

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst&Young, SL

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, 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 Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es maximizar la rentabilidad mediante una adecuada combinación y diversificación en diferentes activos.

Invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable (RV) de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija (RF) pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones líquidas, bonos convertibles y deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Tier2...) y no financieras, y bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo.

La RF podrá ser de cualquier rating y duración, pudiendo ser puntualmente negativa.

Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, y puntualmente, hasta un 20% de la exposición total de emisores/mercados emergentes.

La inversión en RV de baja capitalización y/o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La suma de las inversiones en valores de RV emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La inversión en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora, será máximo del 10% del patrimonio. De forma directa solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma y una Entidad Local.

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 esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,56 | 0,55 | 1,11 | 0,95 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,47 | -0,55 | -0,09 | -0,60 |

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 | 119.791,15 | 122.658,05 | 72 | 72 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE A | 2.449.199,86 | 2.629.307,77 | 4 | 4 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 | NO |
| CLASE C | 24.274,13 | 24.273,94 | 81 | 83 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 1.687 | 2.094 | 3.919 | 6.093 |
| CLASE A | EUR | 39.045 | 58.793 | 83.692 | 149.990 |
| CLASE C | EUR | 405 | 527 | 551 | 2.236 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 14,0826 | 15,8254 | 14,2364 | 15,2699 |
| CLASE A | EUR | 15,9420 | 17,6924 | 15,7183 | 16,6498 |
| CLASE C | EUR | 16,6790 | 18,5475 | 16,5109 | 17,5245 |

(*)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 | | 0,88 | 0,00 | 0,88 | 1,75 | 0,00 | 1,75 | patrimonio | 0,03 | 0,06 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | patrimonio | 0,03 | 0,06 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | patrimonio | 0,03 | 0,06 | 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 2022 | 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 | -11,01 | 6,70 | -4,91 | -8,23 | -4,42 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,61 | 15-12-2022 | -2,07 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 10-11-2022 | 2,34 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | 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 | 11,06 | 9,74 | 10,40 | 11,46 | 12,40 | | | | |
| Ibex-35 | 19,34 | 15,21 | 16,38 | 19,59 | 24,93 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,82 | 0,83 | 1,14 | 0,71 | 0,38 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,06 | 2,06 | 2,13 | 9,98 | 9,63 | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,82 | 0,46 | 0,46 | 0,45 | 0,45 | 1,84 | 1,83 | 1,73 | 1,38 |

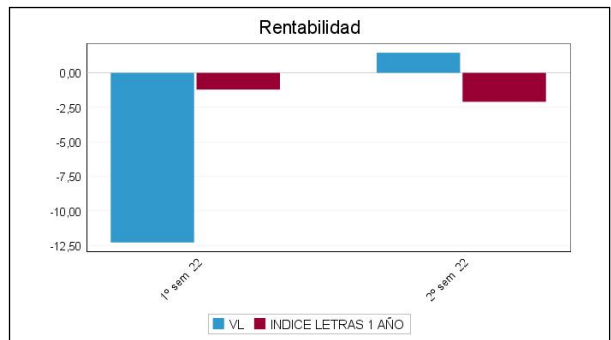
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Octubre de 2.021 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | 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 | -9,89 | 7,04 | -4,61 | -7,94 | -4,13 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,61 | 15-12-2022 | -2,06 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 10-11-2022 | 2,34 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | 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 | 11,06 | 9,74 | 10,40 | 11,46 | 12,40 | | | | |
| Ibex-35 | 19,34 | 15,21 | 16,38 | 19,59 | 24,93 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,82 | 0,83 | 1,14 | 0,71 | 0,38 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,08 | 2,08 | 2,13 | 9,89 | 9,54 | | | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,57 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,59 | 0,58 | 0,58 | 0,59 |

