

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst & Young, SL

Grupo Gestora: SANTALUCIA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **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, HA
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 Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Las cuentas anuales contarán con un anexo de sostenibilidad al informe anual

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% European Central Bank ESTR OIS, 47% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR y 3% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index

Value Unhedged EUR. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice. El objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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 europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de emisores/emisiones, pudiendo por tanto estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia.

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

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

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 (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 se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

Este fondo promueve características ambientales (capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos) y Sociales (reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores).

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,64	0,94	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,55	2,42	2,98	-0,01

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 B	1.025.653,43	942.964,98	683	531	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	11.753.737,54	13.270.318,77	18	20	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	214.316,06	109.927,21	234	130	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	720.155,77	428.709,72	164	159	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	14.490	11.515	10.286	11.330
CLASE A	EUR	174.345	180.650	238.232	213.698
CLASE MY	EUR	3.217	504	105	
CLASE C	EUR	10.728	8.478	7.930	5.781

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	14,1273	13,5547	13,8405	13,8466
CLASE A	EUR	14,8332	14,2007	14,4682	14,4435
CLASE MY	EUR	15,0095	14,3695	14,6401	
CLASE C	EUR	14,8962	14,2681	14,5442	14,5269

(*)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 B		0,16	0,00	0,16	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE A		0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE MY		0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,62	1,03						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-12-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,52	0,42						
Ibex-35		11,92	12,18						
Letra Tesoro 1 año		0,44	0,58						
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,66	0,66						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,86	0,88						

(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.

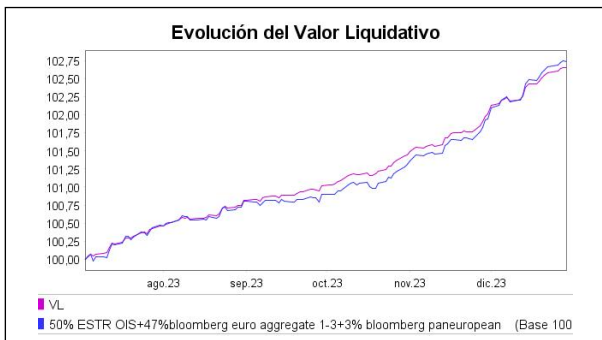
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,35	0,29	0,38

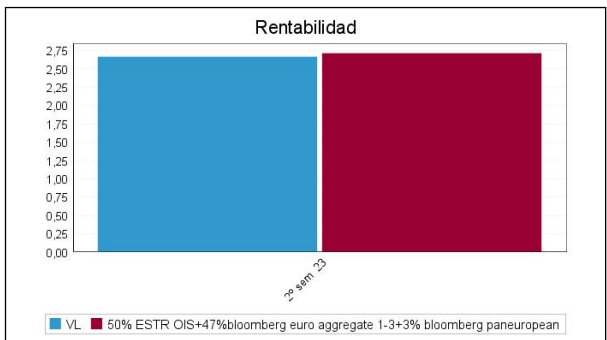
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,68	1,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-12-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,52	0,42						
Ibex-35		11,92	12,18						
Letra Tesoro 1 año		0,44	0,58						
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,66	0,66						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,84	0,87						

(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.

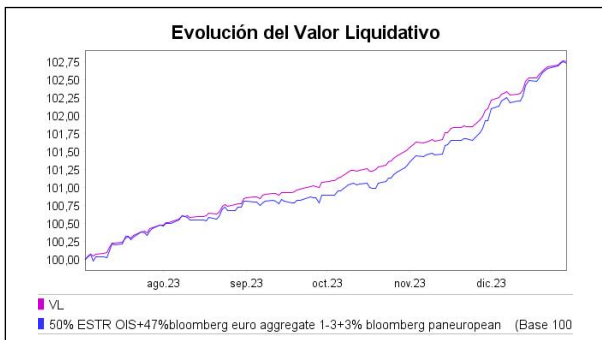
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,03	0,04	0,03	0,03	0,14	0,13	0,10	0,09

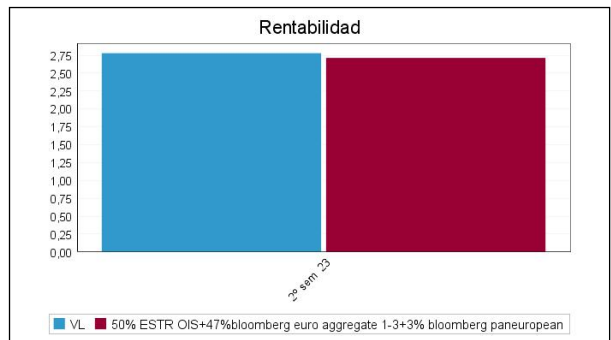
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE MY .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,68	1,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-12-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,52	0,42						
Ibex-35		11,92	12,18						
Letra Tesoro 1 año		0,44	0,58						
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,66	0,66						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,72	0,72						

(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.

