

## SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad en diferentes situaciones de mercado, con una volatilidad

controlada. Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores públicos o privados, en concreto Letras del Tesoro, Pagarés de Empresa o bonos y Adquisición temporal de activos de Deuda Pública. Los emisores/mercados serán principalmente pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Al menos el 90% de la exposición total se invertirá en activos denominados en euros. Un máximo del 10% de la exposición total podrá invertirse en activos denominados en otras divisas de la OCDE.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones de valores y las entidades con las que se contraten los depósitos

La duración media de la cartera estará comprendida entre -2 y 8 años.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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:

- Los 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 atienda 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,05           | 0,23             | 0,35  | 0,40  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,61          | -0,60            | -0,59 | -0,48 |

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 | 604.635,26            | 570.164,68       | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1000000          | NO                    |
| CLASE C | 43.947,20             | 44.914,40        | 82               | 83               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE B | 82.040,91             | 51.318,84        | 65               | 54               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 8.573                | 7.341          | 5.113          |                |
| CLASE C | EUR    | 617                  | 572            | 2.150          | 5.234          |
| CLASE B | EUR    | 1.107                | 653            | 746            | 245            |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 14,1783              | 14,0395        | 13,8833        |                |
| CLASE C | EUR    | 14,0316              | 13,9098        | 13,7757        | 13,0908        |
| CLASE B | EUR    | 13,4989              | 13,4319        | 13,3690        | 12,7728        |

(\*)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 |                | 0,09                    | 0,00         | 0,09  | 0,26         | 0,00         | 0,26  | patrimonio      | 0,02                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE C |                | 0,13                    | 0,00         | 0,13  | 0,37         | 0,00         | 0,37  | patrimonio      | 0,02                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE B |                | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,75         | 0,00         | 0,75  | patrimonio      | 0,02                    | 0,04      | 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,99           | 0,12            | 0,27   | 0,60   | 2,40   | 1,13  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,10            | 19-07-2021 | -0,21      | 12-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,07             | 04-08-2021 | 0,27       | 01-03-2021 |                |       |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,94           | 0,54            | 0,82   | 1,31   | 1,57   | 4,96  |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,43          | 16,06           | 14,22  | 16,52  | 24,84  | 35,61 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,43           | 0,71            | 0,12   | 0,17   | 0,17   | 0,41  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 3,44           | 3,44            | 3,64   | 3,89   | 4,21   | 4,21  |         |         |         |

(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.

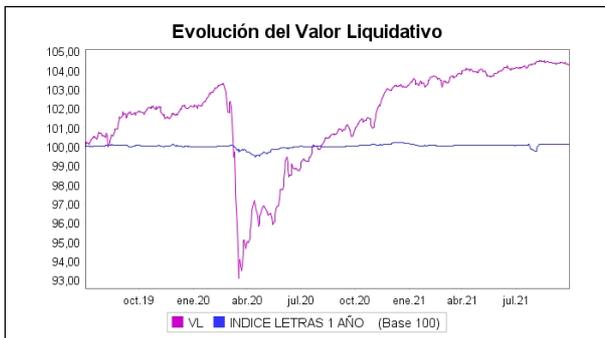
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,35           | 0,12            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,47  | 0,24 | 0,00 | 0,00 |

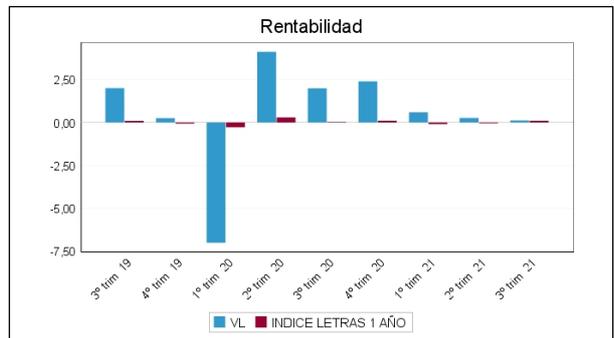
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,88           | 0,09            | 0,23   | 0,56   | 2,36   | 0,97  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,10            | 19-07-2021 | -0,21      | 12-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,07             | 04-08-2021 | 0,27       | 01-03-2021 |                |       |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,94           | 0,54            | 0,82   | 1,31   | 1,57   | 4,96  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,43          | 16,06           | 14,22  | 16,52  | 24,84  | 35,61 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,43           | 0,71            | 0,12   | 0,17   | 0,17   | 0,41  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,52           | 2,52            | 2,52   | 2,55   | 2,74   | 2,74  |         |         |         |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,46           | 0,15            | 0,16   | 0,15   | 0,16   | 0,62  | 0,63 | 0,65 | 0,97 |

