16.894	276	10,91
Renta Variable Euro	379.376	1.365	14,19
Renta Variable Internacional	200.676	530	20,92
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	216.485	105	-4,57
Global	47.699	219	12,04
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 Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.486.297	3.899	8,15

*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	235.463	92,45	216.872	95,79
* Cartera interior	101.882	40,00	85.766	37,88
* Cartera exterior	133.230	52,31	130.945	57,83
* Intereses de la cartera de inversión	333	0,13	141	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	0,01	19	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.329	7,59	9.735	4,30
(+/-) RESTO	-88	-0,03	-193	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	254.705	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	226.414	209.072	209.072	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,45	10,27	18,52	2,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,04	-1,49	2,04	-353,59
(+) Rendimientos de gestión	3,26	-1,28	2,49	-418,88
+ Intereses	0,47	0,51	0,97	16,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,87	-1,92	1,48	-286,24
± 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)	-0,23	-0,15	-0,39	84,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,24	0,37	-24,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	169,84
± Otros rendimientos	0,00	0,06	0,06	-91,76
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,22	-0,44	30,18
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	25,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	26,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	25,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	325,45
(+) 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)	254.705	226.414	254.705	

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

3. Inversiones financieras

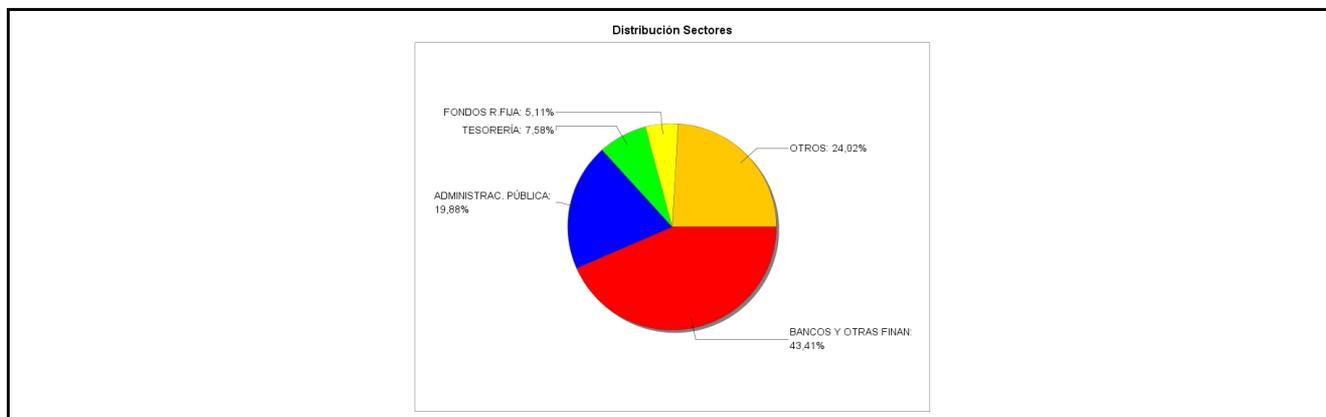
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.687	34,01	73.534	32,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.274	3,64	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	95.961	37,65	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	5.929	2,33	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	101.890	39,98	85.773	37,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126.131	49,50	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	126.131	49,50	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	7.099	2,79	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	133.230	52,29	130.945	57,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	235.119	92,27	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 ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXH1 08032021	8.482	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEH1 08032021	3.240	Inversión
10 YEAR US TREASURY NOTE	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE TYH1 22032021	10.164	Inversión
Total subyacente renta fija		21886	
TOTAL OBLIGACIONES		21886	

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 76,95% 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 0,36% sobre

el patrimonio medio del fondo en el semestre.

Durante el periodo se han adquirido bonos flotantes BNP Paribas con vencimiento 14-10-26 e ISIN FR00140005J1, emitidos por una entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 2.305.865,00 euros, que ha supuesto un 0,94% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre

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 semestre. Esta operativa no ha conllevado gastos.

Durante el periodo se han adquirido bonos Liberbank SA VAR vencimiento 14-03-27 e ISIN ES0268675032, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 2.874.096,00 euros, que ha supuesto un 1,17% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. Esta operativa no ha conllevado gastos.