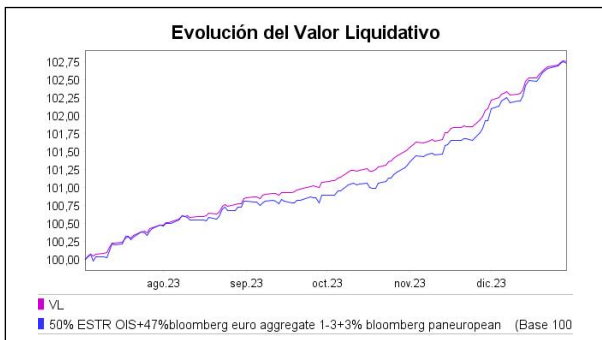
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,03	0,04	0,03	0,03	0,14	0,04	0,00	0,00

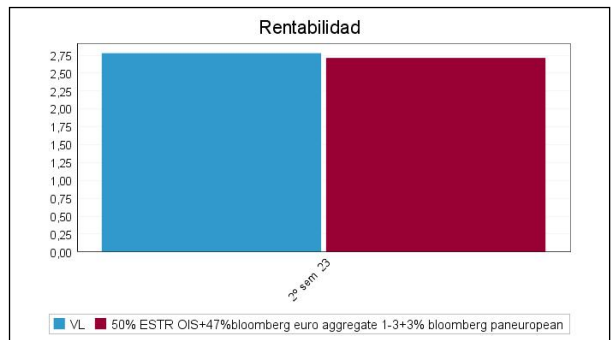
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,66	1,07						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-12-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,52	0,42						
Ibex-35		11,92	12,18						
Letra Tesoro 1 año		0,44	0,58						
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,66	0,66						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,85	0,87						

(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.

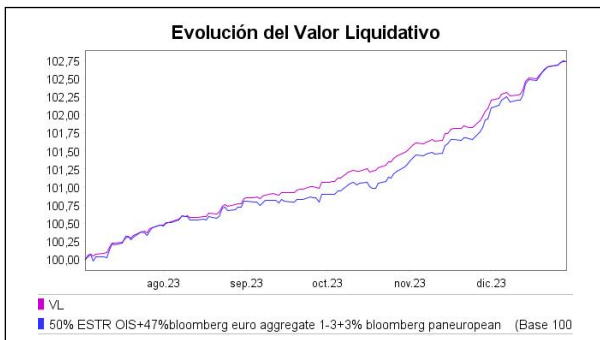
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,18	0,16	0,09

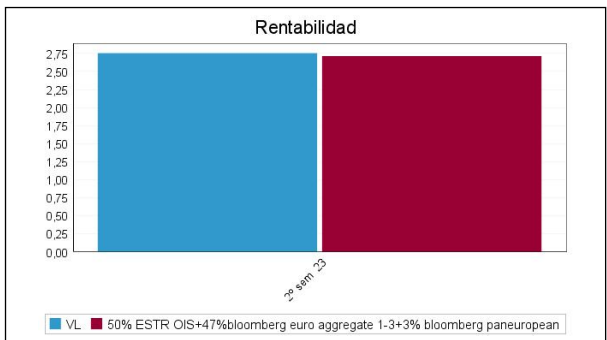
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en articulo 8. "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	267.993	2.774	4,73
Renta Fija Internacional	81.250	242	4,27
Renta Fija Mixta Euro	3.905	199	4,44
Renta Fija Mixta Internacional	44.618	699	4,32
Renta Variable Mixta Euro	40.593	155	4,09
Renta Variable Mixta Internacional	30.512	664	3,81
Renta Variable Euro	316.480	1.345	3,44
Renta Variable Internacional	245.954	1.024	4,79
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	37.368	135	2,39
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	201.540	938	2,77
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.270.214	8.175	3,95

*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	194.682	96,01	194.154	91,45
* Cartera interior	77.478	38,21	68.059	32,06
* Cartera exterior	114.664	56,55	125.527	59,12
* Intereses de la cartera de inversión	2.539	1,25	569	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.285	4,09	18.297	8,62
(+/-) RESTO	-187	-0,09	-137	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	202.779	100,00 %	212.315	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)	212.315	201.147	201.147	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,47	3,91	-3,53	-290,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,74	1,61	4,34	69,47
(+) Rendimientos de gestión	2,83	1,69	4,52	66,69
+ Intereses	1,61	1,07	2,67	49,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,24	0,45	1,68	175,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,14	0,14	-97,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	-0,01	0,03	0,02	-141,89
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,18	13,71
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,12	3,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	1,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-33,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,16
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	115,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,78
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	202.779	212.315	202.779	