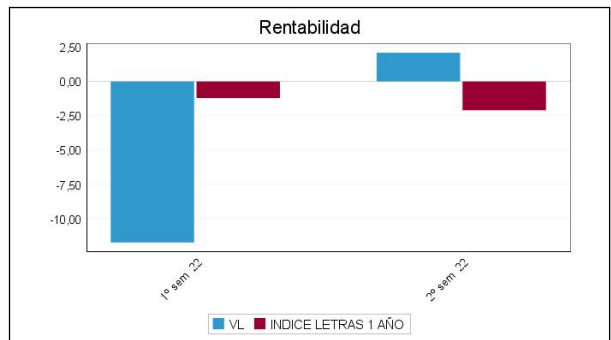
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Octubre de 2.021 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | 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 | -10,07 | 6,98 | -4,66 | -7,99 | -4,18 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,61 | 15-12-2022 | -2,06 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 10-11-2022 | 2,34 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | 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 | 11,06 | 9,74 | 10,40 | 11,46 | 12,40 | | | | |
| Ibex-35 | 19,34 | 15,21 | 16,38 | 19,59 | 24,93 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,82 | 0,83 | 1,14 | 0,71 | 0,38 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,09 | 2,09 | 2,14 | 9,90 | 9,55 | | | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,77 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,79 | 0,78 | 0,75 | 0,58 |

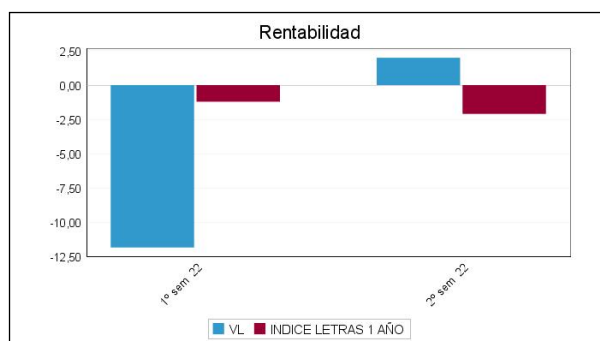
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Octubre de 2.021 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta variable mixta euro, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "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 | 198.139 | 320 | -2,07 |
| Renta Fija Internacional | 82.337 | 235 | 0,65 |
| Renta Fija Mixta Euro | 4.085 | 150 | -1,71 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 56.686 | 771 | -1,03 |
| Renta Variable Mixta Euro | 42.489 | 159 | 2,07 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 32.087 | 693 | 0,03 |
| Renta Variable Euro | 334.795 | 1.426 | 1,95 |
| Renta Variable Internacional | 220.567 | 912 | 0,80 |
| 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 | 59.232 | 108 | -0,18 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 198.387 | 631 | 0,04 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.228.804 | 5.405 | 0,40 |

*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 | 34.980 | 85,03 | 40.750 | 94,43 |
| * Cartera interior | 7.446 | 18,10 | 12.422 | 28,79 |
| * Cartera exterior | 27.667 | 67,26 | 28.390 | 65,79 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -133 | -0,32 | -62 | -0,14 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.560 | 13,52 | 1.843 | 4,27 |
| (+/-) RESTO | 597 | 1,45 | 562 | 1,30 |
| TOTAL PATRIMONIO | 41.137 | 100,00 % | 43.154 | 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) | 43.154 | 61.414 | 61.414 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,76 | -23,96 | -32,16 | -76,17 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,01 | -12,35 | -11,55 | -113,74 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,43 | -11,94 | -10,72 | -117,21 |
| + Intereses | 0,63 | 0,50 | 1,12 | 6,68 |
| + Dividendos | 0,40 | 0,61 | 1,03 | -45,47 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | -5,24 | -5,72 | -99,22 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,69 | -6,44 | -6,35 | -109,01 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,90 | -1,76 | -1,08 | -143,47 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,02 | 0,41 | 0,42 | -105,12 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 67,82 |
| ± Otros rendimientos | -0,11 | -0,03 | -0,13 | 251,88 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,42 | -0,41 | -0,84 | -12,99 |
| - Comisión de gestión | -0,28 | -0,27 | -0,55 | -13,58 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,06 | -18,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -21,31 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,75 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,11 | -0,10 | -0,21 | -9,10 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 874,97 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 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 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 874,97 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 41.137 | 43.154 | 41.137 | |

