

SANTALUCIA SELECCIÓN PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5527

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ Standard & Poors

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo se gestionará con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 5% anual.

Se invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, hasta un máximo del 15% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y, a través de IIC, hasta el 20% de la exposición total en titulizaciones). La renta variable será principalmente de elevada capitalización (puntualmente de mediana y baja capitalización), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE, y hasta un 20% de la exposición de renta variable en países emergentes. La renta fija será de emisores/mercados OCDE, y hasta un 20% de exposición en renta fija de países emergentes.

La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, con un máximo del 25% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3). La duración media de la cartera de renta fija estará entre -1 y 10 años. La exposición al riesgo divisa será inferior al 12,5% de la exposición total.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y/o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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

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

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

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,31	0,49	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	0,45	2,45	-0,11

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	171.470,26	265.630,80	58	56	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	272.510,24	247.593,35	146	132	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.578	2.396	448	
CLASE B	EUR	2.495	2.225	723	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,2014	9,0205	9,9666	
CLASE B	EUR	9,1545	8,9857	9,9531	

(*)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		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,03	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,36	1,64	0,73	-2,37	-9,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	11-04-2023	-0,47	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	0,95	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	2,85	4,16	4,86	4,47	4,18			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,46	1,50	1,60	1,50			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,21	0,25	0,87	0,97	0,00	0,00

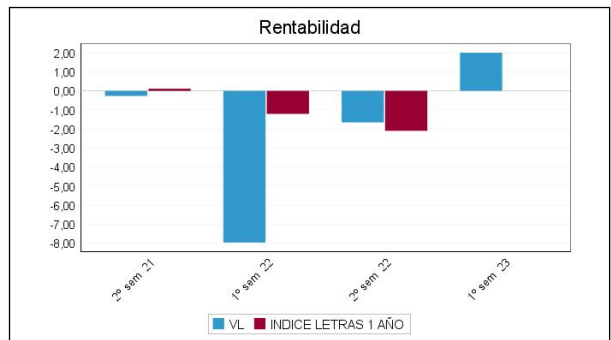
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,88	0,30	1,57	0,67	-2,43	-9,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	11-04-2023	-0,48	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	0,95	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	2,85	4,16	4,86	4,47	4,18			
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,63	1,49	1,61	1,49			

(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.

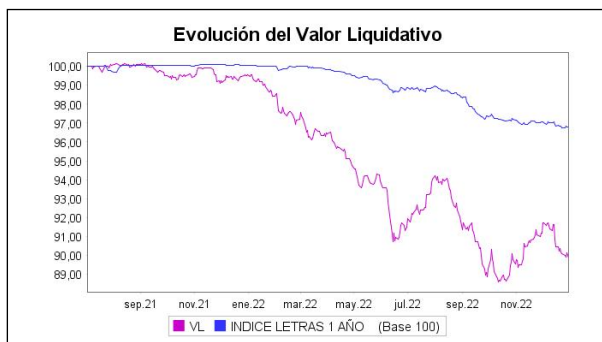
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,27	0,31	1,12	1,14	0,00	0,00

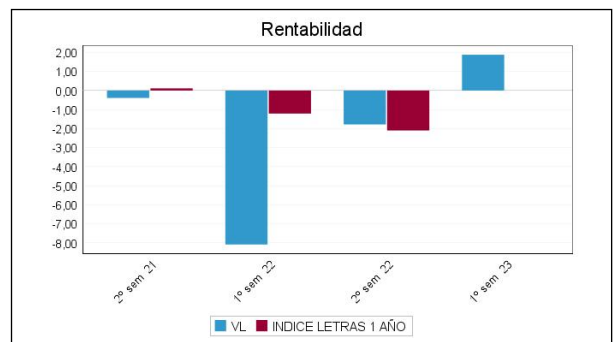
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	232.565	1.438	1,78
Renta Fija Internacional	86.559	233	1,91
Renta Fija Mixta Euro	4.863	201	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	52.192	762	3,41
Renta Variable Mixta Euro	42.394	153	11,72
Renta Variable Mixta Internacional	34.218	707	5,54
Renta Variable Euro	350.583	1.388	12,29
Renta Variable Internacional	223.968	915	12,55
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	48.519	127	0,63
Global	0	0	0,00
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	202.556	748	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.278.416	6.672	6,99