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

3. Inversiones financieras

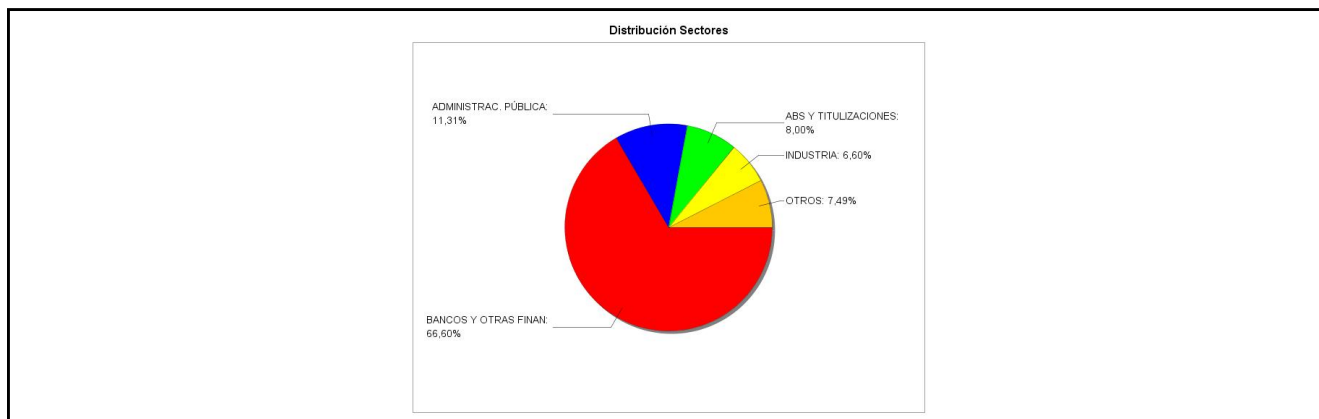
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.008	23,19	41.464	19,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	30.470	15,02	26.592	12,52
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	77.478	38,21	68.057	32,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	77.478	38,21	68.057	32,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.664	56,53	125.527	59,12
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	114.664	56,53	125.527	59,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.664	56,53	125.527	59,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.142	94,74	193.584	91,16

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 39,59% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Nationwide Building Society 4,5% 011126 (ISIN XS2710354544), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo total de 1.399.538,00 euros, que ha supuesto un 0,69% 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 explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.

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.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -30 pbs, suponiendo en el periodo 101.820,44 euros.

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 574,75 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Entorno económico

La actualidad de la segunda mitad del año 2023 ha estado marcada por las tensiones geopolíticas y por el final de las subidas de tipos de interés. El ataque terrorista de Hamás a Israel, y el conflicto posterior, llenaron las portadas de los periódicos. Mientras tanto los bancos centrales volvieron a incrementar el precio del dinero. La Reserva Federal llevó los tipos hasta el 5,50% en julio y el Banco Central Europeo, con dos subidas del 0,25% en agosto y septiembre, los situó en el 4%. El mercado ya descuenta bajadas en 2024.

La inflación ha seguido mostrando señales de relajación y pese a que las inflaciones subyacentes siguen algo más elevadas, parece que los bancos centrales han conseguido domarla. Por otro lado, las economías se han enfriado, sin que se haya visto un frenazo importante. No se han despejado todos los temores a una recesión futura, pero la confianza de los inversores se ha mantenido elevada, lo cual ha permitido el buen comportamiento de las bolsas.

Las fuertes subidas de la primera mitad del año han seguido presentes hasta el final de año. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han cerrado el 2023 con subidas del 22,76%, 19,19% y un 24,23% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo rebotó algo durante la segunda mitad del año. Los recortes de producción y el conflicto de Oriente Medio ayudaron a su mejoría. Sin embargo, cierra el año en terreno negativo, a \$77,04 dólar por barril de Brent, una caída del 10,32%. El precio del cobre subió un 2,23% en el año, manteniendo por lo tanto los precios del año pasado pese a los temores a la recesión.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la segunda mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector inmobiliario, por las anticipadas bajadas de tipos, y el sector de servicios financieros. Los sectores de consumo y turismo quedaron en negativo. En el cómputo del año, los sectores de venta minorista y tecnología fueron los que mejor comportamiento mostraron. Los de consumo y materias primas, acabaron el 2023 en negativo.

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

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, anticipando el final del ciclo de subida de tipos y el comienzo del ciclo de bajadas en los próximos meses.

La inflación en Europa se ha moderado durante el semestre, debido sobre todo al efecto base y a los menores precios de la energía. LA inflación interanual en la Unión Europea cierra el año en el 2.40%, acercándose al objetivo del 2%. El mercado descuenta varias bajadas de tipos en 2024 por parte del BCE, que situó durante el semestre el tipo de intervención en el 4%. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el 3,26% (frente al 3,59% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido ligeramente a pesar del anuncio del fin de la reinversión de vencimientos del programa extraordinario de compras (PEPP) por parte del BCE. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 3,38%, y la española en un 3,27%, reflejando expectativas de bajada de tipos a corto plazo.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva, con estrechamiento de diferenciales a pesar de la incertidumbre económica y del final del programa de compra de bonos por parte del BCE.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a corto plazo, el Fondo ha tenido un comportamiento positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos, añadiendo además posiciones en bonos europeos de alta calidad, así como en pagarés de emisores corporativos y financieros a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del tesoro italiano. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,85 años durante el semestre.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO BPM SPA 2,5% 210624, ISIN: XS2016160777, pasando de BB+ a BBB-. BO.BANCA MARCH SA VAR 171125, ISIN: ES0313040075, pasando de A- a A. BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825, ISIN: XS2441296923, pasando de A- a A. BO.FORD MOTOR CREDIT 1,744% 190724, ISIN: XS2116728895, pasando de BB+ a BBB-. BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124, ISIN: PTCGDMOM0027, pasando de BB+ a BBB-. BO.BANCO BPM SPA 2,5% 210624, ISIN: XS2016160777, pasando de BB+ a BBB-. BO. UNICREDIT 2% 23/09/29, ISIN: XS2055089457, pasando de Baa3 a Ba1. BO. BPCE 5,75% 01/06/33, ISIN: FR001400I7P8, pasando de A- a BBB+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo está formado por: 50 % Índice ESTR capitalizado (OISESTR), 47% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3, y 3% Bloomberg PanEuropean EUR High Yield TR. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 2,71%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,07%, en la Clase B inferior en un -0,04%, en la Clase C superior en un 0,04% y en la Clase MY superior en un 0,07%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la selección de valores que actualmente componen la cartera. En concreto, la mayor exposición del Fondo a bonos de renta fija corporativa 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 202.779 miles de euros frente a los 212.315 miles de euros de 30/06/2023. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -8,97 % pasando de 191.519 miles de euros a 174.345 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 11,67 % pasando de 12.976 miles de euros a 14.490 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 72,61 % pasando de 6.215 miles de euros a 10.728 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 100,44 % pasando de 1.605 miles de euros a 3.217 miles de euros. El número de participes al 30/06/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 20 y 18 para la Clase A. 531 y 683 para la Clase B. 159 y 164 para la Clase C. 130 y 234 para la Clase MY.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,78% para la Clase A, de un 2,67% para la Clase B, de un 2,75% para la Clase C y de un 2,78% para la Clase MY.