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

3. Inversiones financieras

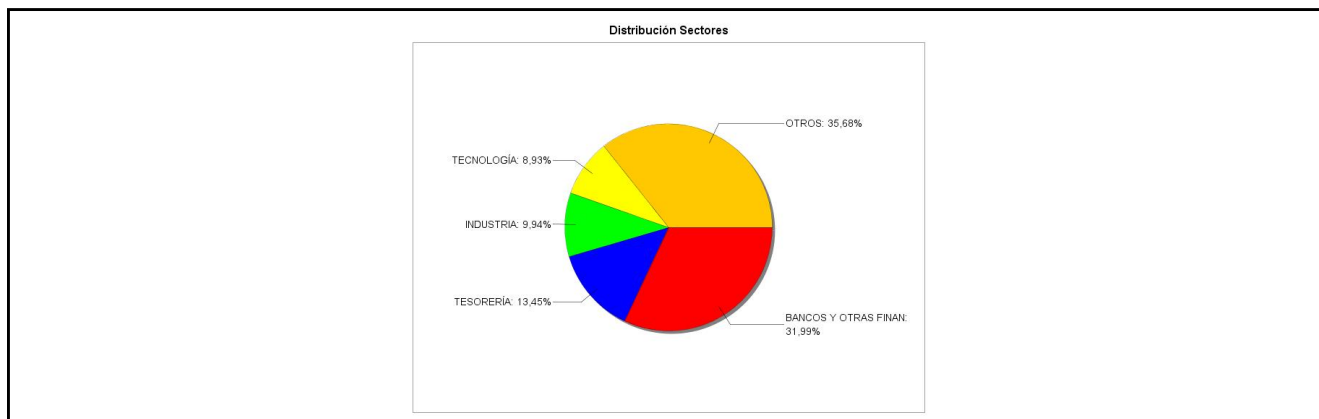
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.189 | 15,03 | 7.330 | 16,98 |
| 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 | 6.189 | 15,03 | 7.330 | 16,98 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.328 | 3,23 | 5.162 | 11,96 |
| 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 | 1.328 | 3,23 | 5.162 | 11,96 |
| 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 | 7.517 | 18,26 | 12.491 | 28,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 16.164 | 39,29 | 17.459 | 40,44 |
| 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 | 16.164 | 39,29 | 17.459 | 40,44 |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.503 | 27,97 | 10.931 | 25,32 |
| 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 | 11.503 | 27,97 | 10.931 | 25,32 |
| 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 | 27.667 | 67,26 | 28.390 | 65,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 35.184 | 85,52 | 40.881 | 94,70 |

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 STOXX 50 | C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGH3 17032023 | 3.974 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3974 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3974 | |

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

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

j) Con fecha 26-10-22 SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C, S.A.U. ("la Entidad"), a los efectos legales pertinentes, comunica como hecho relevante que, por decisión de su Consejo de Administración, se ha incorporado un mecanismo de ajuste de valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito del "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de un fondo de inversión supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la Entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del fondo de inversión, conllevando una potencial dilución material, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Estas medidas de ajuste en el valor liquidativo no requieren de ningún tipo de actuación por parte de los partícipes, ni tienen ningún impacto sobre la política de inversión, el perfil de riesgo/rentabilidad, ni sobre los costes de los fondos de inversión a los que resulten de aplicación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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 77,71% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs, suponiendo en el periodo 4.933,12 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 305,52 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación del cobro de dividendos denominados en divisa por un importe de 795,91 dólares USA y 3.456,91 libras esterlinas, de las compras de valores denominados en divisa por un importe de 795.672,29 dólares USA y de las ventas de valores por un importe de 445.986,23 francos suizos y 402.101,55 dólares USA.

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 70% 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

La segunda mitad del 2022 ha estado marcada por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias con la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las ucranianas y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias en su incremento de tipos de interés y discurso.

