

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% Índice AFI

Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 0 - 8 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,21	0,05	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,61	-0,59	-0,49

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	9.036.897,30	10.634.195,46	6	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	171.478,30	164.832,85	177	175	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	13.649,58	18.222,75	16	17	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	165.389	205.718	189.883	169.095
CLASE B	EUR	2.942	2.994	2.852	31.193
CLASE C	EUR	255	360	614	454

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	18,3015	19,3450	18,6660	19,1630
CLASE B	EUR	17,1541	18,1615	17,6384	18,2261
CLASE C	EUR	18,6923	19,7655	19,0941	19,6025

(*)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	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	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 2020	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	-5,39	-5,39	0,04	1,05	0,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-03-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	26-03-2020	0,39	26-03-2020		

(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 2020	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	5,64	5,64	0,87	1,00	0,65				
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16				
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	5,19	5,19	0,86	1,05	1,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19	1,26	1,25	1,25				

(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.

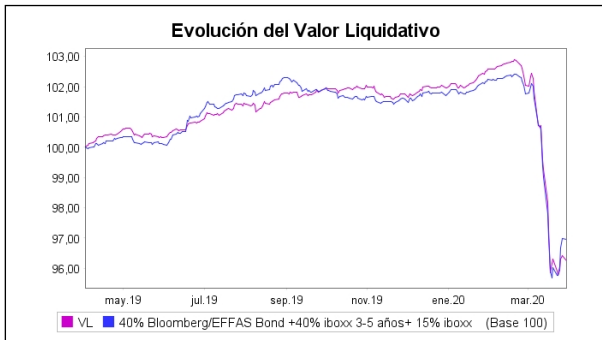
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,11	0,11	0,10	0,42	0,42	0,47	0,46

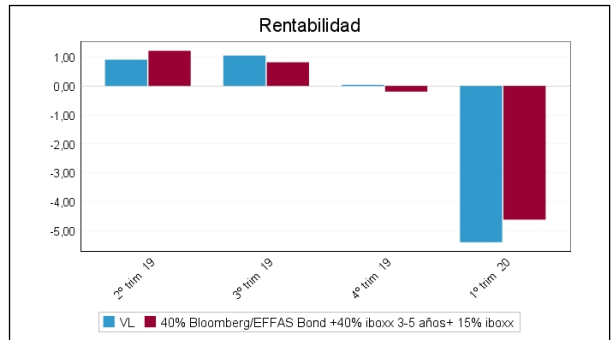
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-5,55	-5,55	-0,13	0,88	0,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-03-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	26-03-2020	0,39	26-03-2020		

(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 2020	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	5,64	5,64	0,87	1,00	0,65				
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16				
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	5,19	5,19	0,86	1,05	1,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	1,32	1,30	1,30				

(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.

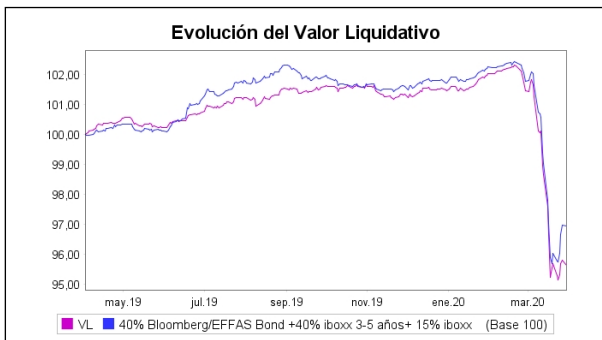
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,07	1,11	1,10

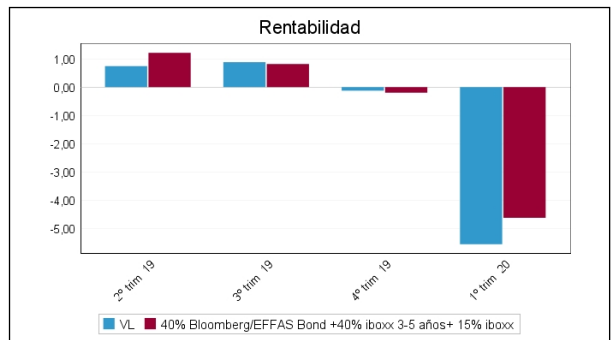
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	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	-5,43	-5,43	0,00	1,01	0,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-03-2020	-1,51	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	26-03-2020	0,39	26-03-2020		

(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 2020	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	5,64	5,64	0,87	1,00	0,65				
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16				
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	5,19	5,19	0,86	1,05	1,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	0,94	0,96	1,00				

(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.