Durante el periodo se han adquirido Deuda del Estado de España 0% vencimiento 31-01-26 e ISIN ES0000012G91, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 2.039.360,00 euros, que ha supuesto un 0,83% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. 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

El último semestre del año ha sido favorable en términos de rentabilidad para los activos de riesgo y cierra un año especialmente complicado, donde la volatilidad de los mercados ha registrado grandes movimientos tanto a la baja como al alza a lo largo de todo el periodo. La pandemia del COVID 19 y las respuestas de los gobiernos y Bancos Centrales con estímulos tanto fiscales como monetarios han determinado la evolución de la economía global.

En cuanto a rentabilidades, el mayor beneficiado a lo largo de este año ha sido el mercado americano y los índices tecnológicos. En Europa, las rentabilidades de este último semestre alejan aún más los mínimos visitados en marzo,

aunque no han permitido evitar un cierre de año con rentabilidades negativas en la mayor parte de los casos. Pese a comenzar el mes de octubre con un claro pesimismo en los mercados debido al avance de una nueva ola de contagios, los anuncios sobre una vacuna efectiva generaron una nueva esperanza y optimismo en los mercados financieros. Además, las continuas medidas de apoyo tanto fiscal como monetarias han soportado a los activos financieros a lo largo de estos meses.

En Europa, el plan de recuperación aprobado es el más grande de su historia e incluye préstamos y ayudas directas para reducir el impacto que ha tenido la pandemia en todos los países miembros de la Unión Europea.

En Estados Unidos, el dato más importante ha sido el de la victoria de Biden en las elecciones presidenciales y la aprobación de un nuevo estímulo fiscal de 900 mil millones de dólares.

En el Reino Unido, las negociaciones del brexit se saldaron con el acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea los últimos días del año y alejaron el fantasma de un Brexit duro.

Las rentabilidades a lo largo del último semestre han sido del: 22,16% en el caso del S&P 500 que termina el año con un 18,39% de rentabilidad, el Nasdaq 100 cierra el semestre con subidas del 27,36% y el año con un 48,88%, la rentabilidad en el Euro Stoxx 50 de un 10,65% en el semestre y del -2,59% en el periodo anual, de un 13,17% semestral en el caso del Ibex 35 que cierra el año con un resultado especialmente negativo del -12,71% y de un 6,41% en el caso del FTSE 100 que cierra el año con rentabilidades negativas del -11,45%. Si medimos el retorno de la bolsa a nivel global en Euros, el resultado del MSCI World Eur Hedge ha sido del 12,90% en el último semestre y del 6,33% en 2020.

Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija, FI

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, 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 monetarios implementadas por los bancos centrales como por los estímulos fiscales puestos en marcha por los gobiernos de las principales economías mundiales, especialmente Estados Unidos y la Unión Europea, facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos. La rápida aprobación de las primeras vacunas y el inicio de las vacunaciones masivas han contribuido a lograr un mayor optimismo respecto a la recuperación económica. A pesar de ello, los rebrotes de Covid-19 experimentados a partir de septiembre en las principales economías mundiales vuelven a sembrar ciertas dudas en los mercados a nivel general. No obstante, durante el semestre no se han experimentado situaciones disruptivas en el mercado por causa de la pandemia. El acuerdo de salida alcanzado entre Reino Unido y la Unión Europea ha contribuido también a la normalización del mercado, y a una revalorización general de los activos de riesgo.

Los tipos libres de riesgo han permanecido muy bajos en todos los plazos durante todo el semestre, y en terreno negativo en plazos cortos y medios, por lo que el fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas o cercanas a cero. El tipo a 10 años alemán cierra el semestre en el -0,57%, y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido hasta mínimos anuales. El Bono italiano 10 años ha cerrado en un 0,54% el español en un 0,05% y el portugués en un 0,03%, 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. El rebrote de casos de Covid-19 no ha tenido ningún efecto significativo en los diferenciales, que se sitúan a nivel general en niveles inferiores a los existentes antes del inicio de la pandemia.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de renta fija ha descendido con respecto al semestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija, ha tenido una influencia positiva en el comportamiento del Fondo en el semestre, ya que está invertido en renta fija en Euros a corto, medio y largo plazo, fundamentalmente en renta fija corporativa de emisores financieros, que ha tenido un comportamiento especialmente positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el segundo semestre del año hemos mantenido la exposición al sector financiero europeo, donde vemos valor respecto a otros sectores, y hemos aumentado ligeramente la duración hasta los 2,90 años, manteniéndola en un rango relativamente 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 y americano. Mantenemos una posición de "steepening", que se beneficiaría de un incremento en la pendiente de la deuda pública alemana entre los plazos de 5 a 10 años.. Los diferenciales de crédito han seguido estrechando durante

