

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, SL

Grupo Gestora: SANTALUCIA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR y 5% Euro Short-Term Rate (ESTR) OIS. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG excluyentes y valorativos. Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario

cotizados o no, líquidos, titulizaciones líquidas y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Los emisores y mercados serán principalmente zona Euro y minoritariamente de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

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

No existe predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, por lo que toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 5%.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

Directamente solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque a través de IIC se podrán usar 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 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,36	0,40	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	3,48	2,48	-0,02

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	10.237.836,05	10.552.481,89	6	6	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	299.364,33	217.401,78	295	190	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	95.887,61	33.796,82	147	68	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	197.019	202.165	184.617	220.792
CLASE B	EUR	5.253	3.810	2.889	2.715
CLASE C	EUR	1.873	658	284	214

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	19,2442	19,1580	17,8260	19,4932
CLASE B	EUR	17,5464	17,5244	16,4123	18,0643
CLASE C	EUR	19,5303	19,4574	18,1318	19,8573

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		0,00							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(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.

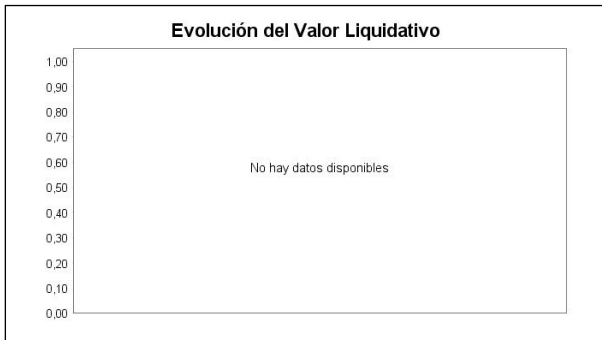
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,42	0,42

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22/03/24 se modificó la política de inversión del fondo transformándose en art.8 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		0,00							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(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.

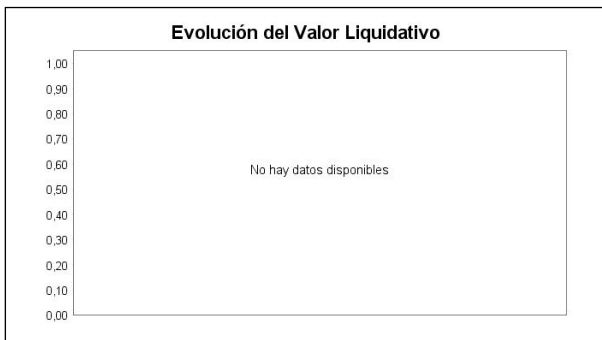
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,07	1,07

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22/03/24 se modificó la política de inversión del fondo transformándose en art.8 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		0,00							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(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.

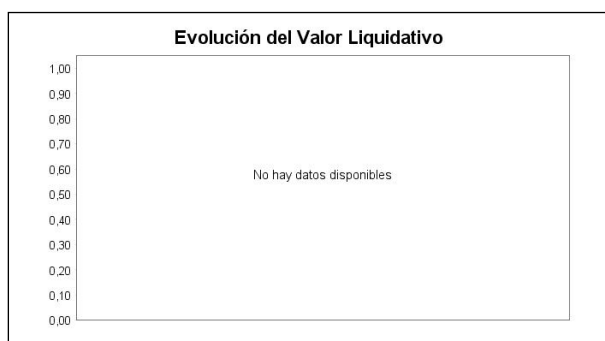
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,56	0,57	0,52

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 22/03/24 se modificó la política de inversión del fondo transformándose en art.8 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	286.482	3.525	0,55
Renta Fija Internacional	42.289	224	1,09
Renta Fija Mixta Euro	3.864	188	0,60
Renta Fija Mixta Internacional	38.770	632	2,42
Renta Variable Mixta Euro	39.476	138	4,96
Renta Variable Mixta Internacional	24.359	628	5,68
Renta Variable Euro	181.754	707	9,68
Renta Variable Internacional	297.692	1.128	11,97
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	19.625	132	2,09
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	196.503	1.210	1,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.130.814	8.512	5,61