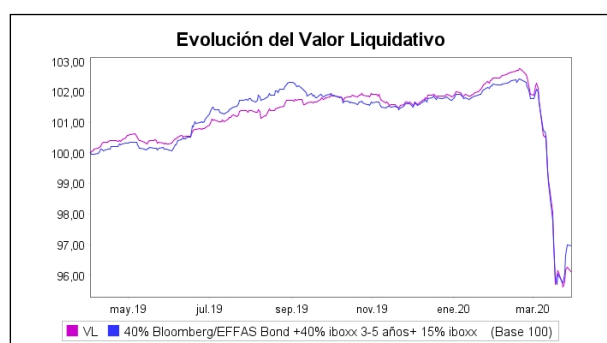
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14	0,52	0,42	0,45	0,00

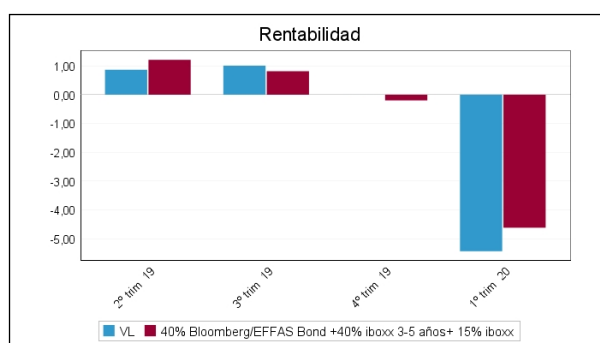
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	417.271	525	-3,67
Renta Fija Internacional	23.745	43	-13,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.596	225	-9,11
Renta Variable Mixta Euro	135.058	272	-25,11
Renta Variable Mixta Internacional	7.167	219	-13,59
Renta Variable Euro	482.870	1.546	-32,41
Renta Variable Internacional	135.280	338	-21,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	402.482	106	-13,68
Global	21.627	103	-21,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.631.095	3.377	-18,34

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	163.538	97,01	195.222	93,38
* Cartera interior	68.053	40,37	83.692	40,03
* Cartera exterior	95.036	56,37	111.143	53,16
* Intereses de la cartera de inversión	430	0,26	364	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	0,01	24	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.348	3,17	15.972	7,64
(+/-) RESTO	-301	-0,18	-2.123	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	168.585	100,00 %	209.072	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	209.072	196.554	209.072	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,23	6,24	-16,23	-348,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,00	0,03	-5,00	-15.322,07
(+) Rendimientos de gestión	-4,89	0,14	-4,89	-3.409,63
+ Intereses	0,27	0,26	0,27	0,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,32	-0,41	-5,32	1.126,05
± 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)	0,11	0,27	0,11	-61,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	36,65
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-43,97
± Otros rendimientos	0,04	0,02	0,04	57,77
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	-6,87
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-5,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-56,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	168.585	209.072	168.585	