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 0,14% para la Clase A, de un 0,36% para la Clase B, de un 0,19% para la Clase C y de un 0,14% para la Clase MY.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 3,95%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 4,73% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos renovado pagarés de emisores corporativos y financieros españoles a corto plazo, En el sector financiero, hemos añadido posiciones en bonos senior y subordinados de bancos europeos con grado de inversión, mientras que hemos reducido posiciones en cédulas de bancos europeos . y bonos de emisores industriales. Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre (importes nominales en Euros):

BO.DEUTSCHE BANK AG 0,05% 201124	4.000.000
BO.DANSKE BANK A/S VAR 101123 V/C/24	635.000
BO.ENEL FINANCE INTL NV 0% 170524 V/C/24	3.000.000
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 230926 V/C/27	2.640.000
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 221025	1.650.000
BO.VOLVO TREASURY AB 3,75% 251124	3.400.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	5.000.000
BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125	3.000.000
BO.SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,75% 050526	3.300.000
BO.CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG 3,39% 051225	1.600.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	9.000.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	3.000.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

PAG. SANTANDER CONSUMER 04/07/2024	4.000.000
BO.DANSKE BANK A/S VAR 270824 V/C/25	2.000.000
BO.CAIXABANK SA 0,625% 011024	500.000
BO.BANCO DE SABADELL 0,875% 220725	2.000.000
BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125% 150725	2.400.000
BO.BANCO DE SABADELL 0,875% 220725	3.500.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,125% 260525	5.000.000
BO.BANCO BPM SPA 3,875% 180926	2.000.000
BO.CCTS EU VAR 150125	5.000.000
BO.VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5% 250326	4.100.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOC VAR 080325 V/C/26	2.300.000
BO.NATWEST GROUP PLC VAR 040324 V/C/25	1.000.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 200125 V/C/26	1.685.000
CED AYT CAJAS X 3,75% 300625	4.000.000
BO. INTESA SANPAOLO SPA 4,5 021025	200.000
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 21/03/2024	3.800.000
BO.ALD SA VAR 061025	1.900.000
BPCE HOME LOANS FCT 2023 CLASS A	1.693.552
BO.BPCE HOME LOANS FCT VAR 311028 V/C/57	1.800.000
PAG ELEC NOR 19/01/2024	4.600.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 011126	1.400.000
BO.KUTXABANK SA VAR 150626 V/C/27	4.000.000
LOOKTHROUGH BO.FORD MOTOR CREDI 1,355% 0	1.100.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 150126	10.000.000
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 29/05/2024	900.000
BO.NATWEST GROUP PLC VAR 040324 V/C/25	1.700.000
PAG. AG BANCO 27/12/2024	3.100.000

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido:

Código ISIN	Descripción	Contribución
IT0005424251	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	0,13%
FR0014009A50	BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	0,08%
XS2441296923	BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825	0,08%
IT0005454050	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	0,07%
XS2028816028	BO.BANCO DE SABADELL 0,875% 220725	0,07%

Ningún activo ha tenido contribución negativa a la rentabilidad del Fondo durante el semestre

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j

El fondo ha tenido en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con:

- Características Ambientales, como la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos
- Características Sociales, a través de emisores que favorezcan la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.