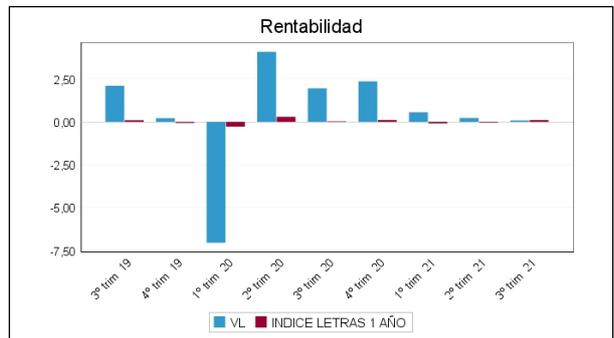
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,50           | -0,04           | 0,10   | 0,44   | 2,23   | 0,47  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,10            | 19-07-2021 | -0,21      | 12-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 04-08-2021 | 0,26       | 01-03-2021 |                |       |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,94           | 0,54            | 0,82   | 1,31   | 1,57   | 4,96  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,43          | 16,06           | 14,22  | 16,52  | 24,84  | 35,61 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,43           | 0,71            | 0,12   | 0,17   | 0,17   | 0,41  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,57           | 2,57            | 2,56   | 2,59   | 2,78   | 2,78  |         |         |         |

(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.

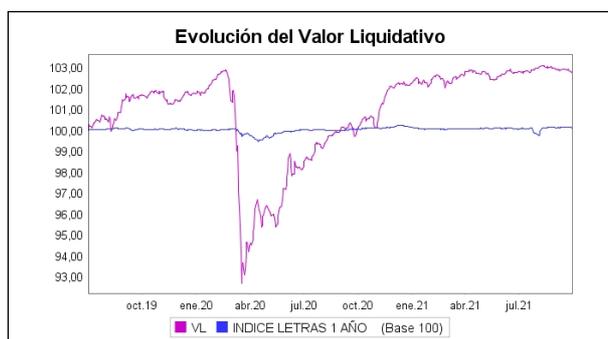
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,83           | 0,28            | 0,28   | 0,28   | 0,27   | 1,12  | 1,17 | 1,20 | 1,27 |

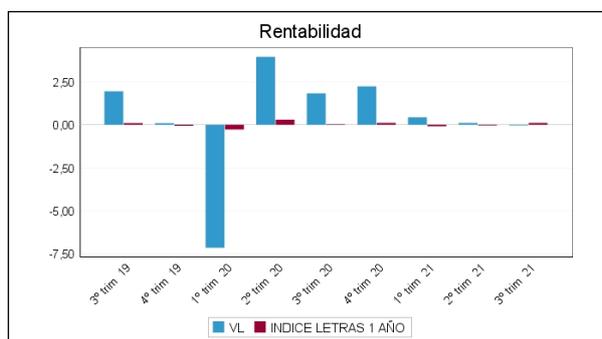
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 245.272                                 | 331               | 0,13                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 69.566                                  | 255               | -1,46                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 655                                     | 15                | -0,38                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 33.476                                  | 602               | -0,17                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 70.224                                  | 185               | 0,08                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 28.633                                  | 531               | -0,20                           |
| Renta Variable Euro  | 423.901                                 | 1.361             | 0,69                            |
| Renta Variable Internacional                               | 260.890                                 | 753               | 0,34                            |
| 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   | 104.666                                 | 104               | 0,08                            |
| 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                                | 254.414                                 | 545               | -0,01                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Total fondos   | 1.491.696                               | 4.682             | 0,21                            |