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.760	92,34	4.198	90,85
* Cartera interior	397	9,75	372	8,05
* Cartera exterior	3.363	82,59	3.825	82,77
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	312	7,66	428	9,26
(+/-) RESTO	0	0,00	-5	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	4.072	100,00 %	4.621	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)	4.621	3.579	4.621	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,16	27,22	-13,16	-157,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	-1,70	1,88	-232,12
(+) Rendimientos de gestión	2,20	-1,30	2,20	-301,40
+ Intereses	0,11	0,02	0,11	600,60
+ Dividendos	0,18	0,05	0,18	290,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	-1,37	1,89	-263,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,40	-0,32	-5,84
- Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,24	23,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	17,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-20,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,08	-0,01	-83,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-53,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-4,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.072	4.621	4.072	

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

3. Inversiones financieras

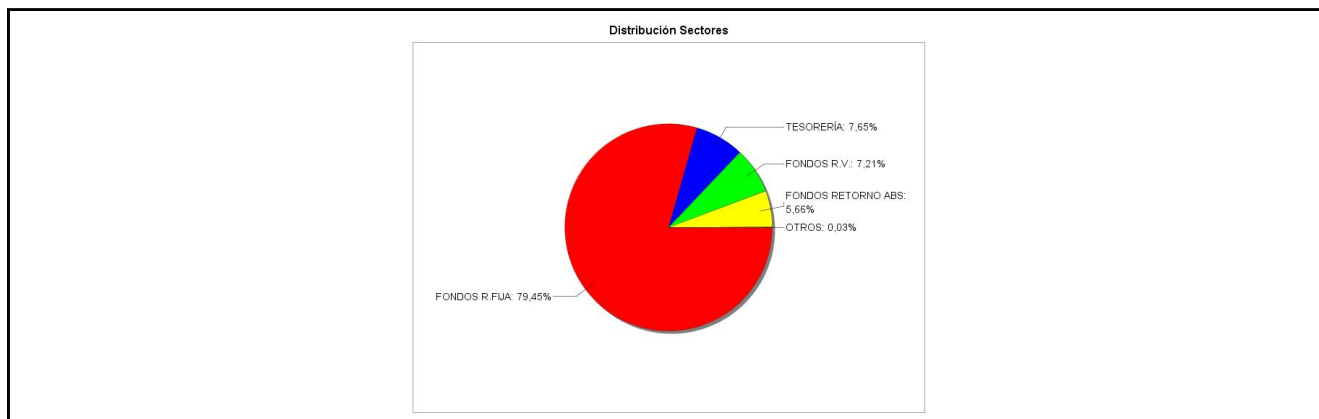
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	397	9,75	372	8,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	397	9,75	372	8,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.363	82,57	3.825	82,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.363	82,57	3.825	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.760	92,32	4.198	90,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO E-MINI EEU3 Curncy 18092	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		62	

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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 23,31%. Esta entidad está participada al 100% por otra persona jurídica que de forma indirecta también tiene esa misma participación del 23,31% del patrimonio del fondo, asimismo posee de forma directa un 15,18% del patrimonio del Fondo.

e) Durante el semestre el fondo ha suscrito participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- De Santalucía Eurobolsa FI por un importe de total de 17.000,00 euros, que ha supuesto un 0,35% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

- De Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe de total de 16.000,00 euros, que ha supuesto un 0,33% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 3.790,76 euros.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras y ventas de valores denominados en divisas distintas al euro, por un importe total de 26.102,28 y 22.623,18 dólares USA respectivamente.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 1,16 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

Durante el semestre el fondo ha reembolsado participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- De Santalucía Eurobolsa FI por un importe de total de 16.755,89 euros, que ha supuesto un 0,34% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

El fondo mantiene al final del semestre participaciones en otros fondos gestionados por la misma Gestora por los siguientes importes efectivos: 1.036,32 euros en Santalucía Espabolsa FI, 17.499,62 euros en Santalucía Eurobolsa FI y 378.282,06 euros en Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por

ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un alto riesgo de crédito.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actualidad de la primera mitad del año 2023 ha seguido estando marcada por la evolución de la guerra de Ucrania, los graves problemas sufridos por la banca americana y el incremento de los tipos de interés. Los bancos centrales han continuado incrementando el precio del dinero, aunque a mostrando una desaceleración en los incrementos. La FED ha llevado ya los tipos de interés al 5,25% mientras que el BCE sigue por detrás, en el 3,50%.

Durante el mes de marzo, la banca regional americana sufrió salidas muy relevantes de depósitos, causando un pánico que llevó a la quiebra varios de ellos y al contagio de Credit Suisse. El banco suizo fue adquirido por UBS tras la intervención del regulador.