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

3. Inversiones financieras

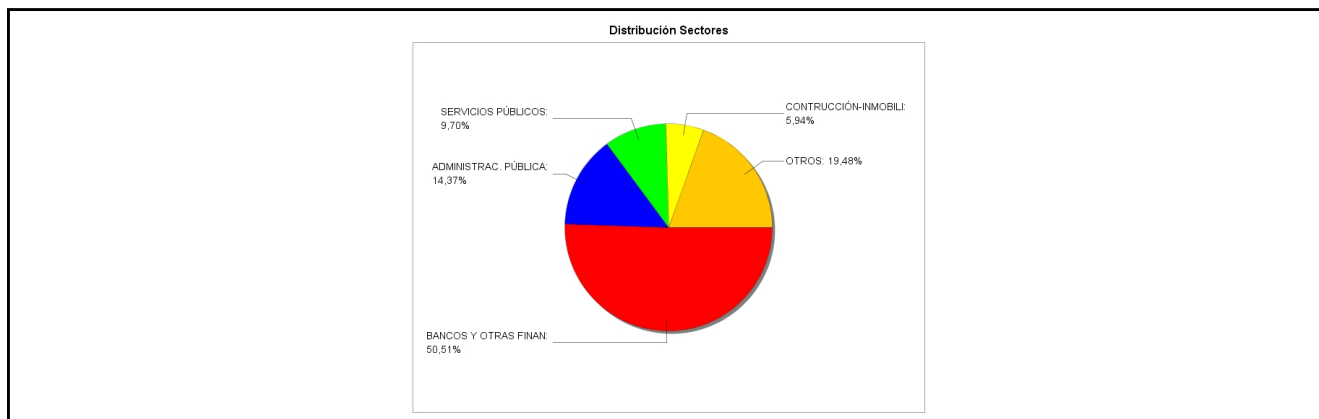
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.516	35,89	76.007	36,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.381	2,60	7.681	3,68
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	64.898	38,49	83.688	39,99
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	3.001	1,78	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	67.899	40,27	83.688	39,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.036	56,38	111.143	53,17
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	95.036	56,38	111.143	53,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.036	56,38	111.143	53,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	162.936	96,65	194.830	93,16

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10A 6% - EURO-BTP	C/ Fut. FUT EURO-BTP IKM0 08062020	3.372	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL FRANCES 10A EURO-OAT	V/ Fut. FUT EURO-OAT 10YR OATM0 08062020	6.347	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXM0 08062020	14.185	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEM0 08062020	16.897	Inversión
Total subyacente renta fija		40801	
TOTAL OBLIGACIONES		40801	

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

j) Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos: el nuevo límite horario se fija en las 15:00 horas desde el 10-02-2020 inclusive. Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas a partir de esa hora o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil

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 75,71% y 20,43 % del

patrimonio del fondo

e) Durante el periodo el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora, en concreto, de Santalucía Renta Fija 0-2 FI, por un importe de 3.000.000,00 euros, que han supuesto un 1,37% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo, y no ha 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado 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

Cierra el primer trimestre de 2020 de manera muy negativa en general para todos los mercados financieros. La aparición del Covid-19 y su rápida expansión a nivel global ha aumentado considerablemente el temor a una recesión mundial, la cual parece ya inevitable. Además, las tensiones generadas a raíz del coronavirus entre los países pertenecientes a la OPEP, ha llevado a Rusia y a Arabia Saudí a entrar en una guerra de precios por el petróleo, lo cual ha derivado en un desplome del precio del crudo que ha acrecentado aún más la crisis. Los sectores del petróleo, industrial, turismo y bancario han sido los más castigados durante este último trimestre.

Comenzaba el año con la investidura en España de Pedro Sánchez el 7 de enero tras largos meses de incertidumbre política, gracias a la coalición con Unidas Podemos y con la izquierda republicana de Cataluña.

Con respecto al panorama internacional, se ponía fin a la primera fase de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, llegando a un acuerdo el 15 de enero con el que se suspendían aranceles y que además contenía compromisos de respeto a la propiedad intelectual.

Con respecto al Brexit, problema que ha traído de cabeza a la comunidad inversora durante años, se materializó el 31 de enero, con una salida ordenada por parte del Reino Unido de la Unión Europea y con muchos cabos sueltos con respecto a acuerdos comerciales y de tráfico de personas y mercancías.

Ya en el mes de febrero, se vio un antes y un después en los mercados, en un principio las caídas fueron moderadas, incluso se vieron jornadas de fuertes recuperaciones gracias a las noticias de la contención del virus en China. Finalmente, todo cambió durante la última semana de febrero en la que se reportó un aumento de los casos en Italia y posteriormente en toda Europa.

La situación se ha ido complicando día tras día con un aumento creciente del número de infectados en prácticamente todos los países, lo que ha obligado a los gobiernos a nivel global a tomar importantes medidas de seguridad nunca vistas. La más restrictiva ha sido el confinamiento de la mayor parte de la población en sus domicilios para evitar que siga creciendo el número de infectados. Esto ha provocado un parón de producción y económico sin precedentes y ha aumentado el número de parados de carácter temporal.