el semestre , permitiendo revalorizaciones en las posiciones del Fondo en bonos corporativos . En cuanto a los diferenciales de bonos soberanos, se han reducido también en el semestre, especialmente en el caso de Italia, lo que se ha reflejado en un buen comportamiento de estos activos. Seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos mantenido un porcentaje alto en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.ENGIE SA 0,375% 110327 V/C/27, ISIN: FR0013517190, pasando de A- a BBB+. BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425, ISIN: XS2067213913, pasando de BB a BB+. BO.TELEFONICA EMISI 1,201% 210527 V/C/27, ISIN: XS2177441990, pasando de BBB a BBB-, BANCO SABADELL 5,375% 12/12/28, ISIN: XS1918887156, pasando de BB+ a BB, BANCO SABADELL 1,75% 10/05/2024, ISIN: XS1991397545, pasando de BBB a BBB- y WELLS FARGO 1,5% 24/05/2027, ISIN: XS1617830721, pasando de A- a BBB+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto desde el pasado 1 de junio es: 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% Índice EONIA capitalizado a 7 días (EONCAPL7). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 2,61%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,50%, en la Clase B superior en un 0,16%, en la Clase C superior en un 0,42%. El mejor rendimiento del Fondo se explica fundamentalmente por la selección de valores que actualmente componen la cartera del Fondo. En concreto, la mayor exposición del Fondo a bonos de renta fija corporativa (especialmente bonos financieros subordinados) respecto al benchmark ha resultado en una mayor rentabilidad, ya que dichos bonos han tenido un mejor comportamiento en mercado que el conjunto de activos incluidos en el benchmark.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 254.705 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 12,69 % pasando de 223.162 miles de euros a 251.484 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -1,14 % pasando de 2.989 miles de euros a 2.955 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 0,76 % pasando de 264 mil euros a 266 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 168 para la Clase B. 16 y 16 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 3,11% para la Clase A, de un 2,77% para la Clase B y de un 3,03% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,20% (28/10/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,18% (05/11/2020).

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 0,42% para la Clase A, de un 1,07% para la Clase B y de un 0,57% 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 8,15%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 2,2% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre del año hemos mantenido la alta exposición a crédito financiero europeo, incrementando posiciones tanto en banca periférica en emisores como Mediobanca, Intesa , BBVA , Liberbank o Generali, como en banca de países más "core" como Credit Mutuel , o Jyske, así como emisores corporativos como Vonovia , Enel y CIE Automotive. En cuanto a la deuda pública, hemos extendido ligeramente la duración de nuestra exposición a periferia, tanto en Italia como en España. 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 semestre: IT0005406738, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020, nominal 1.000.000; IT0005406738, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020, nominal 4.000.000; XS2002491517, BO.NATWEST MARKETS 1,00% 280524, nominal 1.200.000; XS2002491517, BO.NATWEST MARKETS 1,00% 280524, nominal 700.000; XS2207657417, BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 220725, nominal 2.700.000; XS2109819859, BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49, nominal 1.800.000; XS1788584321, BBVA SNP FLOAT 09/03/2023, nominal 3.300.000; XS1767930826, BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222, nominal 1.258.000; XS1767930826, BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222, nominal 1.206.000; ES0205045018, BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523, nominal 3.000.000; XS2177575177, BO.E.ON SE 0,375% 200323 V/C/23, nominal 3.900.000; y XS2058729653, BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 021024, nominal 3.000.000.

