

SANTALUCIA SELECCIÓN PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5527

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º, 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: 07/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,23	0,56	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,72	-0,61	-0,72	-0,53

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	266.587,54	44.961,41	56	3	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	123.880,31	72.595,78	66	40	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.445	448		
CLASE B	EUR	1.133	723		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,1724	9,9666		
CLASE B	EUR	9,1486	9,9531		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-7,97	-5,09	-3,03	0,09	-0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	13-06-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-06-2022	0,53	15-06-2022		

(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	3,60	4,26	2,79	1,58	1,12				
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44	1,43						

(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.

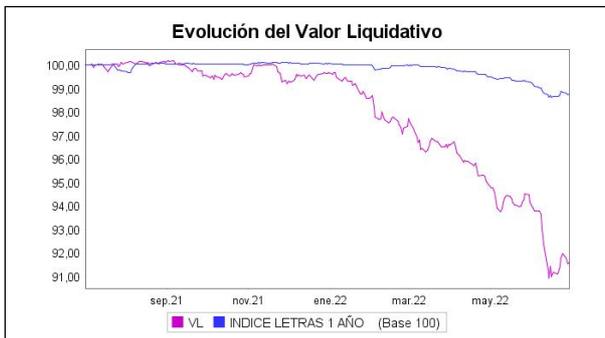
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,18	0,25	0,34	0,37	0,97	0,00	0,00	0,00

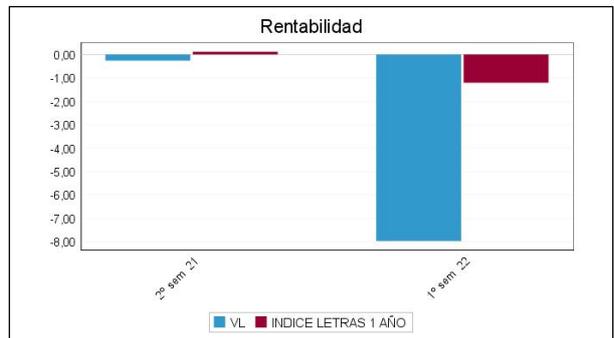
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-8,08	-5,15	-3,09	0,02	-0,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	13-06-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-06-2022	0,53	15-06-2022		

(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	3,60	4,26	2,79	1,58	1,12				
Ibex-35	22,33	19,59	24,93	18,06	16,06				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,62	2,62							

(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)	0,53	0,25	0,31	0,40	0,43	1,14	0,00	0,00	0,00

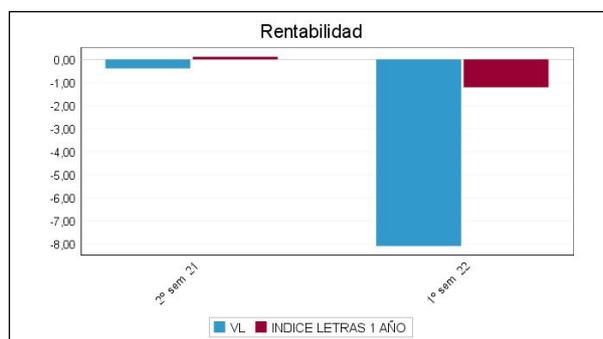
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	219.481	322	-6,71
Renta Fija Internacional	67.912	239	-16,69
Renta Fija Mixta Euro	2.005	73	-8,02
Renta Fija Mixta Internacional	53.380	745	-9,23
Renta Variable Mixta Euro	50.278	166	-11,77
Renta Variable Mixta Internacional	32.132	651	-11,38
Renta Variable Euro	383.539	1.439	-10,56
Renta Variable Internacional	238.063	908	-17,58
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	87.263	102	-3,57
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	236.862	591	-1,90
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.370.917	5.236	-9,53

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.252	90,86	1.004	85,74
* Cartera interior	199	5,56	136	11,61
* Cartera exterior	3.053	85,30	868	74,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	330	9,22	169	14,43
(+/-) RESTO	-3	-0,08	-3	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	3.579	100,00 %	1.171	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)	1.171	529	1.171	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	128,92	78,67	128,92	302,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,85	-0,20	-8,85	10.587,98
(+) Rendimientos de gestión	-8,50	0,42	-8,50	-5.043,08
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	95,00
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	189,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,52	0,42	-8,52	-5.091,52
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,63	-0,34	34,77
- Comisión de gestión	-0,23	-0,24	-0,23	131,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	127,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,25	-0,06	-35,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,11	-0,03	-42,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	736,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	162,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.579	1.171	3.579	