Las bolsas, por su parte, han recogido esa negativa evolución registrando fuertes caídas, llegando a rozar en Europa el -

40% y el -35% en el mercado americano en lo que llevamos de año.

Esta situación ha obligado a los bancos centrales a implementar fuertes medidas de expansión económica lo que parece haberse convertido hasta el momento en un punto de inflexión. Esto ha hecho que los mercados hayan permanecido estables durante la segunda mitad de marzo. Christine Lagarde, por parte del BCE, anunció una inyección monetaria de 750.000 millones de euros hasta final de año y la FED en Estados Unidos ha rebajado los tipos de interés hasta dejarlos muy próximos a 0% y ha prometido ilimitadas inyecciones de liquidez.

En China a finales de trimestre ya se reporta un descenso notable en el número de infectados y se han levantado las medidas de confinamiento. Mientras tanto, su actividad económica se recupera y se convierte una vez más en la principal fuente de suministro, sobre todo de material sanitario.

Evolución del mercado de Renta Fija

Los bancos centrales anuncian a mediados de marzo fuertes medidas de expansión económica, la FED baja los tipos de interés dejando estos a 0,25% y fuertes inyecciones de liquidez tanto por parte de la FED como por parte del BCE.

El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en 0,66% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,475%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, el bono italiano ha cerrado en un 1,52%, el español en un 0,677% y el portugués en un 0,86%.

En este contexto el fondo sigue primando su preferencia por bonos periféricos y en materia de crédito por el crédito financiero frente al crédito corporativo, todo ello manteniendo niveles altos de liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer trimestre del año hemos incrementado la exposición al sector financiero europeo, donde vemos valor respecto a otros sectores, y hemos aumentado ligeramente la duración en la exposición a deuda pública española, manteniendo la exposición a Italia y reduciendo la de Portugal. Ante la situación de los mercados provocada por la epidemia de Covid-19, hemos reducido ligeramente la duración del Fondo hasta el entorno de 2.2 años, con objeto de reducir la sensibilidad del Fondo a los fuertes movimientos del mercado de las últimas semanas. Se mantienen coberturas de riesgo de tipo de interés a través de futuros a 10 años alemán y francés. Los diferenciales de crédito, así como, en menor medida las primas de riesgo soberano europeo han sufrido fuertes ampliaciones debido a la crisis provocada por el Covid-19, arrojando minusvalías en las posiciones del Fondo en bonos públicos y corporativos. Seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos incrementado la posición en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el trimestre, se han producido modificaciones en el rating de los siguientes bonos:

Bono Danske Bank vencimiento 2030 ISIN XS2078761785, rebajado por Fitch de A- a BBB+. Bono Liberbank vencimiento 2027 ISIN ES0268675032, rebajado por Fitch de BB a BB-. Bono Unicaja vencimiento 2029 ISIN ES0280907017, rebajado por Fitch de BB+ a BB. BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222 XS1767930826, rebajado por Moody's de Ba1 a Ba2, Fitch de BBB a BBB- y por S&P de BBB- a BB+. BO.PETROLEOS MEXICANOS 1,875% 4/22 XS1172947902 rebajado por S&P de BBB+ a BBB Fitch de BB+ a BB. BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25 ISIN IT0005087116, pasando de BBB- a BB+. BO.SWEDBANK 0,25% 091024 ISIN XS2063261155, pasando de A a A-. BO.FCC MEDIO AMBIENTE0,815%040923 V/C/23 ISIN XS2081491727, pasando de AAA a BBB-. BO.BANCA FARMAFACTORING FRN 050620 ISIN XS1731881964, pasando de BBB+ a BB+. OB.ESTACION.Y SERVIC SAU 6,875% 230721 ISIN ES0205037007, pasando de BB+ a no tener rating. BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425 ISIN XS2067213913, pasando de BBB- a BB+. BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 ISIN XS1731105612, pasando de BBB+ a BBB. BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524 ISIN XS1991397545, pasando de no tener rating a BBB- BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25% 020527 V/C ISIN XS2035620710, pasando de BBB+ a BBB. BO.SANTANDER CONSUM 0,25% 151024 ISIN XS2063659945, pasando de BBB- a A-. BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124 ISIN PTCGDMOM0027, pasando de A- a BB. BO.ELECTRICITE FRANCE VAR030927 VTO/C/49 ISIN FR0013464922, pasando de BB a BBB-.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 YR Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. Así, la