*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	195.094	95,57	200.009	96,79
* Cartera interior	73.636	36,07	67.458	32,65
* Cartera exterior	119.175	58,38	130.744	63,27
* Intereses de la cartera de inversión	2.284	1,12	1.807	0,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.990	2,93	5.926	2,87
(+/-) RESTO	3.060	1,50	698	0,34
TOTAL PATRIMONIO	204.145	100,00 %	206.632	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	206.632	203.325	206.632	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,66	-3,63	-1,66	-53,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	5,28	0,44	-91,62
(+) Rendimientos de gestión	0,65	5,51	0,65	-88,05
+ Intereses	1,45	1,25	1,45	18,02
+ Dividendos	0,07	0,07	0,07	4,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	3,20	-0,17	-105,49
± 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)	-0,79	0,66	-0,79	-221,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,34	0,09	-74,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-136,46
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-120,68
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,21	-5,91
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	1,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	20,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	204.145	206.632	204.145	

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

3. Inversiones financieras

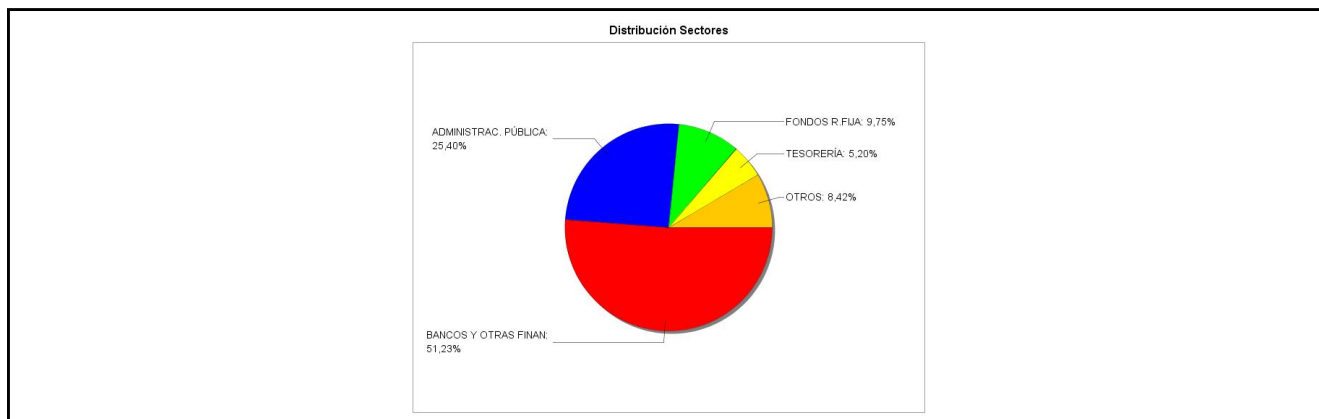
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.067	28,44	54.133	26,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.928	0,94	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	59.995	29,38	54.133	26,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	13.718	6,72	13.476	6,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73.712	36,10	67.609	32,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.988	55,39	124.114	60,06
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	112.988	55,39	124.114	60,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	6.187	3,03	6.630	3,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.175	58,42	130.744	63,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.887	94,52	198.353	95,98

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 IKU4 06092024	5.295	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU4 06092024	28.307	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU4 06092024	5.993	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	C/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUU4 06092024	15.897	Inversión
Total subyacente renta fija		55493	
TOTAL OBLIGACIONES		55493	