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

3. Inversiones financieras

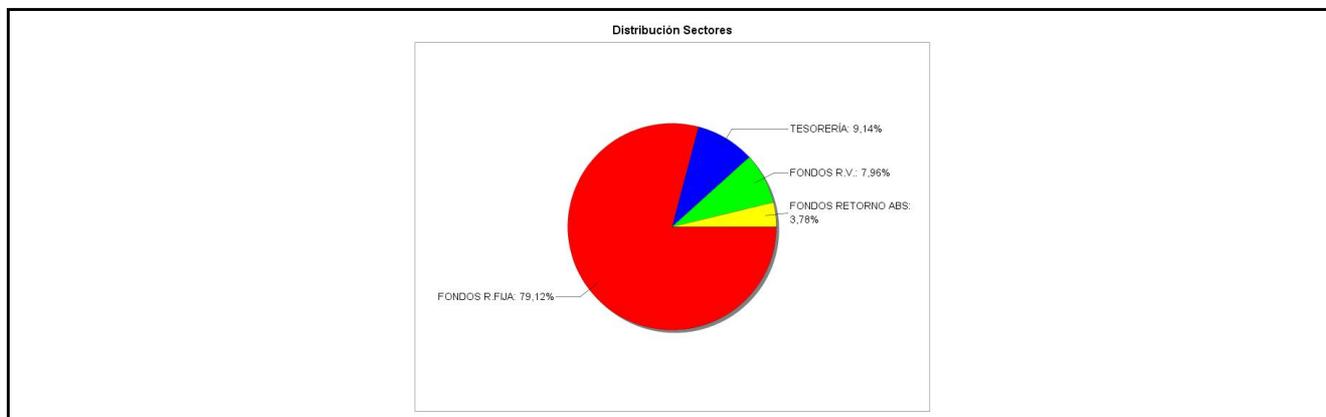
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	199	5,57	136	11,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	199	5,57	136	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.053	85,30	868	74,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.053	85,30	868	74,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.252	90,87	1.004	85,76

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

<p>j) Hasta el 31-03-22 inclusive el fondo soporta una comisión de depósito del 0,06% sobre patrimonio. A partir del 01-04-22 inclusive, se aplicará la siguiente comisión de depósito a todas las clases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio • Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio <p>El porcentaje correspondiente a la comisión de depósito 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.</p>
--

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

<p>a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 53,72% del patrimonio del fondo. Esta entidad está participada al 100% por otra persona jurídica que de forma indirecta también tiene esa misma participación del 53,72% del patrimonio del fondo, asimismo posee de forma directa un 14,34% del patrimonio del Fondo.</p> <p>e) Durante el semestre el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe total de 136.000,00 euros, que ha supuesto un 6,75% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre.
--

- de Santalucía Eurobolsa FI por un importe de 10.000,00 euros, que ha supuesto un 0,50% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre.

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

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, ha sido del STR -3,5 pbs, suponiendo en el periodo -573,37 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 1,01 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 las compras y ventas de valores y del cobro de dividendos denominados en divisas distintas al euro, por un importe total de 20.562,10, 971,31 y 44,10 dólares USA respectivamente.

Durante el semestre el fondo ha reembolsado participaciones del fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI, gestionado por la misma Gestora, por un importe de 12.000,00 euros, que ha supuesto un 0,60% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. Esta operación no ha conllevado gastos.

El fondo mantiene al final del periodo participaciones en otros fondos gestionados por la misma Gestora por los siguientes importes efectivos: 928,57 euros en Santalucía Espabolsa FI, 14.513,06 euros en Santalucía Eurobolsa FI y 183.587,10 euros en Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros

aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera parte del año 2022 ha estado completamente marcada por la invasión rusa de Ucrania. Las noticias del avance de las tropas y las pérdidas de territorio ucraniano han marcado la actualidad. Así mismo, las sanciones impuestas por los países de occidente sobre la economía rusa han tenido un gran impacto. Incontables compañías han detenido su actividad en el país y contabilizado un deterioro de sus activos en suelo ruso. El resultado ha sido un nuevo tensionamiento de las cadenas de suministros, incrementos en los precios de las materias primas e incertidumbre sobre el acceso al gas en las economías de la Unión Europea. En cuanto al coronavirus, los países occidentales han reducido o eliminado las restricciones mientras que los nuevos casos en China han desembocado en confinamientos y parones completos de la actividad en algunas regiones.

Mientras tanto, los estímulos monetarios de la última década han seguido produciendo inflación, que además parece acelerarse por los acontecimientos. El IPC español alcanzó el 10%. La Reserva Federal y el Banco de Inglaterra ya han iniciado la senda de subidas de tipos, son subidas relativamente agresivas; la Reserva Federal protagonizó la mayor subida desde el año 1994, del 0,75%. Mientras tanto, el Banco Central Europeo iniciará la subida de tipos de interés en julio, con el primer incremento en 11 años. Debería seguir el camino marcado por sus homólogos anglosajones de subidas rápidas inmediatamente después.