rentabilidad de este benchmark del Fondo ha sido de -4.71% en el periodo El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -0,68%, en la Clase B inferior en un -0,84%, en la Clase C inferior en un -0,72%. El peor rendimiento del Fondo se explica fundamentalmente por el peor comportamiento de algunos sectores, concretamente financieros subordinados, híbridos corporativos, bonos de sectores concretos como autos y petróleo, y deuda pública italiana.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 168.585 miles de euros frente a los 209.072 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -19,6 % pasando de 205.718 miles de euros a 165.389 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -1,74 % pasando de 2.994 miles de euros a 2.942 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -29,17 % pasando de 360 mi euros a 255 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 9 y 6 para la Clase A. 175 y 177 para la Clase B.17 y 16 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -5,39% para la Clase A, de un -5,55% para la Clase B y de un -5,43% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,51% (18/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,39% (26/03/2020).

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 0,1% para la Clase A, de un 0,27% para la Clase B y de un 0,14% para la Clase 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 -18,34%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -3,67% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer trimestre del año hemos incrementado la exposición a crédito financiero europeo, sobre todo con emisiones en el mercado primario, como BBVA a 4 años, Credit Mutuel a 10 años, Nykredit a 7 años y Bankinter a 7 años. Así mismo, ante la situación provocada por la epidemia de Covid-19, hemos reducido exposición a High Yield vendiendo bonos de Avintia. En cuanto a la deuda pública, hemos extendido la duración de nuestra exposición a España, comprando bonos a largo plazo (2030), y vendiendo Bonos de CCAA a plazos inferiores. En Deuda portuguesa hemos reducido la posición, ya que a los niveles actuales le vemos escaso valor, mientras que en Deuda francesa hemos tomado una posición corta en futuros, y en Deuda italiana hemos incrementado ligeramente la duración vía futuros. Además, para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la epidemia de Covid-19, mantenemos una posición en liquidez más alta de lo habitual.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre:

BO.COMMUNITY OF MADRID 0,997% 300924

BO.JUNTA COMUN CAST MANCHA 6% 150121

BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422

BBVA SNP FLOAT 09/03/2023

BO.TELEFONICA EUROPE VAR 240627 VTO/C/49

BO.FCE BANK PLC FRN 260820

BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422

BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24

BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422

BO.DAIMLER INTL FINANCE 0% 210822

BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523

BO.AVINTIA 4.00 09/20

BO.COMMUNITY OF MADRID 4,125% 210524

BO.AVINTIA 4.00 09/20

BO.OBRIGACOES DO TESOURO FRN 051222
DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300426
BO.AVINTIA 4.00 09/20

Y hemos realizado las siguientes compras:

BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 021024
BO.UNICREDIT SPA VAR 150127 V/C/32
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130
BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75% 200127
BO.RED ELECTRICA FINO,375% 240428 V/C/28
BO.TELEFONICA EUROPE BV VAR 050227 V/C49
BO.BANKINTER SA 0,625% 061027
DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730
BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29
BO.SIDECU SA 5% 180325
BO.SIDECU SA 5% 180325

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Futuro sobre Bono americano a 2 años: +0.18%, Futuro sobre Bono alemán a 10 años: +0.17% y Fondo Santalucia RF 0-2: +0.16%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Bono Credit Mutuel vencimiento 2030: -0.20%, Bono Caixa Geral vencimiento 2023: -0.21%, Bono Unicaja vencimiento 2029: -0.21%, Bono Unicredit vencimiento 2032: -0.22%, Bono Ford vencimiento 2022: -0.28% y Bono Bankia vencimiento 2024: -0.42%.