La inflación se ha mantenido elevada a ambos lados del Atlántico, aunque parece que podría estar mostrando los primeros signos de una tregua: las subidas de precios se han desacelerado recientemente. Esto ha llevado a que algunos comentaristas esperen un giro de 180 grados de los banqueros centrales, especialmente si los miedos a una recesión profunda se materializan. Sin embargo, las subidas de tipos han continuado a ritmos de al menos 50pbs por reunión de las autoridades monetarias lo cual ha seguido pesando sobre los mercados.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 1,61%, 1,43% y un 9,81% respectivamente. Terminan el año con caídas respectivas del -5,56%, -11,90% y un -19,65%. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la primera mitad del año, cayendo por miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un -21,21%, cerrando el año en \$85,91 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos.

La mayoría de los sectores mostraron una importante recuperación durante la segunda parte del año. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector bancario, beneficiado de la subida de tipos de interés. El sector de telecomunicaciones y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito en la segunda parte del año. En el cómputo del año solo el sector de energía y el de materiales básicos aguantaron en positivo. La filosofía de inversión de Santalucía Fonvalor FI consiste en seleccionar activos financieros de compañías donde el ratio rentabilidad/riesgo es más atractivo. Por lo que mantenemos inversiones tanto en renta variable como en renta fija y distintos grados de subordinación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En un entorno de máxima incertidumbre, se aprovecharon las subidas del mes de julio y agosto para reducir el nivel de exposición en Renta Variable, hasta el 40% desde el 45% anterior. Posteriormente, tras los mínimos marcados por el mercado en octubre, se construyó de nuevo la exposición a renta variable de cara a final de año, hasta situarse esta de nuevo en el 45%.

La cartera de Renta Variable ha estado mayoritariamente enfocada en Europa, sobre una base estable y concentrada de compañías, diversificada por estilos, sectores y factores que se ha complementado con otras ideas adaptadas al momento que estamos viviendo en los mercados.

En el caso de la Renta Fija, a pesar del mal comportamiento de esta clase de activo en el año en curso, la cartera del Fondo ha registrado un comportamiento moderadamente negativo gracias a posiciones cortas en duración.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25, ISIN: ES0344251006, pasando de BB+ a BBB-. BO.LLOYDS BANKING GROU VAR 010425 V/C/26, ISIN: XS2148623106, pasando de A a A-.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 31/12/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -2,10% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 3,42%. 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 4,20%, y una rentabilidad inferior de un -1,32%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 3,56%, y una rentabilidad inferior de un -1,96%. En la Clase C, una rentabilidad superior de un 4,10%, y una rentabilidad inferior de un -1,42%.

La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración, un sesgo hacia emisiones subordinadas en renta fija y una inversión más global en el apartado de renta variable.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 41.137 miles de euros frente a los 43.154 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -4,9 % pasando de 41.055 miles de euros a 39.045 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -0,94 % pasando de 1.703 miles de euros a 1.687 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 2,02 % pasando de 397 miles de euros a 405 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 4 y 4 para la Clase A. 72 y 72 para la Clase B. 83 y 81 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,10% para la Clase A, de un 1,46% para la Clase B y de un 2,00% para la Clase C.

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 0,57% para la Clase A, de un 1,82% para la Clase B y de un 0,77% para la Clase C.

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 0,40%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 2,07% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de índices como en la de valores de renta variable y de renta fija a lo largo de este periodo. Invirtiendo además en activos como ETCs con exposición a oro.

En renta variable, deshacemos las posiciones en ACS, Banco Santander, Cellnex, Merlin Properties, Adidas, Montana Aerospace, Allfunds, Fluidra, Grifols, Linea Directa Aseguradora, Prosegur Cash, Shell y Stabilus.

Por el lado de las compras, entramos en Airbus, Befesa, L'Oreal, LVMH y Microsoft.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en bonos de Inmobiliaria Colonial, Vonovia, Banque Credit Mutuel, Barclays, Morgan Stanley, Daimler Truck y del Tesoro Italiano con vencimiento en 2026.

Compramos en primario un covered de ING con vencimiento 2025 y bonos del Tesoro Italiano con vencimientos en septiembre y diciembre de 2023.