Como es evidente, estas noticias no han sentado bien en los mercados financieros, que han sucumbido al incremento del riesgo geopolítico y a la inflación. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 7,06%, 19,77% y 20,79% respectivamente. Muchas materias primas se dispararon al alza. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que subió un 44,36% ante los miedos sobre la oferta, cerrando el semestre en \$114 después de tocar un máximo en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos alemanes y americanos.

No sorprende, por lo tanto, el mejor comportamiento de sectores más vinculados a estos indicadores y de los sectores tradicionalmente más defensivos. El sector petrolero mantuvo rentabilidades muy positivas durante el semestre. El sector de telecomunicaciones también logró mantenerse en verde. Por el lado negativo, los sectores más afectados fueron el tecnológico y el de ventas minoristas.

Ha sido por tanto un entorno complejo para la renta fija, donde el fondo Santalucía Selección Patrimonio se ha beneficiado de su menor duración en cartera, puesto que los bonos sufrieron a lo largo del semestre. La exposición a préstamos aportó rentabilidad por su carácter flotante; sin embargo, los fondos high yield se comportaron peor que el índice. En renta variable, la mayor exposición a estilo value, y baja volatilidad en Estados Unidos aportó rentabilidad, compensando el peor comportamiento de las estrategias europeas. El conjunto de estrategias alternativas detrajó rentabilidad y la exposición a oro y plata contribuyeron muy positivamente en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el peso en renta variable se ha mantenido neutral, lo que supone una exposición actual del 7,5%. La duración del fondo se ha mantenido por debajo de índice, aunque hemos aprovechado los movimientos de los tipos de interés para ir modulando la duración. Actualmente, se encuentra en 3 años. En la parte de renta fija corporativa, hemos reducido el riesgo de crédito de crédito reduciendo el peso en aquellas estrategias de peor calidad crediticia. En renta

variable, hemos reducido la exposición en emergentes llevando la parte americana a terreno neutral. En Estados Unidos, hemos sustituido la estrategia de value por una de baja volatilidad. En Japón, hemos cambiado la estrategia por una más blend. Se ha vendido la posición en oro y plata tras el buen comportamiento de ambos metales, beneficiados por la mayor incertidumbre debido a la guerra entre Rusia y Ucrania.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA SELECCION PATRIMONIO, FI, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto A 30/06/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,21% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -5,27%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -6,76%, y una rentabilidad inferior de un -2,70%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -6,87%, y una rentabilidad inferior de un -2,82%.

La rentabilidad de la letra 1 año en el primer semestre del año ha sido de -1,21% y el Ibex 35 total return ha obtenido una rentabilidad de -5,27%; Santalucia Selección Patrimonio FI ha obtenido un -7,97% de rentabilidad. La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración en renta fija y una inversión más global, sumado a la gestión activa de los fondos subyacentes.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 3.579 miles de euros frente a los 1.171 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 445,76 % pasando de 448 mil euros a 2.445 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 56,71 % pasando de 723 mil euros a 1.133 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 3 y 56 para la Clase A. 40 y 66 para la Clase B.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -7,97% para la Clase A y de un -8,08% para la Clase B.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,10% (13/06/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,53% (15/06/2022).

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 0,4% para la Clase A y de un 0,53% para la Clase B. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,11%

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 -9,53%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -8,02% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el peso en renta variable se ha mantenido neutral, lo que supone una exposición actual del 7,5%. La duración del fondo se ha mantenido por debajo de índice, aunque hemos aprovechado los movimientos de los tipos de interés para ir modulando la duración. Actualmente, se encuentra en 3 años. La calidad crediticia promedio es A- y la rentabilidad a vencimiento se sitúa de la cartera de renta fija se sitúa en el 1,89%. En renta variable, hemos reducido la exposición en emergentes llevando la parte americana a terreno neutral. En Estados Unidos, hemos sustituido la estrategia de value por una de baja volatilidad. En Japón, hemos cambiado la estrategia por una más blend. Se ha vendido la posición en oro y plata tras el buen comportamiento de ambos metales, beneficiados por la mayor incertidumbre debido a la guerra entre Rusia y Ucrania.

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5 de la gestora UBS con un 15% de peso, X EUROZONE GOV 3-5 de la gestora DWS con un peso del 12,5% y AMUNDI INDEX EURO CORPORATE de la gestora Amundi con un 12%. Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 40%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 90,87%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETC WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD (0,18%), el FI DWS INVEST - CROCI JAPAN (0,2%) y ETF UBS MSCI USA VALUE UCITS (0,2%). Los fondos que menos han contribuido en el periodo, el fondo de inversión ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI (-1,30%), el fondo de inversión ETF BLOOMBERG BARCLAYS EURO AREA LIQUID (-1,08%) y el ETF XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT BON (-0,84%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,56% y de un -0,72% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 3,6% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,58% y 22,33% respectivamente. La diferencia se debe a la mayor diversificación por las estrategias de gestión alternativa y al asset allocation del fondo en comparación a los activos tradicionales como por ejemplo el Ibex 35.