Para alcanzar estas características se han empleado elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad. Los emisores en los que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG y los criterios de exclusión del fondo. En concreto, para garantizar la promoción de las características sostenibles definidas:

- Para los criterios excluyentes, el fondo utiliza los siguientes indicadores: emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para emisores corporativos, ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos y brecha salarial entre hombres y mujeres, para garantizar el respeto de las características ambientales y sociales promovidas por el fondo. Para emisores públicos, se tendrán en cuenta las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países. • Para los criterios valorativos best-in-class, el fondo utiliza la valoración ASG (o rating ASG) de un proveedor especializado en sostenibilidad, cuya metodología tiene en consideración los siguientes indicadores: Ambientales (como las emisiones de Gases de Efecto Invernadero o el consumo y reciclado de agua), Sociales (como la diversidad de género de la junta directiva o la tasa de accidentes laborales) y de buen Gobierno (como el número de Consejeros independientes). Estos criterios valorativos para los emisores corporativos tienen además en consideración las controversias de los distintos emisores. Las controversias se derivan del comportamiento corporativo y la reputación del emisor percibida por los consumidores, inversores y la sociedad en su conjunto. La integración de estos riesgos reputacionales es relevante por dos razones principales: (i) agregar una perspectiva de afuera hacia adentro sobre el desempeño de una empresa, con respecto a los riesgos ASG provocados por grandes eventos, y (ii) el valor de mercado de la empresa proviene de activos intangibles difíciles de evaluar y vulnerables al daño de la reputación. En cuanto a los emisores gubernamentales, el criterio valorativo cuantifica el grado en que los gobiernos están expuestos y gestionan los riesgos ASG que podrían afectar a sus perspectivas económicas, a través de indicadores como la intensidad de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) per cápita de los países emisores de deuda o su calificación media en materia de desigualdad de ingresos (realizado a través del GINI Index).

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

Durante el semestre hemos cerrado las posiciones cortas que manteníamos en Futuros sobre el Bono alemán a 2 años (SCHATZ). El resultado de esta operativa es de 6.555,00 euros.

El Fondo no mantiene ninguna posición en derivados a cierre del semestre.

d) Otra información sobre inversiones

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

La inversión en activos monetarios emitidos por un mismo emisor se ha excedido del 10% del importe en circulación de dicho emisor. Se ha procedido a su regularización.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,30% y de un 3,55% 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). En el 2023 se ha producido un cambio en la política de inversión, por lo que no se muestran datos acumulados de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/12/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,11 años

y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,55%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 3.149,64 €. Los principales proveedores del servicio de análisis han sido BBVA, Santander, JPMorgan, BNP Paribas y Calyon Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 11.091,30 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.

El final de las subidas de tipos de interés, la posible ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de las decisiones sobre los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