Este semestre hemos reducido el peso en bonos corporativos con el objetivo reducir la exposición y de tener una mayor estabilidad en nuestras inversiones en renta fija.

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 posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50, las acciones de Elis, SAP, ASML e Inditex con un peso respectivo del 9,7%, del 2,4%, del 1,9%, 1,8% y del 1,8% sobre patrimonio.

Por el lado de la renta fija, La deuda pública italiana con vencimiento en 2023 es la mayor posición, con un peso total del 5,9%. Por el lado de la renta fija corporativa, tenemos los bonos subordinados de Caixa Geral de Depósitos, Unicaja Banco y Telefónica Europe y el bono híbrido de EDF con un 3,8%, 3,1%, 3,1% y 3,5% respectivamente.

El fondo tiene un sesgo claro a compañías europeas, con exposición a valores de renta variable y a futuros de índices en Europa. Por el lado de la renta fija, la mayor parte de la exposición se centra en emisiones denominadas en euros y con un sesgo a bonos subordinados.

Debido a la alta volatilidad y dispersión de resultados generada por el aumento de la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras, hemos mantenido una gestión activa a lo largo del periodo, rotando la cartera hacia activos más defensivos tanto en renta fija como en renta variable donde hemos mantenido una exposición inferior al 50% a lo largo del semestre.

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido los futuros sobre el EuroStoxx 50 y las acciones de Veralia, Infineon, Stabilus e Inditex. Los valores que más rentabilidad han detruido han sido las acciones de Grifols, Atento, Linea Directa Aseguradora, Fluidra y Allfunds.

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.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. La finalidad de estas operaciones estaba encaminada a la gestión de la exposición al índice Eurostoxx 50, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. A su vez, se han utilizado futuros sobre el Eurodólar con el objetivo de cubrir la exposición a las fluctuaciones de divisa.

El resultado de esta operativa es de 384.323,48 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 3.974,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 11,52%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor en default, ni litigio.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,56% y de un 0,47% 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 11,06% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,82% y 19,34% respectivamente

La volatilidad del fondo es inferior a la del Ibex 35 debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores que no están incluidos en este índice, y superior a la de la letra del tesoro a un año debido al sesgo hacia emisiones con más duración.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 2,08% para la Clase A, un 2,06% para la Clase B y un 2,09% para la Clase C

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 se ha acudido a la junta de accionistas de Prosegur Cash votando a favor.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/12/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,34 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,62%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 70% 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 1.622,77 €.

Los principales proveedores del servicio de análisis han sido BBVA, Santander, JPMorgan, BNP Paribas, Calyon, Morgan Stanley, UBS, Bofa Merrill Lynch, Alantra, Berenberg y Kepler. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 1.615,17 euros.

El servicio de análisis de terceros resulta en una mejor gestión de la cartera, permitiendo acceso a nuevas ideas de inversión, a comparar y contrastar la opinión de un tercero sobre las compañías que forman parte de la cartera y, por lo tanto, redundando en un mayor conocimiento de los sectores en los que operan.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los 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. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

En cuanto a las carteras, mantenemos niveles neutrales de exposición a renta variable, con una cartera diversificada y de calidad.

En renta fija continuamos apostando en mayor medida por la deuda bancaria con distintos grados de subordinación y duración según el tipo de compañía tratando de optimizar el binomio riesgo rentabilidad para la cartera.