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

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 2,44% para la Clase A y un 2,62% para la Clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,40 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,07%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 5,38 €.

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 ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Este contexto de ralentización e inflación nos hace pensar que la renta variable, y más en concreto las compañías cíclicas pueden verse perjudicadas. Por ello, nos mantenemos en una posición neutral a la espera de unas valoraciones más atractivas y un entorno económico más claro. Actualmente mantenemos una sobre ponderación en Europa, una infra ponderación de emergentes y neutrales en Estados Unidos. Por estilos, si la ralentización continua y las valoraciones lo permiten iremos reduciendo nuestra infra ponderación en estilo crecimiento, ya que pensamos que compañías menos dependientes del ciclo económico pueden hacerlo mejor. En renta fija, iremos reduciendo nuestra infra ponderación en duración a medida que vayan subiendo los tipos de interés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES SHR EUR GOV 3-5	EUR	0	0,00	67	5,76
ES0170147021 - PARTICIPACIONES SL ESPABOLSA FI	EUR	1	0,03	1	0,09
ES0170156022 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	184	5,13	62	5,27
ES0170141024 - PARTICIPACIONES SL EUROBOLSA FI	EUR	15	0,41	6	0,52
TOTAL IIC		199	5,57	136	11,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		199	5,57	136	11,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1589349734 - PARTICIPACIONES ETF MIVU FP Equity	EUR	17	0,48	0	0,00
IE00B4WXJG34 - PARTICIPACIONES ETF IBGY IIM Equity	EUR	428	11,95	0	0,00
LU1769941938 - PARTICIPACIONES FI DICJICH LX Equity	EUR	13	0,37	0	0,00
LU0907330798 - PARTICIPACIONES FI ABEHIEC LX Equity	EUR	86	2,42	26	2,21
LU0517222484 - PARTICIPACIONES FI PBEHYSF LX Equity	EUR	122	3,40	39	3,31
IE00B9CQXS71 - PARTICIPACIONES ETF ZPRG GY Equity	EUR	0	0,00	5	0,42
LU1344622219 - PARTICIPACIONES FI FODCFLE LX Equity	EUR	0	0,00	7	0,60
LU2009875944 - PARTICIPACIONES FI FOHGCEE LX Equity	EUR	83	2,32	27	2,31
FR0013416716 - PARTICIPACIONES ETF GOLD FP Equity	EUR	0	0,00	20	1,70
LU1505874849 - PARTICIPACIONES ETF ALCOITE LX Equity	EUR	102	2,85	38	3,29
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF MEUD FP Equity	EUR	48	1,35	22	1,88
LU0290356954 - PARTICIPACIONES ETF X35E GY Equity	EUR	465	13,00	107	9,18
LU1437018168 - PARTICIPACIONES ETF ECRP FP Equity	EUR	454	12,70	47	4,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES ETF SYBD GY Equity	EUR	0	0,00	163	13,89
IE00B78JSG98 - PARTICIPACIONES ETF UBU5 GY Equity	EUR	0	0,00	6	0,48
LU1650589762 - PARTICIPACIONES FI VGREMEI LX EQUITY	EUR	0	0,00	6	0,53
IE0032876397 - PARTICIPACIONES FI PIMGIIA ID Equity	EUR	0	0,00	24	2,06
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES FI PINIEHA ID EQUITY	EUR	0	0,00	47	3,99
IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES ETF XZEM LN Equity	USD	17	0,48	0	0,00
IE00BZ173V67 - PARTICIPACIONES FI 3SUR GY Equity	EUR	17	0,46	5	0,46
LU1103307663 - PARTICIPACIONES GS - SICAV I	EUR	34	0,94	15	1,25
IE00BVBGXT35 - PARTICIPACIONES BAILLIE GILFORD	EUR	0	0,00	5	0,42
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS FUND SERVICES LX	EUR	536	14,99	0	0,00
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORD-EU C-BIEUR	EUR	124	3,47	0	0,00
LU0778444652 - PARTICIPACIONES NO 1-EUHY-AL-EUR	EUR	0	0,00	14	1,18
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVSC S&P500 EUR	EUR	90	2,50	19	1,60
LU0746605848 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - GL	EUR	149	4,15	40	3,45
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	67	1,87	14	1,16
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	0	0,00	48	4,07
FI4000243217 - PARTICIPACIONES EVLI CORPORATE BOND	EUR	0	0,00	47	4,05
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	99	2,76	39	3,30
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BlackRock Strategic	EUR	102	2,84	38	3,28
TOTAL IIC		3.053	85,30	868	74,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.053	85,30	868	74,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.252	90,87	1.004	85,76

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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