\*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                 | 9.127              | 88,64              | 8.348                | 88,84              |
| * Cartera interior                          | 2.172              | 21,09              | 2.069                | 22,02              |
| * Cartera exterior                          | 7.030              | 68,27              | 6.304                | 67,09              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -75                | -0,73              | -25                  | -0,27              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.164              | 11,30              | 1.064                | 11,32              |
| (+/-) RESTO                                 | 6                  | 0,06               | -15                  | -0,16              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.297             | 100,00 %           | 9.397                | 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)   | 9.397                        | 9.452                          | 8.566                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 8,84                         | -0,85                          | 17,34                     | -1.225,32                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,10                         | 0,25                           | 0,90                      | -59,03                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,23                         | 0,39                           | 1,31                      | -35,95                                    |
| + Intereses                                      | 0,25                         | 0,34                           | 0,98                      | -19,97                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,02                        | 0,18                           | 0,01                      | -110,39                                   |
| ± 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)       | 0,06                         | -0,12                          | 0,42                      | -150,60                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,01                        | 0,01                           | 0,01                      | -158,67                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -135,98                                   |
| ± Otros rendimientos                             | -0,05                        | -0,02                          | -0,11                     | 241,38                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,14                        | -0,14                          | -0,41                     | 6,59                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,11                        | -0,10                          | -0,31                     | 13,08                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,01                          | -0,04                     | 9,05                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | -5,43                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -54,91                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -59,03                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.297                       | 9.397                          | 10.297                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

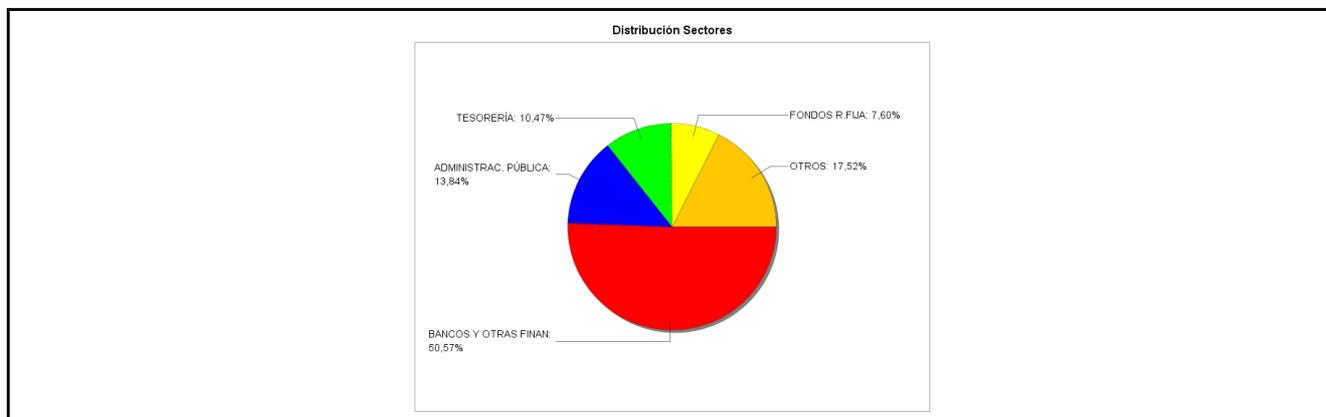
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 2.073            | 20,14 | 1.971            | 20,97 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 100              | 0,97  | 100              | 1,07  |
| 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                          | 2.173            | 21,11 | 2.071            | 22,04 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 2.173            | 21,11 | 2.071            | 22,04 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 6.248            | 60,67 | 6.022            | 64,08 |
| 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                          | 6.248            | 60,67 | 6.022            | 64,08 |
| 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                                 | 782              | 7,60  | 283              | 3,01  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 7.030            | 68,27 | 6.304            | 67,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 9.203            | 89,38 | 8.375            | 89,13 |