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
XS2028816028 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	5.242	2,59	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	5.841	2,88	5.772	2,72
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	4.011	1,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.094	7,45	5.772	2,72
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	480	0,24	0	0,00
ES0343307031 - BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	4.072	2,01	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	1.524	0,75	1.491	0,70
XS1915152000 - OBLIGACION INSTITUT CREDITO OFI 0,75 2023-10-31	EUR	0	0,00	2.957	1,39
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	3.220	1,59	3.189	1,50
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	4.252	2,10	4.204	1,98
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	3.832	1,89	3.775	1,78
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	6.554	3,23	6.455	3,04
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 4,63 2026-09-17	EUR	1.590	0,78	1.700	0,80
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 4,62 2027-12-22	EUR	1.725	0,85	2.083	0,98
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 4,53 2026-10-25	EUR	1.720	0,85	2.127	1,00
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 4,63 2026-06-18	EUR	1.673	0,82	2.176	1,02
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 4,63 2025-09-15	EUR	1.271	0,63	1.392	0,66
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 2023-12-04	EUR	0	0,00	4.143	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.914	15,74	35.692	16,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.008	23,19	41.464	19,52
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCA PRIVADA SA 5,00 2024-12-27	EUR	2.954	1,46	0	0,00
XS2729190970 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,66 2024-05-29	EUR	880	0,43	0	0,00
ES05297432R1 - PAGARE ELECNR SA 4,50 2024-01-19	EUR	4.551	2,24	0	0,00
XS2698491698 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,70 2024-03-21	EUR	3.715	1,83	0	0,00
ES0513495VU6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,31 2024-07-04	EUR	3.838	1,89	0	0,00
ES05297432J8 - PAGARE ELECNR SA 4,10 2023-10-19	EUR	0	0,00	4.534	2,14
ES0513689C40 - PAGARE BANKINTER SA 3,99 2024-05-29	EUR	4.138	2,04	4.134	1,95
XS2630827702 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2023-11-29	EUR	0	0,00	879	0,41
ES0513689B25 - PAGARE BANKINTER SA 3,44 2023-09-25	EUR	0	0,00	2.952	1,39
ES0513495WU4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,80 2024-04-12	EUR	1.636	0,81	1.635	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2607048696 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,00 2023-09-28	EUR	0	0,00	3.717	1,75
XS2598320393 - PAGARE BBVA 2,89 2024-03-08	EUR	5.773	2,85	5.759	2,71
ES05136899X4 - PAGARE BANKINTER SA 3,80 2024-02-28	EUR	2.986	1,47	2.983	1,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		30.470	15,02	26.592	12,52
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		77.478	38,21	68.057	32,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.478	38,21	68.057	32,04
IT0005514473 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	10.131	5,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.131	5,00	0	0,00
IT0005359846 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,80 2025-01-15	EUR	5.122	2,53	0	0,00
IT0005454050 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	0	0,00	8.834	4,16
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	7.691	3,79	15.388	7,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.813	6,32	24.222	11,41
XS2710354544 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1.446	0,71	0	0,00
XS2696903728 - BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2025-10-02	EUR	204	0,10	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	4.185	2,06	0	0,00
IT0005562142 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2026-09-18	EUR	2.037	1,00	0	0,00
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,13 2025-07-15	EUR	2.291	1,13	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1.728	0,85	1.701	0,80
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.134	1,55	3.080	1,45
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	0	0,00	3.381	1,59
FR0012174597 - BONO BPCE SA 2,88 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.761	0,83
XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,75 2026-05-05	EUR	0	0,00	3.264	1,54
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.722	0,85	1.686	0,79
DE000DL19U15 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,05 2024-11-20	EUR	0	0,00	3.754	1,77
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	604	0,30	591	0,28
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	3.407	1,68	3.361	1,58
FR0012620367 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	876	0,43	867	0,41
CH1230759495 - BONO CREDIT SUISSE SCHWEI 3,39 2025-12-05	EUR	0	0,00	1.568	0,74
IT0005216624 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.604	0,76
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	5.895	2,91	5.748	2,71
XS2441296923 - BONO SANTANDER BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	4.346	2,14	4.212	1,98
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	2.885	1,42	5.613	2,64
XS1767930586 - OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	1.062	0,52	0	0,00
XS2179037697 - BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4.870	2,40	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	3.316	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.692	20,05	45.506	21,43
FR001400K3K4 - BONO BPCE HOME LOANS 2023 3,98 2028-10-31	EUR	1.811	0,89	0	0,00
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	1.906	0,94	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	1.621	0,80	0	0,00
XS1788834700 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 1,50 2025-03-08	EUR	2.221	1,10	0	0,00
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP PLC 2,00 2024-03-04	EUR	2.682	1,32	0	0,00
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,62 2026-06-19	EUR	2.006	0,99	2.000	0,94
FR0012174597 - BONO BPCE SA 2,88 2024-09-30	EUR	1.767	0,87	0	0,00
XS2614283005 - BONO SCF KIMI 12 A 4,58 2027-12-25	EUR	4.014	1,98	4.003	1,89
XS2594043122 - BONO SILVER ARROW COMP 5 4,27 2026-10-15	EUR	1.413	0,70	1.748	0,82
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	1.913	0,94	1.911	0,90
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2023-11-10	EUR	0	0,00	611	0,29
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	1.608	0,79	1.584	0,75
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,25 2024-01-25	EUR	1.764	0,87	1.741	0,82
IT0005216624 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	1.632	0,80	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,61 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.863	1,35
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	1.020	0,50	994	0,47
IT0005467433 - BONO SILVER ARROW MERFINA 4,56 2024-11-20	EUR	818	0,40	1.612	0,76
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,57 2026-09-23	EUR	0	0,00	2.641	1,24
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	5.485	2,71	5.435	2,56
XS2296660611 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEAS 4,07 2023-09-21	EUR	0	0,00	197	0,09
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	2.087	1,03	2.045	0,96
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	1.251	0,62	1.246	0,59
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	3.822	1,88	1.889	0,89
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3.405	1,68	0	0,00
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 4,53 2024-04-15	EUR	192	0,09	286	0,13
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	2.084	1,03	2.045	0,96
XS2022425297 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.919	0,95	1.913	0,90
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	5.707	2,69
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.476	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1876076040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	588	0,29	584	0,28
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,61 2025-10-22	EUR	0	0,00	1.594	0,75
XS1821814982 - OBLIGACION FORD MOTOR 4,05 2023-11-15	EUR	0	0,00	2.182	1,03
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.490	1,17
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,66 2024-08-31	EUR	1.998	0,99	2.002	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		51.028	25,16	55.799	26,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.664	56,53	125.527	59,12
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		114.664	56,53	125.527	59,12
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.664	56,53	125.527	59,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		192.142	94,74	193.584	91,16

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 2023, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.498.851,78 euros, siendo 2.160.019,33 euros la retribución fija y 338.832,45 euros de retribución variable.

A 31/12/2023 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 31 empleados, correspondiendo a 21 de ellos la retribución variable.

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

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 212.219 euros a 1 empleado. De este importe 182.783 euros son retribución fija y 29.436 euros retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.233.743 euros a 15 empleados, correspondiendo 970.724 euros a retribución fija y 263.019 euros a remuneración variable.

2) Datos cualitativos

La política de remuneración de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) vigente durante 2023, resulta de aplicación a todos los empleados y tiene en cuenta los siguientes criterios: nivel funcional del empleado, nivel de responsabilidad, desempeño individual, resultados obtenidos a nivel Gestora y a nivel unidad de negocio en la que se integra y competitividad de la retribución frente al mercado. Sus principios rectores son: una oferta integral e integrada; una política simple, clara y transparente; dinámica, adaptable y específica; inversión rentable y autofinanciable en remuneración; contribución individual y de equipo; creadora de valor diferencial; justa, no discriminatoria y competitiva; gestionada, eficaz y eficiente; mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables; 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 Colectivo Identificado, y realiza cualquier otra función que se derive de sus competencias. Es el órgano responsable en última instancia de su aprobación.

El Área de Recursos Humanos Corporativa de Santalucía diseña, 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. El área de Riesgos valorará el impacto de la política de remuneración en el perfil de riesgo de la Gestora. El área de Cumplimiento Normativo ayudará en la redacción de la

política, verificará que tiene en cuenta los objetivos de transparencia, equidad, competitividad en el mercado, prevención de los conflictos de interés.