Y hemos realizado las siguientes compras: ES0000012F92, BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 310125, nominal 900.000; XS0971213201, BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923, nominal 1.000.000; XS0971213201, BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923, nominal 1.000.000; DE000A28ZQP7, BO.VONOVIA FINANCE 0,625% 090426 V/C/26, nominal 3.900.000; XS2201857534, BO.ASSICURAZIONI GE 2,429% 140131 V/C/31, nominal 200.000; XS2201857534, BO.ASSICURAZIONI GE 2,429% 140131 V/C/31, nominal 1.800.000; XS2066706909, BO.ENEL FINANCE INT 0,375% 170327 V/C/27, nominal 2.000.000; ES0200002006, BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875% 280125, nominal 1.600.000; ES0200002030, BO.ADIF - ALTA VELO 1,25% 040526, nominal 1.400.000; XS0971213201, BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923, nominal 2.000.000; XS2207657417, BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 220725, nominal 5.400.000, XS1626933102, BO.BNP PARIBAS FRN 070624, nominal 900.000; XS1788584321, BBVA SNP FLOAT 09/03/2023, nominal 3.300.000, XS2227196404, BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1% 080927, nominal 3.300.000, XS2109391214, BO.JYSKE BANK A/S VAR 280126 V/C/31, nominal 700.000, XS1918887156, BO.BANCO DE SABADELL S VAR 121223 V/C/28, nominal 500.000, XS1918887156, BO.BANCO DE SABADELL S VAR 121223 V/C/28, nominal 1.700.000, ES0000012G26, BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8% 300727, nominal 2.700.000, FR00140003P3, BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,1% 081027, nominal 2.900.000, ES05329452H2, PAG TUBACEX 04/10/2021, nominal 3.100.000; ES0268675032, BO.LIBERBANK SA VAR 140322 VTO/C/27, nominal 2.700.000; FR00140005J1, BO.BNP PARIBAS VAR 141026 V/C/27, nominal 2.300.000; NL0000113587, BO.ING GROEP VAR 311220 V/C/49, nominal 800.000, CH0576402181, BO.UBS GROUP AG VAR 051127 V/C/28, nominal 1.100.000; ES0305508006, TIT FT RMBS PRADO VAR 150925 V/C/55, nominal 2.500.000; ES05297430M6, PAG ELECNOR 20/01/2021, nominal 3.600.000; ES0000012G91, BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 310126, nominal 2.000.000; XS2271354842, PAG CIE AUTOMOTIVE SA 10/03/2021, nominal 2.600.000; y IT0005282527, BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024, nominal 3.000.000.

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: XS1951220596, Bankia 3,75% 15/02/2029, contribución 0,21%; ES0343307015, Kutxabank 0,50% 25/09/2024, contribución 0,12%; ES0280907017, Unicaja 2,875% 12/11/2029, contribución 0,13%; XS1808395930, Inmobiliaria Colonial 2% 17/04/2026, contribución 0,11%; y LU0478205379, Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF, contribución 0,11%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: Posición corta Futuro sobre Bono 10 años Italia, contribución -0,09%; posición corta, Futuro sobre Bono 10 años Francia, contribución -0,08%; y posición corta Futuro sobre Bono 10 años Alemania, contribución -0,07%.

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, el EURO-BTP IKM, el US 2YR y US 10YR, cuyo subyacente es el Bono nomencl alemán a 10 años, el Bono nomencl alemán a 5 años, el Bono nomencl francés a 10 años, el Bono nomencl italiano a 10 años y el Bono americano a 2 y 10 años

respectivamente. El resultado de esta operativa es de -557.813,09 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 48 contratos (4.800.000 EUR nominales)

BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 24 contratos (2.400.000 EUR nominales)

TYA (Bono Soberano americano a 10 años): posición corta de 90 contratos (9.000.000 USD nominales)

El importe nominal comprometido es de 21.886,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 16,39%.

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 0,06% y de un -0,59% 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 3,3% mientras que la del índice ha sido del 3,04%.

La volatilidad del Fondo ha sido mayor a la de su benchmark, debido a que el Fondo tiene una mayor exposición que el benchmark a activos de renta fija privada, que han experimentado una mayor volatilidad durante el semestre.

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 2,04% para la Clase A, un 2,1% para la Clase B y un 2,08% 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 (31/12/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,53%.

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 principales proveedores del servicio de análisis han sido Exane, UBS, Morgan Stanley, Berenberg y Kepler. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 3.691,61 euros.

Los servicios de análisis financiero, proporcionados por intermediarios, aportan a los gestores opiniones sobre análisis macroeconómico y análisis fundamental de las métricas de crédito de las compañías, así como de las dinámicas del mercado, lo cual se ve reflejado en una toma de decisiones más fundamentada en las inversiones del fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos una recuperación económica gracias en gran parte a la vacunación masiva y una vuelta progresiva hacia la normalidad.

Sin embargo, debido a la aparición de la nueva cepa del virus en Reino Unido junto al aumento de casos generalizado en el resto de países consideramos que hay que tener una posición de cautela, ya que los gobiernos podrían verse obligados a implementar nuevas restricciones que perjudiquen a ciertos sectores económicos

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en los últimos meses, nuestro posicionamiento en renta fija sigue siendo prudente. Mantendremos las duraciones entre 2 y 4 años, tratando de 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.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, principalmente emisores financieros, así como del comportamiento de las primas de riesgo soberanas de los países periféricos europeos.