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 |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| BO.ACCIONA FINANCIACION 0,375 071027     | C/ Compromiso                               | 200                          | Inversión                |
| BO.CREDIT AGRICOLE AS 1,5% 060431 V/C/31 | C/ Compromiso                               | 99                           | Inversión                |
| 5 YEAR US TREASURY NOTE                  | V/ Fut. FUT US<br>5YR NOTE FVZ1<br>31122021 | 534                          | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento                                   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| 10 YEAR US TREASURY NOTE           | V/ Fut. FUT US<br>10YR NOTE TYZ1<br>21122021  | 919                          | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND | V/ Fut. FUT DTB<br>EURO BUND<br>RXZ1 08122021 | 345                          | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL  | C/ Fut. FUT DTB<br>EURO BOBL<br>OEZ1 08122021 | 678                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija        |   | 2774                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |   | 2774                         |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

|  |
|--|
| a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 62,53% y un 20,73% del patrimonio del fondo |
|--|

e) Durante el periodo se han adquirido en mercado primario bonos Caixabank SA VAR 140928 V/C/49 (ISIN ES0840609038), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 200.000,00 euros, que ha supuesto un 1,99% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

El último día del periodo se han adquirido a compromiso bonos Acciona Financiación 0,375% 071027 (ISIN XS2388941077), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 199.516,00 euros, que ha supuesto un 1,98% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

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

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -1.696,55 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 17,10 euros corresponden a los prestados 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 de las compras y ventas de cartera y cobro de intereses denominados en divisas distintas al euro, por un importe total de 101.943,94 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 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

##### Entorno económico

La segunda mitad año 2021 ha seguido marcada por la pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS-CoV-2. Las noticias sobre la evolución de los contagios, las nuevas variantes, los cierres de negocios en Europa y el ritmo de vacunación han movido la actualidad. La aceleración en los ritmos de vacunación durante el periodo estival ha sido clave para un levantamiento paulatino de las restricciones en el mundo desarrollado, permitiendo una recuperación de la actividad económica.

Por otro lado, los datos de inflación han seguido sorprendiendo al alza. La última parte del mes de septiembre estuvo marcada por repuntes de las rentabilidades de los bonos soberanos, haciéndose patente de esa manera miedo a una inflación que haga los niveles actuales insostenibles. Los bancos centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, pero van avanzando con su lenguaje la retirada de los estímulos monetarios.

Los mercados financieros han mostrado un comportamiento errático durante el periodo, con rentabilidades positivas primero y negativas después, hasta cerrar el trimestre prácticamente planos. Índices considerados representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 0,28%, un 0,40% y subido un 0,23% respectivamente. Las materias primas han mantenido en muchos casos la senda alcista, con notorias excepciones como el hierro y la madera. Destacamos como siempre el comportamiento del precio del crudo, que subió un 5,23% ante el continuado desequilibrio entre oferta y demanda.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación llevaron a pensar en una posible nueva tendencia donde los activos más cíclicos se sigan viendo beneficiados frente a aquellos de mayor duración. A esto habría que unir el buen comportamiento de aquellos sectores que serían beneficiados por una reapertura definitiva de las economías.

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

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento ligeramente positivo en el trimestre, durante el cual vimos un movimiento inicial a la baja en tipos de interés a largo plazo, debido sobre todo a la aparición de nuevas variantes de Covid-19 y al posible efecto que pudieran tener en la recuperación económica. Sin embargo, en las últimas semanas hemos asistido a un repunte de tipos a largo plazo, provocado por una serie de factores: el control de los casos de nuevas variantes de Covid-19, los altos niveles de vacunación alcanzados, los buenos datos de crecimiento económico y , especialmente, el repunte en la inflación que, si bien es probable que tenga un alto componente temporal, el mercado estima que los niveles de inflación en los próximos trimestres serán bastante más altos de lo inicialmente esperado. Dicho repunte de la inflación ha provocado que los principales bancos centrales hayan adelantado el inicio de la retirada gradual de estímulos monetarios. No obstante, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han reiterado su compromiso de mantener condiciones financieras favorables , desligando la retirada de los programas de compra de bonos de la subida de tipos de intervención, que no se prevé que se produzca en los próximos trimestres.