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 Identificado compuesto por aquellas categorías de personal, incluidos los altos directivos, los responsables de asumir riesgos, los que ejercen funciones de control, y cualquier empleado que perciba una remuneración total que lo incluya en el mismo grupo de remuneración que los altos directivos y los responsables de asumir riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC que gestionen. Ese Colectivo Identificado engloba a aquellos empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas por ésta.

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.

La retribución variable, no garantizada, tendrá una periodicidad al menos anual. Se trata de un complemento excepcional en base a los resultados individuales del empleado en cuestión, para cuya valoración deberán tenerse en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar – con arreglo a criterios cuantitativos y cualitativos – el desempeño individual del empleado. Representará una parte equilibrada de la remuneración total, siendo flexible y no garantizada, hasta el punto de que sea posible no pagar retribuciones variables.

La remuneración variable se ha diseñado de acuerdo con los principios generales expuestos anteriormente y además teniendo en cuenta que, representará una parte equilibrada de la remuneración total; evitará inducir a las personas a anteponer sus intereses a los de la Gestora, las IIC/carteras gestionadas o los clientes; no incentivará la venta o recomendación de determinados instrumentos financieros habiendo otros más acordes con las necesidades del cliente; será flexible; se asignará a cada persona con carácter individual; 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 unidad de negocio de la Gestora como del empleado del que se trate. La remuneración tiene carácter flexible y discrecional, y en el caso de cambios significativos en el capital o solvencia de la Gestora, podrá ser reducida, o incluso eliminada, sin existir un nivel máximo de ajuste en este sentido. 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.

La remuneración variable no se abonará mediante instrumentos o métodos que permitan eludir los requisitos que establece la normativa aplicable.

En el caso de abandono voluntario de la empresa, tendrán derecho al cobro de la retribución variable aquellos empleados que lo fueran en el momento de generación; y se calcularán las cantidades a las que tiene derecho el empleado, siempre de acuerdo con la legislación laboral vigente en cada momento, y teniendo en cuenta aquellos acuerdos que hayan pactado las partes contractualmente. Lo anterior también será aplicable en el caso de que los empleados de la Gestora participen en sistemas de retribución variable plurianual.

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 conjunto de las

retribuciones en especie que perciba un empleado no podrá superar en ningún caso el 30% del total de sus percepciones salariales.

La participación en el plan de retribución flexible 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 de medición de la retribución variable: Con carácter general, la remuneración variable del personal de la Gestora se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y cualitativos) que se evaluarán anualmente. Podrán existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al Colectivo Identificado que tengan definidos objetivos plurianuales.

En este sentido, los indicadores son definidos a nivel de Gestora, Área e individuo. Esto permite la alineación eficaz de las remuneraciones de los miembros del Colectivo Identificado con los intereses a largo plazo de la Gestora, de las IIC/carteras gestionadas y de los partícipes/clientes.

La combinación adecuada de criterios cuantitativos y cualitativos dependerá de las funciones y de las responsabilidades de cada profesional. En todos los casos, los criterios cuantitativos y cualitativos estarán equilibrados, para cada nivel y categoría, y quedarán claramente documentados.

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. 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.

Criterios específicos para el Colectivo identificado:

El sistema de retribución de los miembros del Colectivo Identificado está regido por los principios generales anteriormente expuestos y por los siguientes:

- Proporcionalidad: no se aplicarán sobre la remuneración variable de los miembros del Colectivo Identificado los requisitos relativos a (i) el abono de la retribución variable en instrumentos, (ii) el diferimiento de la retribución variable y (iii) el periodo de retención de 5 años relativo a los beneficios discretos de pensiones, en la medida en que el valor de los activos gestionados por la Gestora (tanto en las IIC como en las carteras discretas y fondos de pensiones bajo mandato de gestión), en promedio y de forma individual, sea inferior a 5.000 millones de euros durante el periodo de 4 años inmediatamente anteriores al ejercicio en curso. En caso de superarse dicho umbral, se aplicarán los requisitos indicados arriba si el miembro del Colectivo Identificado obtiene una remuneración variable anual superior a 50.000 euros y que represente más de 1/3 de su remuneración total anual.

- Ausencia de estrategias personales de cobertura que socaven los efectos de alineación de riesgos integrados en su régimen de remuneración. Aplicará también a la remuneración variable aplazada y retenida.

La medición del rendimiento de los sistemas de remuneración variable aplicable a los miembros del Colectivo Identificado se basa en una combinación de los resultados de la persona, los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la Gestora, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros.

Para los miembros del Colectivo Identificado encargados e involucrados en la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos, los objetivos son fijados por el superior jerárquico y la Dirección de la Gestora y se distribuyen en categorías con la ponderación correspondiente al puesto de trabajo del empleado en cuestión. Los objetivos individuales de cada empleado están vinculados al logro de rentabilidades de los productos y carteras gestionadas, en función de un "benchmark" respetando los límites de riesgo, así como a la captación neta de activos bajo

gestión de los productos comercializados. Si el nivel de cumplimiento de objetivos individuales es inferior al 80%, se entenderán como no alcanzados y computarán como 0. Si es superior al 80% se entenderán como alcanzados.