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 |
| XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07 | EUR | 343 | 0,83 | 351 | 0,81 |
| ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08 | EUR | 336 | 0,82 | 342 | 0,79 |
| ES0239140017 - BONO INM.COLONIAL 1,35 2028-07-14 | EUR | 0 | 0,00 | 685 | 1,59 |
| ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13 | EUR | 1.273 | 3,09 | 1.292 | 2,99 |
| ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25 | EUR | 701 | 1,70 | 1.047 | 2,43 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.653 | 6,44 | 3.717 | 8,61 |
| ES0344251006 - BONO BERCAJA 3,75 2024-06-15 | EUR | 878 | 2,13 | 894 | 2,07 |
| XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13 | EUR | 280 | 0,68 | 286 | 0,66 |
| ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18 | EUR | 437 | 1,06 | 461 | 1,07 |
| ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14 | EUR | 141 | 0,34 | 138 | 0,32 |
| XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09 | EUR | 767 | 1,87 | 807 | 1,87 |
| XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12 | EUR | 1.033 | 2,51 | 1.026 | 2,38 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.536 | 8,59 | 3.612 | 8,37 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.189 | 15,03 | 7.330 | 16,98 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 6.189 | 15,03 | 7.330 | 16,98 |
| ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR | EUR | 0 | 0,00 | 409 | 0,95 |
| ES0105229001 - ACCIONES Proseguer Cash SA | EUR | 0 | 0,00 | 622 | 1,44 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM | EUR | 0 | 0,00 | 370 | 0,86 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 0 | 0,00 | 721 | 1,67 |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So | EUR | 0 | 0,00 | 460 | 1,07 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 746 | 1,81 | 756 | 1,75 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 0 | 0,00 | 407 | 0,94 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 0 | 0,00 | 347 | 0,80 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 0 | 0,00 | 538 | 1,25 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 583 | 1,42 | 532 | 1,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.328 | 3,23 | 5.162 | 11,96 |
| 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 | | 1.328 | 3,23 | 5.162 | 11,96 |
| 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 | | 7.517 | 18,26 | 12.491 | 28,94 |
| IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 1,69 |
| IT0005419848 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.384 | 5,52 |
| Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 3.114 | 7,21 |
| IT0005523854 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-12-14 | EUR | 1.166 | 2,83 | 0 | 0,00 |
| IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14 | EUR | 834 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14 | EUR | 1.276 | 3,10 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 3.277 | 7,96 | 0 | 0,00 |
| XS2557551889 - BONO JING BANK NV 2,75 2025-11-21 | EUR | 394 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27 | EUR | 372 | 0,90 | 377 | 0,87 |
| XS2466172280 - BONO DAIMLERT INT FINANCE 1,25 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 193 | 0,45 |
| DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2025-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 93 | 0,21 |
| FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 676 | 1,57 |
| XS1619643015 - OBLIGACION Merlin Properties So 1,75 2025-02-26 | EUR | 975 | 2,37 | 997 | 2,31 |
| XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 787 | 1,82 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.741 | 4,23 | 3.123 | 7,23 |
| XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2026-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,45 |
| XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,46 |
| XS2148623106 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2025-04-01 | EUR | 500 | 1,22 | 508 | 1,18 |
| XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23 | EUR | 461 | 1,12 | 464 | 1,07 |
| XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,08 2025-09-22 | EUR | 695 | 1,69 | 693 | 1,61 |
| PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21 | EUR | 334 | 0,81 | 350 | 0,81 |
| DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28 | EUR | 424 | 1,03 | 442 | 1,02 |
| XS2314794491 - BONO VERSITO INT 0,50 2023-03-30 | EUR | 995 | 2,42 | 991 | 2,30 |
| PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02 | EUR | 687 | 1,67 | 649 | 1,50 |
| DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15 | EUR | 730 | 1,78 | 733 | 1,70 |
| XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28 | EUR | 678 | 1,65 | 724 | 1,68 |
| XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05 | EUR | 1.275 | 3,10 | 1.240 | 2,87 |
| PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28 | EUR | 1.640 | 3,99 | 2.146 | 4,97 |
| FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24 | EUR | 1.456 | 3,54 | 1.415 | 3,28 |
| XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 791 | 1,92 | 0 | 0,00 |
| XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21 | EUR | 479 | 1,16 | 476 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 11.146 | 27,10 | 11.222 | 26,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 16.164 | 39,29 | 17.459 | 40,44 |
| 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 | | 16.164 | 39,29 | 17.459 | 40,44 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC | EUR | 0 | 0,00 | 745 | 1,73 |
| CH1110425654 - ACCIONES MONTANA AEROSPACE AG | CHF | 0 | 0,00 | 466 | 1,08 |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS UK LTD | EUR | 0 | 0,00 | 515 | 1,19 |
| FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA PACKAGING S | EUR | 634 | 1,54 | 683 | 1,58 |
| DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE | EUR | 497 | 1,21 | 374 | 0,87 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 701 | 1,70 | 485 | 1,12 |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A. | EUR | 523 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| LU1066226637 - ACCIONES STABILUS S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 466 | 1,08 |
| FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA | EUR | 967 | 2,35 | 826 | 1,91 |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSLORLUXOTTICA SA | EUR | 677 | 1,65 | 429 | 0,99 |
| LU2212224153 - ACCIONES ATENTO SA | USD | 84 | 0,20 | 334 | 0,77 |
| NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP | EUR | 666 | 1,62 | 655 | 1,52 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 555 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC | GBP | 414 | 1,01 | 441 | 1,02 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 349 | 0,85 | 637 | 1,48 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 390 | 0,95 | 572 | 1,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV | EUR | 756 | 1,84 | 684 | 1,58 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONESJADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 467 | 1,08 |
| US5949181045 - ACCIONESIMICROSOFT | USD | 381 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| DE0007164600 - ACCIONESJSAP SE | EUR | 771 | 1,87 | 609 | 1,41 |
| DE0006231004 - ACCIONESJINFINEON | EUR | 711 | 1,73 | 577 | 1,34 |
| FR0000120073 - ACCIONESJAIR LIQUIDE | EUR | 662 | 1,61 | 512 | 1,19 |
| FR0000120321 - ACCIONESJLOREAL | EUR | 734 | 1,78 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONESJVMH MOET HENNESSY L | EUR | 646 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| DE000BAY0017 - ACCIONESJBAYER AG | EUR | 387 | 0,94 | 454 | 1,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.503 | 27,97 | 10.931 | 25,32 |
| 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 | | 11.503 | 27,97 | 10.931 | 25,32 |
| 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 | | 27.667 | 67,26 | 28.390 | 65,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 35.184 | 85,52 | 40.881 | 94,70 |