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

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 -0,59% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, el EURO SCHATZ, el EURO-OAT 10YR, el EURO-BTP IKM, el 10 YEAR US TREASURY y el 2 YEAR US TREASURY, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años, el Bono nocional alemán a 5 años, el Bono nocional alemán a 2 años, el Bono nocional francés a 10 años, el Bono nocional italiano a 10 años, y el Bono del Tesoro americano a 10 y 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 207.487,94 euros.

El Fondo mantiene una posición en derivados con finalidad de inversión, sobre los siguientes subyacentes: Bund (Bono Soberano alemán a 10 años): posición corta de 81 contratos (8.100.000 EUR nominales), BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 124 contratos (12.400.000 EUR nominales), OAT (Bono Soberano francés a 10 años): posición corta de 37 contratos (3.700.000 EUR nominales) y IKA (Bono Soberano italiano a 10 años): posición larga de 23 contratos (2.300.000 EUR nominales)

El importe nominal comprometido es de 40.801,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 15,07%.

d) Otra información sobre inversiones

Se encuentran en litigio los derechos de cobro de Auriga, son derechos de cobro derivados de un activo vinculado al vehículo IM AURIGA PYMES. Este bono original, vinculado a las participaciones de un fondo de titulización que adquiriría facturas al descuento, se vendió a Auriga Sociedad de Valores a cambio de un precio fijo en 2018. Estos derechos de cobro que figuran en cartera, son un pequeño remanente de ese bono, que nos confiere el derecho a cobrar las

cantidades, sean las que sean y cuando sean, que se recuperen por parte del cedente de facturas (Finalter S.A.) en el curso del proceso concursal en el que se encuentra. El valor estimado de estos derechos está entorno al 0.01% del patrimonio del Fondo.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 5,64% mientras que la del índice ha sido del 5,19%.

La volatilidad del Fondo ha aumentado en el trimestre, debido a las consecuencias en el mercado provocadas por la epidemia de Covid-19. Respecto al benchmark, la volatilidad del Fondo ha sido ligeramente mayor debido al efecto de la cartera de crédito del Fondo respecto al benchmark.

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 2,19% para la Clase A, un 2,25% para la Clase B y un 2,24% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,13 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,90%.

Este fondo puede llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado 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 706,03 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante las próximas semanas y meses va a depender directamente de cómo se vaya desarrollando la crisis sanitaria provocada por el Covid-19 y la velocidad a la que las autoridades puedan contener la epidemia para volver a normalizar la situación económica.

Aunque indudablemente las grandes caídas de las últimas semanas han generado grandes oportunidades en los mercados de Renta Fija, nuestro posicionamiento es prudente. Trataremos de mantener duraciones mínimas en el entorno de 2 años, tratando de aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda continuar con futuras correcciones antes de volver a estabilizarse por completo. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del Fondo. Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos.