La remuneración de los miembros del Colectivo Identificado que desarrollan funciones de control se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual conforme al nivel de responsabilidad, funciones asignadas, experiencia y habilidades del trabajador. En caso de que pudieran ser beneficiarios de sistemas de retribución variable, serán compensados en función 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 ese sentido se valorará especialmente: la realización de controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa interna y externa, la adaptación de controles o implementación de nuevos, en función de las evoluciones normativas, y la supervisión de las actividades delegadas en su caso.

Liquidación y abono de la retribución variable:

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

Cuando no resulte de aplicación el Principio de Proporcionalidad, se aplicarán los siguientes ajustes:

- Un 40% de su retribución variable se abonará de forma diferida durante un periodo mínimo de 3 años, por tercios de igual cuantía, con independencia de su carácter anual o plurianual y de su denominación. En casos de elementos de remuneración variable de una cuantía especialmente elevada, que, en su caso, será determinada por el Consejo de Administración, se aplazará como mínimo un 60% de la retribución variable.
- El 50% de toda la remuneración variable en cada uno de sus momentos de pago debe ser entregada en participaciones de IICs (a elegir por el empleado dentro de la gama de IICs de la Gestora) y el otro 50% en efectivo. Las participaciones en IICs se retendrán por un periodo de 12 meses desde la fecha de devengo.

En caso de que con anterioridad a la fecha de finalización del periodo de diferimiento, se produjera la extinción o la suspensión de la relación laboral del profesional con la Gestora por cualquier causa incluido el fallecimiento o la incapacidad permanente, o en el caso de que el profesional pasase a formar parte de otra empresa del Grupo, sus derechos a la retribución variable diferida y el calendario de liquidación establecido se mantendrán en las mismas condiciones que si no se hubiese producido ninguna de dichas circunstancias; ello sin perjuicio de lo previsto en materia de reducción y recuperación de la remuneración variable.

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: La retribución variable se pagará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Gestora en su conjunto y si se justifica en función de los resultados de la unidad de negocio de la IIC y del miembro del Colectivo Identificado de que se trate. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable anual del Colectivo 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 Colectivo 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 Colectivo Identificado; reformulación de las cuentas anuales de Gestora, salvo por modificaciones normativas.

A estos efectos, se comparará la evaluación del desempeño realizada para el miembro del Colectivo Identificado de la Gestora con el comportamiento a posteriori de algunas de las variables que contribuyeron a conseguir los objetivos. Tanto las cláusulas de reducción como las de recuperación aplicarán sobre la remuneración variable correspondiente al ejercicio en que se produjo el evento que da lugar a la aplicación de la cláusula y estarán vigentes durante el periodo de diferimiento e indisponibilidad, en su caso, que aplique sobre dicha remuneración variable.

En el caso de que el incumplimiento grave de los deberes del miembro del Colectivo Identificado de la Gestora derive en

un despido o cese, las cláusulas de reducción podrán aplicarse a la totalidad de la remuneración variable diferida pendiente de abono a la fecha en que se adopte la decisión del despido o cese, en función del perjuicio causado. Los pagos a los miembros del Colectivo Identificado de la Gestora por rescisión anticipada de un contrato se basarán en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo. En ningún caso recompensarán malos resultados o conductas indebidas y no podrán concederse en los casos en los que haya habido incumplimientos evidentes y graves que justifiquen la cancelación inmediata del contrato o el despido del miembro del Colectivo Identificado.

Los pagos por terminación del contrato serán calificados como retribución variable y, por lo tanto, les serán de aplicación los ajustes previstos en la Política para los componentes variables de la retribución del Colectivo Identificado. Sin embargo, determinados supuestos de pagos por terminación anticipada no serán calificados como retribución variable, y, por lo tanto, no estarán sujetos a los ajustes sobre la retribución variable previstos en la Política, como las indemnizaciones por despido obligatorias según la legislación laboral nacional, las indemnizaciones obligatorias tras la decisión de un tribunal, así como otros supuestos que pudieran establecerse a estos efectos.

Beneficios discrecionales por pensión: La política de pensiones será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Gestora. En relación con los sistemas de previsión social en los que participen los miembros del Colectivo Identificado, en el caso de que no resulte de aplicación el Principio de Proporcionalidad, la Gestora retendrá en su poder las aportaciones realizadas a los citados sistemas por un periodo de 5 años, en forma de instrumentos financieros. Si el miembro del Colectivo Identificado alcanza la edad de jubilación, se le abonará las aportaciones en forma de instrumentos financieros, sujetos a un periodo de retención de cinco años.

La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. En 2023 se ha aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora la versión revisada de la misma: en diciembre, recogiendo la actualización de referencias normativas, actualización de los principios rectores en materia de remuneraciones; de los principios aplicables a la remuneración variable; de las condiciones aplicables en caso de extinción de la relación del empleado con la Gestora; del listado de categorías de empleados no incluidos en el Colectivo Identificado.

La Política Remunerativa de la Gestora está disponible para su consulta de forma gratuita en la siguiente dirección <https://www.santaluciaam.es/relacion-con-el-inversor/mifidii/>

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).