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	%
ES0000012G91 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,37 2026-01-31	EUR	2.041	0,80	0	0,00
ES0000012G26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.896	1,14	0	0,00
ES0000012F92 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,14 2025-01-31	EUR	918	0,36	0	0,00
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.108	1,22	0	0,00
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	5.201	2,04	0	0,00
ES0000012B62 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	7.160	2,81	7.138	3,15
ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2.880	1,13	2.829	1,25
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.765	0,69	1.725	0,76
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	4.958	1,95	0	0,00
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	3.601	1,41	3.469	1,53
ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3.192	1,25	3.188	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		37.721	14,80	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	3.737	1,47	3.607	1,59
ES0305063010 - BONO SIDEU SA 5,00 2025-03-18	EUR	1.500	0,59	1.495	0,66
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	2.341	0,92	2.166	0,96
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA FI 0,38 2028-04-24	EUR	720	0,28	704	0,31
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	0	0,00	2.911	1,29
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.649	0,65	1.551	0,68
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3.974	1,56	3.813	1,68
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	2.117	0,83	1.842	0,81
ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	1.767	0,69	1.583	0,70
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	2.109	0,83	2.058	0,91
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	4.279	1,68	4.004	1,77
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	0	0,00	3.090	1,36
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	3.612	1,60
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4.843	1,90	4.439	1,96
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.833	1,11	2.726	1,20
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.592	1,02	5.618	2,48
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.733	0,68	1.722	0,76
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	3.153	1,39
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	747	0,29	933	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.940	14,50	51.028	22,52
ES0305508006 - BONO FT RMBS Prado 0,00 2025-09-15	EUR	2.516	0,99	0	0,00
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	2.401	0,94	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	616	0,24	603	0,27
XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,50 2023-01-05	EUR	612	0,24	597	0,26
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	3.654	1,43	735	0,32
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.227	0,87	2.222	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.025	4,71	4.157	1,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.687	34,01	73.534	32,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2271354842 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,35 2021-03-10	EUR	2.598	1,02	0	0,00
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 268.988,15 2021-10-04	EUR	19	0,01	0	0,00
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04	EUR	908	0,36	0	0,00
ES05297430M6 - PAGARE ELECENOR SA 0,26 2021-01-20	EUR	3.598	1,41	0	0,00
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04	EUR	2.151	0,84	0	0,00
XS2078770422 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,38 2020-11-04	EUR	0,00	0,00	4.383	1,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.274	3,64	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		95.961	37,65	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
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	5.929	2,33	7.856	3,47
TOTAL IIC		5.929	2,33	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		101.890	39,98	85.773	37,86
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	10.741	4,22	7.327	3,24
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.160	0,85	2.112	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.901	5,07	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	0	0,00	2.914	1,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	7.918	3,50
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	2.918	1,15	0	0,00
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2027-09-08	EUR	3.418	1,34	0	0,00
XS2207657417 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 0,25 2025-07-22	EUR	2.721	1,07	0	0,00
XS2066706909 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,38 2027-03-17	EUR	2.036	0,80	0	0,00
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-01-14	EUR	2.190	0,86	0	0,00
DE000A28ZQP7 - BONO VONOVIA SE 0,63 2026-04-09	EUR	4.018	1,58	0	0,00
FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-03-11	EUR	3.162	1,24	3.089	1,36
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 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	2.152	0,84	2.070	0,91
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	0	0,00	3.913	1,73
XS2171874519 - BONO NORDEA BANK ABP 0,50 2027-05-14	EUR	2.479	0,97	2.447	1,08
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2.256	0,89	2.131	0,94
FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,75 2030-01-17	EUR	3.009	1,18	2.866	1,27
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	308	0,12	291	0,13
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1.933	0,76	1.844	0,81
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	1.607	0,63	1.507	0,67
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3.127	1,23	3.055	1,35
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.925	0,76	1.847	0,82
DE000A2R8NC5 - BONO VONOVIA SE 0,13 2023-03-06	EUR	1.107	0,43	1.092	0,48
XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	2.019	0,79	1.828	0,81
XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	604	0,24	572	0,25
PTCGDKM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.822	0,72	1.741	0,77
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,22 2024-04-20	EUR	1.893	0,74	2.043	0,90
FR0013429073 - OBLIGACION BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	2.760	1,08	2.696	1,19
XS2016807864 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24	EUR	1.938	0,76	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	516	0,20	473	0,21
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	5.245	2,06	590	0,26
PTTGCSON0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	1.649	0,65	2.009	0,89
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	3.927	1,54	3.676	1,62
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	2.004	0,79	1.882	0,83
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.194	0,86	2.090	0,92
XS1326311070 - OBLIGACION IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4.807	1,89	4.731	2,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.742	28,17	57.122	25,22
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2027-11-05	EUR	1.104	0,43	0	0,00
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	2.326	0,91	0	0,00
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	695	0,27	0	0,00
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16	EUR	2.137	0,84	2.096	0,93
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	2.947	1,16	0	0,00
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	0	0,00	1.703	0,75
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.920	0,75	1.717	0,76
NL0000113587 - BONO ING BANK NV 0,10 2021-03-31	EUR	699	0,27	0	0,00
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	1.062	0,42	953	0,42
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	2.130	0,84	2.021	0,89
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1.131	0,44	1.071	0,47
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,16 2021-09-11	EUR	0	0,00	5.985	2,64
XS2050933972 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	1.005	0,39	916	0,40
XS2033262622 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25	EUR	1.285	0,50	1.200	0,53
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	662	0,26	626	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0483180946 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1.982	0,78	1.901	0,84
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	2.839	1,11	2.764	1,22
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.031	0,40	1.005	0,44
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	3.015	1,18	3.018	1,33
XS1626933102 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,22 2024-06-07	EUR	909	0,36	0	0,00
XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,83 2023-03-15	EUR	3.112	1,22	3.026	1,34
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,07 2022-12-07	EUR	0	0,00	2.230	0,98
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,69 2023-03-09	EUR	2.971	1,17	0	0,00
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2020-12-07	EUR	0	0,00	1.482	0,65
XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,00 2022-03-01	EUR	2.538	1,00	2.529	1,12
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	3.986	1,56	3.831	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.487	16,26	40.073	17,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126.131	49,50	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		126.131	49,50	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
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XEUR CORP BOND	EUR	7.099	2,79	16.393	7,24
TOTAL IIC		7.099	2,79	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		133.230	52,29	130.945	57,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		235.119	92,27	216.719	95,67
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES 2072-01-22	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