La inflación ha ido mostrando las primeras señales de relajación hacia el final del periodo. El endurecimiento de las condiciones financiera está teniendo ya su impacto en las economías. La economía europea entró en recesión técnica al mostrar dos trimestres seguidos con datos de crecimiento negativos. Sin embargo, los bancos centrales aún no han dado su brazo a torcer y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

Los mercados financieros han mirado más allá de la subida de tipos y de los miedos a una recesión, mostrando fuertes subidas desde principios de año que se han mantenido posteriormente. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 16,57%, 15,96% y un 15,91% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo cayó un 12,82%, cerrando el periodo en \$74,90 por barril de brent. El precio del cobre tuvo un buen comienzo de año, pero lo cedió todo en el segundo trimestre, cerrando el periodo con una caída del -1,69%.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la primera mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector de venta minorista. El sector de materias primas y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito.

El menor ritmo en las subidas de tipos y un mayor carry ha dejado un entorno más favorable para los activos de renta fija que han terminado el semestre en positivo. Por la parte de los activos de riesgo, los datos económicos mejores de lo esperado impulsaron al alza a los activos de riesgo tanto crédito como renta variable. En renta variable, los mercados desarrollados tuvieron mejor comportamiento que los emergentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La duración del fondo se ha mantenido en el rango de los 3,5 – 4 años, aunque en las últimas semanas hemos aprovechado para aumentar la duración hasta la parte alta del rango debido al movimiento de los tipos. Actualmente se encuentra en 3,81 años. En la parte de renta fija corporativa, seguimos prefiriendo el crédito de calidad. Al principio del semestre abrimos una apuesta relativa de renta fija emergente frente high yield que posteriormente cerramos.

En renta variable hemos mantenido el peso en renta variable a nivel neutral, en torno al 7,5%. Geográficamente aumentamos el peso en mercados emergentes frente a desarrollados, quedando infraponderados en EE.UU., Europa y Japón.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA SELECCION PATRIMONIO, FI, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 30/06/2023, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,09% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 19,31%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una

rentabilidad superior de un 3,10%, y una rentabilidad inferior de un -17,30%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 2,97%, y una rentabilidad inferior de un -17,43%. La diferencia se debe a que el fondo tiene una menor exposición a renta variable, sumado a la gestión activa de los fondos subyacentes.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 4.072 miles de euros frente a los 4.621 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -34,14 % pasando de 2.396 miles de euros a 1.578 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 12,13 % pasando de 2.225 miles de euros a 2.495 miles de euros. El número de partícipes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 56 y 58 para la Clase A. 132 y 146 para la Clase B.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,01% para la Clase A y de un 1,88% para la Clase B.

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 0,35% para la Clase A y de un 0,48% para la Clase B. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,1%

Con efectos desde el 1 de abril de 2022, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo, actualmente del 0,06% anual sobre patrimonio. La nueva comisión de depósito es:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio.
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio.

El porcentaje correspondiente a la comisión de depositaría se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio

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 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,94% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La duración del fondo se ha mantenido en el rango de los 3,5 – 4 años, aunque en las últimas semanas hemos aprovechado para aumentar la duración hasta niveles cercanos a la parte alta del rango debido al movimiento de los tipos a través de ETFs y fondos de distintos tramos de curva euro. Actualmente se encuentra en 3,81. La calidad crediticia promedio es A y la rentabilidad a vencimiento de la cartera de renta fija se sitúa en el 3,75%. En renta variable hemos mantenido el peso en renta variable a nivel neutral, en torno al 7,5%. Geográficamente aumentamos el peso en mercados emergentes, con el ETF X ESG MSCI EMERGING MARKETS y el fondo BAILLIE GIFFORD WW EM LEADING COMPANIES, frente a desarrollados, quedando infraponderados en EE.UU., Europa y Japón.

El fondo no cuenta con inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j).

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos el ETF ISHARES EUR GOVT BOND 5-7YR UCITS ETF de la gestora Blackrock con un 17,51%, el AMUNDI INDEX EURO CORPORATE de la gestora Amundi con un peso del 15,09% y el UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5 de la gestora UBS con un 9,48% de peso. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 42,08%.

A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 92,32%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF ISHARES EUR GOVT BOND 5-7YR (0,46%), el ETF INVESCO S&P 500 UCITS (0,33%) y el ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI (0,24%). Los vehículos que menos han contribuido en el periodo han sido el ETF. ISHARES J.P. MORGAN USD EM (-0,10%), el FI. BSF-FX IN S-I2 EUR (-0,03%) y el FI BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MARKETS (0,00%).