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	%
ES0001380148 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	0	0,00	6.011	2,88
ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2.771	1,64	2.833	1,35
ES0000101768 - OBLIGACION C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	0	0,00	3.130	1,50
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.690	1,00	1.718	0,82
ES0000012729 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.330	1,59
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	3.379	2,00	0	0,00
ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3.156	1,87	7.194	3,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.996	6,51	24.216	11,58
ES0001380080 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	0	0,00	199	0,09
ES0001350208 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	387	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	585	0,27
ES0305063010 - BONO SIDEU SA 5,00 2025-03-18	EUR	1.488	0,88	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	2.007	1,19	0	0,00
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA F 0,38 2028-04-24	EUR	670	0,40	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	2.753	1,63	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	1.460	0,87	1.611	0,77
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3.793	2,25	3.897	1,86
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.735	1,03	1.614	0,77
ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	1.509	0,90	1.703	0,81
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	1.996	1,18	2.091	1,00
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	3.914	2,32	4.197	2,01
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.058	1,81	3.093	1,48
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	3.546	2,10	3.609	1,73
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4.110	2,44	4.880	2,33
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.696	1,60	2.825	1,35
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	5.442	3,23	7.782	3,72
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.742	1,03	1.787	0,85
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	3.101	1,84	3.144	1,50
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	970	0,58	970	0,46
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.267	1,34	2.308	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.255	28,62	45.511	21,74
ES0305326003 - RENTA FIJA AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	0	0,00	2.864	1,37
XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,62 2023-01-05	EUR	582	0,35	609	0,29
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	684	0,41	774	0,37
ES0305063002 - OBLIGACION SIDEU SA 2020-03-18	EUR	0	0,00	1.448	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.265	0,76	5.695	2,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.516	35,89	76.007	36,31
ES0568561361 - PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	0	0,00	3.299	1,58
XS2078770422 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,38 2020-11-04	EUR	4.381	2,60	4.382	2,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.381	2,60	7.681	3,68
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		64.898	38,49	83.688	39,99
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
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA 0-2 FI	EUR	3.001	1,78	0	0,00
TOTAL IIC		3.001	1,78	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		67.899	40,27	83.688	39,99
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	7.219	4,28	7.309	3,50
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3.130	1,86	3.170	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.349	6,14	10.479	5,02
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,72 2023-03-09	EUR	2.875	1,71	2.949	1,41
PTOTVLOE0001 - BONO DEUDA EST PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	0	0,00	4.133	1,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.875	1,71	7.082	3,39
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	1.965	1,17	0	0,00
FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,75 2030-01-17	EUR	2.530	1,50	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	277	0,16	303	0,14
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1.801	1,07	1.927	0,92
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	1.390	0,82	1.538	0,74
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	2.860	1,70	3.057	1,46
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.707	1,01	1.881	0,90
DE000A2R8NC5 - BONO VONOVIA SE 0,13 2023-03-06	EUR	1.060	0,63	1.096	0,52
XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	1.721	1,02	1.971	0,94
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION DAIMLER INTL F 2022-08-21	EUR	0	0,00	1.990	0,95
XS2056371334 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 2,88 2027-06-24	EUR	0	0,00	1.328	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	544	0,32	588	0,28
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.476	0,88	1.847	0,88
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,28 2024-04-20	EUR	2.102	1,25	2.112	1,01
FR0013429073 - OBLIGACION BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	2.548	1,51	2.729	1,31
XS2016807864 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24	EUR	1.794	1,06	1.916	0,92
XS2002491517 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	1.796	1,07	1.931	0,92
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	463	0,27	516	0,25
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	3.040	1,45
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	547	0,32	608	0,29
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2.222	1,32	2.416	1,16
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	3.600	2,14	3.894	1,86
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.716	1,02	2.054	0,98
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.037	1,21	2.148	1,03
XS1326311070 - OBLIGACION IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4.619	2,74	4.785	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.776	24,19	45.673	21,84
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	1.543	0,92	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.509	0,90	0	0,00
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	929	0,55	1.031	0,49
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	1.890	1,12	2.092	1,00
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	958	0,57	1.106	0,53
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,00 2021-09-11	EUR	6.000	3,56	6.000	2,87
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	776	0,46	999	0,48
XS2033262622 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25	EUR	1.082	0,64	1.220	0,58
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	591	0,35	659	0,32
IT0005087116 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,35 2020-05-03	EUR	2.766	1,64	2.902	1,39
CH0483180946 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1.721	1,02	1.941	0,93
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	2.669	1,58	2.811	1,34
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	945	0,56	1.021	0,49
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	2.946	1,75	0	0,00
XS1811433983 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,30 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.710	0,82
XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,88 2023-03-15	EUR	2.900	1,72	3.088	1,48
XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.499	1,67
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,00 2022-12-07	EUR	1.909	1,13	2.382	1,14
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,03 2020-12-07	EUR	1.469	0,87	1.489	0,71
IT0004983190 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	0	0,00	2.762	1,32
XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,00 2022-03-01	EUR	2.539	1,51	2.546	1,22
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,28 2024-08-31	EUR	3.778	2,24	3.894	1,86
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 0,99 2020-06-05	EUR	2.114	1,25	2.125	1,02
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	0	0,00	1.625	0,78
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.008	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.036	24,34	47.909	22,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95.036	56,38	111.143	53,17
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		95.036	56,38	111.143	53,17
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		95.036	56,38	111.143	53,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		162.936	96,65	194.830	93,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES 2020-12-30	EUR	19	0,01	24	0,01

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).