1) Datos cuantitativos:

En el ejercicio 2020, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.308.909,75 euros, siendo 1.919.833,23 euros la retribución fija y 389.076,52 euros de retribución variable. A 31/12/2020 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 36 empleados, correspondiendo a 24 de ellos retribución variable.

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

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 223.472,62 euros a 1 empleado. De este importe son 165.000 euros son retribución fija y 58.472,6 euros retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.342.368,16 euros a 18 empleados, correspondiendo 1.119.778,56 euros a retribución fija y 222.589,6 euros a remuneración variable.

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) vigente durante 2020, resulta de aplicación a todos los empleados, y sus principios fundamentales son: una gestión prudente y eficaz de los riesgos, evitar los conflictos de interés, mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables, la sostenibilidad a largo plazo, la equidad interna, la competitividad externa, la flexibilidad y transparencia. El Consejo de Administración fija los principios generales de la Política de Remuneración, lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la misma, aprueba las propuestas de remuneraciones que se presenten de acuerdo con la Política, determina e identifica aquellos empleados que por sus actividades deben considerarse Personal Identificado, y realiza cualquier otra función que se derive de sus competencias. Es el órgano responsable en última instancia de su aprobación.

La Dirección General de Personas del grupo santalucia coordina y supervisa la Política Remunerativa. Las áreas de control de la Gestora aseguran el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos, en línea con el apetito al riesgo de la entidad.

La función de Auditoría Interna supervisa el correcto funcionamiento del procedimiento y del sistema implantado por la

Gestora, informando de ello al Consejo de Administración.

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

La Gestora ha definido un colectivo de personal identificado, compuesto por aquellos empleados cuyas funciones son susceptibles de influir en el riesgo de la Gestora y de las IIC y carteras gestionadas.

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada.

La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.

La retribución fija tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional, la responsabilidad asumida y las habilidades del empleado. Constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de tal modo que la remuneración variable pueda ser plenamente flexible. El nivel individual de retribución fija es resultado de las negociaciones entre el empleado y la Gestora, estando en consonancia con el nivel de formación, el grado de responsabilidad, la situación de la Gestora, los conocimientos exigidos y el nivel de experiencia del empleado.