Durante el trimestre no se han experimentado situaciones disruptivas en el mercado por causa de la pandemia, a pesar de que la aparición de nuevas variantes supongan aún un riesgo en un momento en que la mayoría de los países han reabierto su actividad y recuperado la movilidad.

Los tipos libres de riesgo han permanecido en terreno negativo durante todo el trimestre, por lo que el fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas o cercanas a cero. El tipo a 10 años alemán cierra el trimestre en el -0,20%, y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han mantenido cerca de sus mínimos anuales. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 0.86%, la española en un 0.46% y la portuguesa en un 0.35%, todas ellas apoyadas por las medidas de estímulo del Banco Central Europeo.

El mercado de crédito corporativo se ha mantenido estable, con unos diferenciales cercanos a mínimos que reflejan las buenas expectativas económicas y , especialmente, el efecto del programa de compra de activos del Banco Central Europeo. La evolución del Covid-19 ha tenido un efecto positivo en los diferenciales, que se sitúan a nivel general en niveles inferiores a los existentes antes del inicio de la pandemia.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija se ha mantenido con respecto al trimestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija, ha tenido una influencia ligeramente positiva en el comportamiento del Fondo en el trimestre, ya que está invertido en renta fija en Euros a corto, medio y largo plazo, fundamentalmente en renta fija corporativa de emisores financieros, donde los diferenciales de rentabilidad han compensado el efecto de los niveles extraordinariamente bajos de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija Dinámica FI, en el tercer trimestre del año mantenemos la cartera del Fondo posicionada para un entorno de repuntes de los tipos de interés a largo plazo. En ese sentido, hemos mantenido la duración en torno a 2 años, fundamentalmente vía futuros y ventas de bonos de mayor duración, y hemos incrementado posiciones en Deuda italiana a medio plazo. Hemos mantenido la fuerte exposición al sector financiero europeo, en especial en emisiones subordinadas, donde seguimos viendo valor respecto a otros sectores. Se mantienen posiciones cortas en futuros a 10 años alemán , 5 y 10 años americano y 10 años inglés. Mantenemos una posición de “steepening”, que se beneficiaría de un incremento en la pendiente de la deuda pública alemana entre los plazos de 5 a 10 años. Los diferenciales de crédito se han mantenido estables durante el trimestre, con algún estrechamiento adicional en los activos de mayor riesgo, permitiendo adicionales revalorizaciones en las posiciones del Fondo en bonos corporativos. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos mantenido un porcentaje alto en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.LIBERBANK SA VAR 140322 VTO/C/27, ISIN: ES0268675032, pasando de BB- a BB. BO.BANKINTER SA 0,625% 061027, ISIN: ES0213679JR9, pasando de BBB- a BBB. BO.WELLS FARGO & COMPANY 1,5% 240527, ISIN: XS1617830721, pasando de A a A+.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 30/09/2021, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un 0,11% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 0,30%. 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 0,01%, y una rentabilidad inferior de un -0,18%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -0,15%, y una rentabilidad inferior de un -0,34%. En la Clase C, una rentabilidad inferior de un -0,02%, y una rentabilidad inferior de un -0,22%. La diferencia de rentabilidades se debe a la diferente composición de activos de la cartera del Fondo , concretamente bonos de renta fija corporativa a medio y largo plazo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 10.297 miles de euros frente a los 9.397 miles de euros de 30/06/2021. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 6,18 % pasando de 8.074 miles de euros a 8.573 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 59,74 % pasando de 693 mil euros a 1.107 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -2,06 % pasando de 630 mil euros a 617 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase A. 54 y 65 para la Clase B. 83 y 82 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 0,12% para la Clase A, de un -0,04% para la Clase B y de un 0,09% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,10% (19/07/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,07% (04/08/2021).