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 CME FX EURO DÓLAR, cuyo subyacente es el tipo de cambio Euro/dólar. El resultado de esta operativa es de 1.125,89 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados sobre CME FX EURO E-MINI EEU3, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 62,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 77,55%.

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,49% y de un 2,45% 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 del 3,56% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 1,07% y 15,64% respectivamente.

La diferencia se debe a la mayor diversificación por las estrategias de gestión alternativa y al asset allocation del fondo en comparación a los activos tradicionales como por ejemplo el Ibex 35.

El fondo se gestionará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 5%. En el periodo se encuentra dentro de la volatilidad objetivo

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 3,25% para la Clase A y un 3,4% para la Clase B

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez. Durante el periodo no se han celebrado juntas de los valores en los que está invertido el Fondo, por lo que no ha ejercitado sus derechos para formar parte de la votación de hechos relevantes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,75%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un alto riesgo de crédito.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 6,34 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un segundo semestre donde la incertidumbre, tanto geopolítica como económica, sigue estando presente en los mercados. Creemos que los bancos centrales están llegando al final de las subidas de tipos pero que se mantendrán estables hasta que la inflación alcance niveles cercanos al 2%. En este contexto, seguiremos cautos en activos de riesgo ya que pensamos que las valoraciones, sobre todo en renta variable, no están en niveles lo suficientemente atractivas para incrementar el riesgo. Esperamos un posible mejor comportamiento de los mercados emergentes siempre y cuando China continúe con sus políticas de estímulo económico. Por tanto, esperamos seguir sobreponderando emergentes frente desarrollados. Si finalmente los mercados ponen en precio una recesión, posiblemente demos entrada en cartera a estrategias de pequeñas compañías. En renta fija, aumentaremos la duración por encima del rango 3,5 – 4 años si los tipos continúan subiendo.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0170147021 - PARTICIPACIONES SL ESPABOLSA FI	EUR	1	0,03	1	0,02
ES0170156022 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	378	9,29	356	7,71
ES0170141024 - PARTICIPACIONES SL EUROBOLSA FI	EUR	0	0,00	15	0,33
ES0170141032 - PARTICIPACIONES SL EUROBOLSA FI	EUR	18	0,43	0	0,00
TOTAL IIC		397	9,75	372	8,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		397	9,75	372	8,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0290357259 - PARTICIPACIONES ETF X710 GY Equity	EUR	375	9,21	0	0,00
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORA	EUR	81	1,99	129	2,78
JE00B8DFY052 - PARTICIPACIONES ETF GBSE IM Equity	EUR	0	0,00	46	1,00
LU1589349734 - PARTICIPACIONES ETF MIVU FP Equity	EUR	18	0,43	17	0,38
IE00B4WXJG34 - PARTICIPACIONES ETF IBGY IM Equity	EUR	713	17,51	621	13,44
LU1769941938 - PARTICIPACIONES FI DICJICH LX Equity	EUR	0	0,00	8	0,18
LU1505874849 - PARTICIPACIONES FI ALCOITE LX Equity	EUR	113	2,78	102	2,20
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF MEUD FP Equity	EUR	105	2,58	59	1,27
LU0290356954 - PARTICIPACIONES ETF X35E GY Equity	EUR	234	5,74	483	10,45
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES FI TFREEUB ID Equity	EUR	117	2,87	112	2,43
LU1437018168 - PARTICIPACIONES ETF ECRP FP Equity	EUR	615	15,09	734	15,89
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES FI BGWEBEA ID Equity	EUR	14	0,34	0	0,00
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF XZEM LN Equity	USD	34	0,84	26	0,57
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES FI 3SUR GY Equity	EUR	0	0,00	28	0,60
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS FUND SERVICES LX	EUR	386	9,48	838	18,14
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORD-EU C-BIEUR	EUR	197	4,83	215	4,65
LU144652652 - PARTICIPACIONES JOSS BRCL USSV-1C	EUR	25	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIG	EUR	166	4,07	151	3,27
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	EUR	80	1,96	95	2,06
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	56	1,21
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BlackRock Strategic	EUR	91	2,24	104	2,26
TOTAL IIC		3.363	82,57	3.825	82,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.363	82,57	3.825	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.760	92,32	4.198	90,84

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 aplicable

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