La remuneración fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que, con carácter general, se apliquen a un mismo colectivo de empleados y que no dependan de parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño. Entre estos se encuentran por ejemplo los beneficios sociales, que podrán definirse de forma complementaria para los empleados y personas que presten sus servicios a la Gestora.

La retribución variable se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y cualitativos), pudiendo existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al personal identificado que tengan objetivos plurianuales. Así la remuneración variable anual se calculará sobre la base de dichos indicadores, y el correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador.

La remuneración variable se ha diseñado de acuerdo con los principios generales expuestos anteriormente y además teniendo en cuenta que no está garantizada, tendrá una periodicidad al menos anual, representará una parte equilibrada de la remuneración total, no incentivará la venta o recomendación de determinados instrumentos financieros habiendo otros más acordes con las necesidades del cliente, será flexible, el devengo dependerá de un grado de cumplimiento mínimo de los objetivos fijados para cada persona, y no podrá suponer más del 100% de la retribución fija.

Las decisiones sobre el componente variable al empleado serán adoptadas por el Director General junto con Recursos Humanos. La remuneración variable se pagará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Gestora en su conjunto, justificada en función de los resultados tanto de la Gestora como del empleado. Esa remuneración variable anual, vinculada a los resultados empresariales, se evaluará conjuntamente de forma subjetiva sobre el desempeño e implicación del empleado en los objetivos e intereses de la Gestora.

Retribución flexible: los empleados con una antigüedad superior a 6 meses pueden incorporar voluntariamente a su plan retributivo determinadas retribuciones en especie, sin incrementar la masa salarial. Características: El importe máximo anual por empleado no puede superar el 30% del salario fijo bruto anual vigente en el momento de adhesión al plan de retribución, los productos solicitados a través del plan de retribución se percibirán como parte del salario fijo bruto anual correspondiente a cada año de vigencia del mismo, las renovaciones de los productos solicitados se realizarán de forma expresa en el correspondiente periodo de adhesión. La participación en el plan de retribución no disminuye las cotizaciones a la Seguridad Social ni afecta a la retribución total a tener en cuenta en las revisiones salariales o posibles indemnizaciones.

Criterios específicos para el personal identificado:

El Consejo de Administración y los apoderados de la Gestora no reciben remuneración ni incentivos por el desempeño de tales funciones concretas.

Para el resto del personal identificado, su remuneración se basa en la percepción de una retribución fija establecida anualmente conforme al nivel de responsabilidad, funciones asignadas, experiencia y habilidades del trabajador; y de una parte variable que dependerá:

- De los resultados de la Gestora y de otra serie de objetivos anuales de carácter cuantitativo y cualitativo cerrados, en el

caso de la Alta Dirección

- De los resultados de la Gestora en el caso de empleados encargados e involucrados en la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos. Su retribución variable se basa en la percepción de una retribución variable máxima anual para cada empleado perteneciente a este colectivo, no garantizada, y sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos definidos para el colectivo y empleado. Este importe es la base de cálculo cien al que se aplicará el % de objetivo alcanzado.

- De la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellos controladas, en el caso de los empleados que ejercen las funciones de control

Forma de cálculo de la retribución variable

La remuneración variable anual se calculará sobre la base de:

- Una combinación de indicadores, financieros y no financieros, teniendo en cuenta los riesgos actuales y futuros, así como las prioridades estratégicas definidas para la Gestora y las IIC/carteras gestionadas. Los indicadores se definen a nivel de Gestora, área e individuo. En concreto:

- o Los indicadores financieros de evaluación anual se alinearán con las métricas de gestión más relevantes de la Gestora como, por ejemplo, las relacionadas con la capacidad de generación de beneficios, eficiencia, los riesgos presentes y futuros, así como aquellos relacionados con el performance de los vehículos gestionados.

- o En el caso de las funciones de control, los indicadores de evaluación irán mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, para que la remuneración variable no comprometa su independencia ni cree conflictos de intereses con su papel de asesor al Consejo de Administración,

- o Los indicadores no financieros, estarán relacionados con el grado de satisfacción del cliente y con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Gestora y/o Grupo. Algunos ejemplos de indicadores cualitativos pueden ser: logro de objetivos estratégicos, cumplimiento de normativas internas y externas, etc.