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,35% para la Clase A, de un 0,83% para la Clase B y de un 0,46% para la Clase C.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases B y C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,21%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,13% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre del año hemos mantenido la estructura de la cartera, subiendo ligeramente la duración después de que los tipos de interés hayan repuntado en las últimas semanas del trimestre. Hemos vendido la posición que teníamos en bonos denominados en dólares emitidos por Morgan Stanley, ya que la divisa americana alcanzó nuestro nivel objetivo de revalorización, así como un bono perpetuo de Credit Mutuel para reducir ligeramente el riesgo en este tipo de activos. Hemos incrementado posiciones en banca periférica via emisiones en primarios de Abanca, Cajamar, Caixa o Credit Agricole, y en bonos corporativos con buena rentabilidad/riesgo como Ford y Acciona Energía.

Mantenemos la sobreponderación en bonos corporativos y financieros subordinados tanto del sector bancario como asegurador y, con más sesgo a emisores españoles e italianos.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre (importes nominales en Euros):

US61746BEC63 BO.MORGAN STANLEY VAR 241022 V/C/23 100.000

US61746BEC63 BO.MORGAN STANLEY VAR 241022 V/C/23 100.000

XS0207764712 BO.BANQUE FED CRED M PERP VAR 150621 V/C 100.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 200.000

XS1729872652 BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 011221 100.000

XS1729872652 BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 011221 100.000

BE0002819002 BO.KBC GROUP NV VAR 070926 V/C/31 100.000

ES0265936023 BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 080926 V/C/27 100.000

ES0840609038 BO.CAIXABANK SA VAR 140928 V/C/49 200.000

XS2383811424 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28 100.000

FR0014005RZ4 BO.CREDIT AGRICOLE AS 1,5% 060431 V/C/31 100.000

XS2388941077 BO.ACCIONA FINANCIACION 0,375 071027 200.000

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

FUT US 10YR NOTE TYZ1 21122021 0,11%

FUT DTB EURO BUND RXZ1 08122021 0,06%

FUT DTB EURO BOBL OEU1 08092021 0,05%

FUT US 5YR NOTE FVZ1 31122021 0,04%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido:

FUT DTB EURO BUND RXU1 08092021 -0,04%

FUT US 10YR NOTE TYU1 21092021 -0,05%

BO.CAIXABANK SA VAR 140928 V/C/49 -0,07%

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

Durante el trimestre, hemos cancelado la posición corta en Futuros sobre el bono inglés a 10 años, y hemos incrementado la posición corta en Futuros sobre el bono americano a 10 años.. El resultado de esta operativa es de 5.639,56 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de compras a compromiso de los Bonos CREDIT AGRICOLE AS 1,5% y ACCIONA FINANCIACION 0,375.

El Fondo mantiene una posición en derivados con finalidad de inversión, sobre los siguientes subyacentes:

BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años), posición larga 5 contratos (500.000 EUR nominales)

BUND (Bono Soberano alemán a 10 años), posición corta de 2 contratos (200.000 EUR nominales)

FVA (Bono Soberano americano 5 años), posición corta de 5 contratos (500.000 USD nominales)

TYA (Bono Soberano americano 10 años), posición corta de 8 contratos (500.000 USD nominales)

El importe nominal comprometido es de 2.776,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 16,89%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor ni 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 0,05% y de un -0,61% 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 0,94% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,43% y 15,43% respectivamente

La volatilidad del Fondo en el trimestre ha sido mayor a la de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre, debido que el Fondo invierte en activos de mayor volatilidad que la Letra del Tesoro.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 3,44% para la Clase A, un 2,57% para la Clase B y un 2,52% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,43%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 35,20 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para los próximos meses siguen siendo positivas, aunque nos mantenemos cautos. Los mercados financieros siguen estando muy soportados y consideramos que la recuperación económica será fuerte y sincronizada a lo largo de las economías desarrolladas siempre y cuando el ritmo de vacunación continúe su tendencia actual.

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 tratando de reducir el riesgo de tipos a través de derivados sobre bonos gobierno tanto en Europa como en Estados Unidos.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de: la evolución de la inflación y el efecto que pueda tener en las medidas de estímulo por parte de los bancos centrales; la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, principalmente emisores financieros, así como del comportamiento de las primas de riesgo soberanas de los países periféricos europeos.