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

| |
|---|
| <p>1) Datos cuantitativos:</p> <p>En el ejercicio 2022, la retribución total abonada al personal ha sido de 2.355.631 euros, siendo 1.967.194 euros la retribución fija y 388.437 euros de retribución variable. A 31/12/2022 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 31 empleados, correspondiendo a 18 de ellos retribución variable.</p> <p>No existe remuneración ligada a comisión de gestión variable de la IIC.</p> <p>La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 252.773 euros a 1 empleado. De este importe son 179.219 euros son retribución fija y 73.554 euros retribución variable.</p> <p>La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha supuesto 1.095.706 euros a 15 empleados, correspondiendo 859.720 euros a retribución fija y 235.986 euros a remuneración variable.</p> <p>2) Datos cualitativos</p> <p>La política de remuneración de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) vigente durante 2022, 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 fundamentales son: una gestión prudente y eficaz de los riesgos (incluidos los de sostenibilidad), evitar los conflictos de interés, mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables, la sostenibilidad a largo plazo, la equidad interna, la competitividad externa, la flexibilidad y transparencia.</p> <p>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.</p> <p>El Área de Recursos Humanos Corporativa de Santalucía 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.</p> <p>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.</p> <p>Con carácter anual como mínimo, se realiza una evaluación del desempeño a todos los empleados, y se evalúa el grado</p> |
|---|

de cumplimiento de los objetivos asignados, que se comunican a los empleados durante el primer semestre del año.

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

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada. La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.

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

La remuneración fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que, con carácter general, se apliquen a un mismo colectivo de empleados y que no dependan de parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño.

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; 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 discrecionales de pensiones, en la medida en que el valor de los activos gestionados por la Gestora (tanto en las IIC como en las carteras discrecionales 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.

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 2022 se han aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora las versiones revisadas de la misma: en marzo, sin modificaciones significativas en su contenido, y en diciembre, recogiendo una actualización de los principios rectores en materia de remuneraciones; y de la consideración de los pagos por terminación del contrato como retribución variable, según el caso.

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).