- El correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador

Liquidación y pago:

En base al principio de proporcionalidad, los criterios de abono de la retribución variable en instrumentos, el diferimiento de la retribución variable y el periodo de retención de 5 años relativo a los beneficios discrecionales de pensiones, no serán aplicables a la Gestora cuando:

- El valor de los activos gestionados (tanto en las IIC como en las carteras discrecionales y fondos de pensiones bajo mandato de gestión), en promedio y de forma individual sea igual o inferior a 5.000 millones de euros durante el periodo de 4 años inmediatamente anteriores al ejercicio en curso;

- Un miembro del Personal Identificado cuya remuneración variable anual no exceda de 50.000 euros y no represente más de 1/3 de la remuneración anual total de dicho miembro.

Diferimiento y pago en instrumentos en el resto de los casos:

- Se aplazará un mínimo del 40% de la remuneración variable. El aplazamiento debe ser por un mínimo de tres años

- El 50% de toda la remuneración variable en cada uno de sus momentos de pago debe ser en IICs y el otro 50% en efectivo. Las IICs se retendrán 12 meses desde el periodo de devengo.

La remuneración variable anual del Personal Identificado se abonará, con carácter general, en el primer cuatrimestre del ejercicio siguiente al que corresponda a su generación.

Forma de pago de la remuneración variable:

- Remuneración variable igual o inferior a 50.000 euros y que no represente más de 1/3 de la remuneración anual total de dicho miembro: ni se aplaza ni se difiere y se pagará la totalidad en efectivo en el ejercicio siguiente (n+1) al año de generación de la retribución variable (n).

- Remuneración variable superior a 50.000 euros: el 60% se paga en el ejercicio siguiente al año de generación de la retribución variable, siendo el 50% de esta cantidad en efectivo y el restante 50% en IICs bloqueadas/retenidas durante un año desde la fecha de devengo; y el 40% restante se aplazará proporcionalmente a lo largo de 3 años desde la fecha de devengo, pagándose el 50% en efectivo en n+1, n+2 y n+3 y el restante 50% en IICs bloqueadas/retenidas durante un año desde las fechas de entrega (n+1, n+2 y n+3)

Prohibición de coberturas: los miembros del Personal Identificado se comprometerán por escrito a no hacer uso de estrategias personales de cobertura de riesgos o de seguros relacionados con la responsabilidad, con el fin de socavar los efectos de alineación de riesgos integrados en su régimen de remuneración.

Ajustes a posteriori de la remuneración variable: el devengo y pago del porcentaje diferido de la remuneración variable anual se hará efectivo previo análisis de los indicadores establecidos a tal fin. Este análisis podrá dar lugar a una reducción de la parte diferida, en su caso, de la remuneración variable, pudiendo esta incluso llegar a ser cero, pero no servirán en ningún supuesto para incrementar dicha remuneración diferida.

Reducción y recuperación de la remuneración variable: Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable anual del Personal Identificado de la Gestora estará sometida a cláusulas de reducción (“malus”) y de recuperación de la retribución ya satisfecha (“clawback”), ligadas ambas a un deficiente desempeño financiero de la Gestora en su conjunto o de un área concreta o de las exposiciones generadas por un miembro del Personal Identificado de la Gestora, cuando dicho desempeño deficiente derive de conductas irregulares, fraude o incumplimientos graves del Reglamento Interno de Conducta y demás normativa interna aplicable; sanciones administrativas o condenas judiciales imputables a un departamento concreto o al personal responsable del mismo; fallos importantes en la gestión de riesgos a los que haya contribuido la conducta dolosa o gravemente negligente del miembro del Personal Identificado; reformulación de las cuentas anuales de Gestora, salvo por modificaciones normativas.

La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. En diciembre 2020 se ha aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora una versión actualizada de la misma, siendo las modificaciones más significativas:

- Se incluye que la Gestora, por la no complejidad de su estructura y actividades, y aplicando el principio de proporcionalidad, no dispone de comité de remuneraciones propio, pero se rige por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Santalucía Seguros.
- Se incluye mención expresa a que la versión revisada de diciembre 2020 ha sido elaborada por Recursos Humanos de Negocio y aprobada por Recursos Humanos Corporativo del grupo Santalucía
- Se cita expresamente la Directiva (UE) 2019/878 del Parlamento Europeo y del Consejo, por la que se modifica la Directiva 2013/36/UE

La Política Remunerativa de la Gestora está disponible para su consulta en la siguiente dirección <https://www.santaluciaam.es/mifid>

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).