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

susceptibles de cambio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30  | EUR    | 117              | 1,14         | 117              | 1,24         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 117              | 1,14         | 117              | 1,24         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08  | EUR    | 100              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06               | EUR    | 101              | 0,98         | 101              | 1,07         |
| XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04         | EUR    | 102              | 0,99         | 102              | 1,08         |
| ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13           | EUR    | 103              | 1,00         | 103              | 1,09         |
| ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12               | EUR    | 207              | 2,01         | 206              | 2,20         |
| ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25                        | EUR    | 101              | 0,99         | 101              | 1,08         |
| XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15         | EUR    | 108              | 1,04         | 108              | 1,15         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 821              | 7,98         | 721              | 7,67         |
| ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14         | EUR    | 195              | 1,89         | 0                | 0,00         |
| XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09 | EUR    | 100              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| XS1592168451 - BONO BANKINTER SA 2,50 2022-04-06               | EUR    | 102              | 0,99         | 102              | 1,09         |
| ES0305508006 - BONO FT RMBS Prado 0,15 2025-09-15              | EUR    | 91               | 0,89         | 95               | 1,01         |
| XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12             | EUR    | 111              | 1,08         | 111              | 1,18         |
| XS2228245838 - BONO BANCO SABADELL 1,13 2026-03-11             | EUR    | 103              | 1,00         | 103              | 1,09         |
| XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29             | EUR    | 102              | 0,99         | 102              | 1,09         |
| ES0213056007 - OBLIGACION CAIXABANK SA 9,00 2021-11-16         | EUR    | 109              | 1,06         | 109              | 1,16         |
| ES0214974059 - OBLIGACION BBVA 0,55 2021-08-09                 | EUR    | 0                | 0,00         | 288              | 3,06         |
| ES0268675032 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 6,88 2022-03-14     | EUR    | 222              | 2,15         | 223              | 2,38         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 1.135            | 11,02        | 1.133            | 12,06        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>2.073</b>     | <b>20,14</b> | <b>1.971</b>     | <b>20,97</b> |
| ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 268.838,66 2021-10-04            | EUR    | 1                | 0,01         | 1                | 0,01         |
| ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04                  | EUR    | 30               | 0,29         | 30               | 0,32         |
| ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04                  | EUR    | 69               | 0,67         | 69               | 0,74         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>100</b>       | <b>0,97</b>  | <b>100</b>       | <b>1,07</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>2.173</b>     | <b>21,11</b> | <b>2.071</b>     | <b>22,04</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>2.173</b>     | <b>21,11</b> | <b>2.071</b>     | <b>22,04</b> |
| IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01       | EUR    | 249              | 2,42         | 249              | 2,65         |
| IT0005419848 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01       | EUR    | 205              | 1,99         | 204              | 2,17         |
| IT0005365165 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 3,00 2029-08-01 | EUR    | 182              | 1,77         | 182              | 1,94         |
| IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01 | EUR    | 376              | 3,65         | 376              | 4,00         |
| XS1689241278 - OBLIGACION FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22      | EUR    | 0                | 0,00         | 101              | 1,08         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 1.011            | 9,83         | 1.113            | 11,84        |
| XS1689241278 - OBLIGACION FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22      | EUR    | 101              | 0,98         | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 101              | 0,98         | 0                | 0,00         |
| DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 0,00 2024-06-16                 | EUR    | 100              | 0,97         | 100              | 1,07         |
| XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23                     | EUR    | 100              | 0,97         | 100              | 1,06         |
| FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,10 2027-10-08      | EUR    | 100              | 0,97         | 100              | 1,06         |
| XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2027-09-08             | EUR    | 100              | 1,00         | 103              | 1,10         |
| XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24       | EUR    | 107              | 1,04         | 107              | 1,13         |
| DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20        | EUR    | 102              | 0,99         | 102              | 1,09         |
| XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09                | EUR    | 101              | 0,98         | 101              | 1,07         |
| PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28 | EUR    | 231              | 2,24         | 231              | 2,46         |
| IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,12 2024-04-20       | EUR    | 61               | 0,60         | 71               | 0,75         |
| XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13     | EUR    | 123              | 1,19         | 123              | 1,31         |
| XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17         | EUR    | 110              | 1,07         | 110              | 1,17         |
| FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18              | EUR    | 114              | 1,11         | 115              | 1,23         |
| XS1062900912 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,13 2026-05-04 | EUR    | 242              | 2,35         | 243              | 2,59         |
| XS0867612466 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07  | EUR    | 232              | 2,26         | 233              | 2,48         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 1.827            | 17,74        | 1.838            | 19,57        |
| BE0002819002 - OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07         | EUR    | 99               | 0,97         | 0                | 0,00         |
| XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2022-01-08        | EUR    | 196              | 1,90         | 0                | 0,00         |
| US61746BEC63 - BONO MORGAN STANLEY 1,58 2022-10-24             | USD    | 0                | 0,00         | 86               | 0,91         |
| XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-05-18            | EUR    | 200              | 1,95         | 200              | 2,12         |
| DK00030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28       | EUR    | 100              | 0,97         | 100              | 1,07         |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2022-03-30             | EUR    | 251              | 2,44  | 250              | 2,66  |
| PTEDPROM0029 - BONO EDPI1,88 2026-05-02                      | EUR    | 203              | 1,97  | 201              | 2,14  |
| XS1580469895 - BONO BANCA INTESA SPA 4,45 2022-09-15         | EUR    | 106              | 1,03  | 106              | 1,13  |
| XS0207764712 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,15 2021-12-15     | EUR    | 0                | 0,00  | 82               | 0,88  |
| FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14           | EUR    | 100              | 0,97  | 100              | 1,07  |
| DK00030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15     | EUR    | 214              | 2,08  | 215              | 2,29  |
| XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28           | EUR    | 101              | 0,98  | 101              | 1,07  |
| BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16             | EUR    | 101              | 0,98  | 101              | 1,07  |
| XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06            | EUR    | 104              | 1,01  | 105              | 1,11  |
| NL0000113587 - BONO ING GROEP NV 0,46 2021-09-30             | EUR    | 0                | 0,00  | 90               | 0,96  |
| XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12          | EUR    | 102              | 0,99  | 102              | 1,08  |
| FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19                | EUR    | 206              | 2,00  | 206              | 2,19  |
| FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24 | EUR    | 221              | 2,15  | 221              | 2,35  |
| XS1729872652 - BONO FORD MOTOR 0,00 2021-12-01               | EUR    | 200              | 1,94  | 0                | 0,00  |
| XS1611255719 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,68 2024-05-11 | EUR    | 104              | 1,01  | 104              | 1,11  |
| XS1599167589 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,40 2022-04-19   | EUR    | 101              | 0,98  | 101              | 1,08  |
| IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30      | EUR    | 201              | 1,96  | 201              | 2,14  |
| XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08     | EUR    | 151              | 1,47  | 152              | 1,62  |
| XS0802995166 - OBLIGACION ABN AMRO 7,13 2022-07-06           | EUR    | 244              | 2,37  | 246              | 2,62  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año             |        | 3.309            | 32,12 | 3.070            | 32,67 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | 6.248            | 60,67 | 6.022            | 64,08 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | 6.248            | 60,67 | 6.022            | 64,08 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU0907330798 - PARTICIPACIONES FI ABEHIEC LX Equity          | EUR    | 129              | 1,25  | 128              | 1,37  |
| LU0517222484 - PARTICIPACIONES FI PBEHYSF LX Equity          | EUR    | 155              | 1,50  | 155              | 1,64  |
| IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ETF SUSE SW Equity            | EUR    | 499              | 4,85  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 782              | 7,60  | 283              | 3,01  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | 7.030            | 68,27 | 6.304            | 67,09 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | 9.203            | 89,38 | 8.375            | 89,13 |

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)