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

<p>f) La CNMV autoriza el 12-01-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.</p> <p>La CNMV inscribe el 01-03-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria</p> <p>h) La CNMV registra el 22-03-24 la actualización del folleto del fondo al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados de la utilización de los índices de referencia, así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.</p> <p>i) La CNMV ha resuelto el 26-01-24: Autorizar, a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, FI (nº de registro CNMV 4099), por SANTALUCIA RENTA FIJA, FI (nº de registro CNMV 2378).</p> <p>j) Reducción de la comisión de depositaria desde el 01-03-24 de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,045% anual sobre patrimonio.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 64,36% y un 28,88% del patrimonio del fondo</p> <p>e) Durante el semestre el fondo ha adquirido en mercado primario obligaciones subordinadas de Unicaja Banco SA VAR 220629 V/C/34 (ISIN ES0280907041), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 2.192.784,00 euros, que ha supuesto un 1,08% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.</p> <p>Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.</p> <p>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.</p> <p>h) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 605 euros.</p> <p>La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, hasta el 04/03/2024, ha sido del STR -30 pbs, suponiendo en el periodo 46.007,56 euros.</p> <p>A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 31.507,36 euros.</p>

Con motivo del cambio de depositario, se ha procedido a la apertura en Cecabank SA, de cuentas corrientes y de valores, y de derivados en aquellos casos necesarios.

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 93,72 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario vigente hasta el 29-02-24.

El fondo mantiene al final del semestre un efectivo de 13.717.635,47 euros en participaciones del fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI, gestionado por la misma Gestora.

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 hasta un 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

El primer semestre del año 2024 se ha caracterizado por un continuado buen comportamiento de los mercados financieros pese a las omnipresentes tensiones geopolíticas y a la incertidumbre sobre la trayectoria de los tipos de interés.

El conflicto entre Israel y Hamás en la franja de Gaza y la Guerra de Ucrania siguieron dominando el espectro geopolítico sin que se puede atisbar en el horizonte una solución cercana a ninguno de los dos. En el ámbito político, las elecciones europeas marcaron la agenda y llevaron a un anticipo de las elecciones legislativas en Francia. Se celebraron el último día del trimestre, y el movimiento de Reagrupación Nacional de LePen obtuvo la mayoría en primera vuelta. El resultado final puede afectar a la evolución de los mercados en la segunda parte del año.

Al otro lado del Atlántico, empezaron a calentarse los motores para las elecciones de presidenciales que se celebrarán en Estados Unidos en noviembre. El candidato republicano, Donald Trump, parece partir con ventaja en las primeras encuestas frente al actual presidente Joe Biden, que podría, finalmente, no ser el candidato dada la preocupación por su salud.

Los mercados financieros tuvieron un comienzo de año muy positivo. Los tipos de interés se han mantenido más estables de lo que se esperaba a cierre de 2023. Las tensiones inflacionistas han seguido relajándose, aunque no al ritmo que esperaba el mercado a principios de año. El Banco Central Europeo bajó tipos de interés un 0,25% en su reunión de junio, mientras que la Reserva Federal aún no se ha aventurado a dar el paso. El mercado espera como mucho dos bajadas del tipo de interés en Estado Unidos durante el 2024.

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

El mercado de Renta Fija ha tenido en su conjunto un comportamiento ligeramente negativo durante el semestre, debido al repunte en las rentabilidades a medio y largo plazo, a pesar del inicio del ciclo de bajadas por parte del Banco Central

Europeo. La evolución de la inflación ha provocado que el mercado descuenta ahora menos bajadas futuras de tipos que a principio de año.

La inflación en Europa se ha estabilizado durante el semestre, en torno al 2.5%, cerca del objetivo del 2%. Las próximas bajadas de tipos dependerán de en qué medida la inflación se siga acercando al objetivo. El mercado descuenta dos bajadas adicionales de tipos en 2024 por parte del BCE, que situó durante el semestre el tipo de intervención en el 3.75%. El tipo a 10 años alemán cierra el semestre en el 2,50% (frente al 2,02% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido ligeramente en el semestre, si bien repuntando en las últimas semanas debido fundamentalmente a la incertidumbre política en Francia. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 4,07%, y la española en un 3,42%.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer semestre del año hemos mantenido la duración del Fondo ligeramente por encima de la de su benchmark, ya que consideramos que el ciclo de bajadas de tipos puede acelerarse en los próximos meses. En ese sentido, hemos mantenido la duración en 4.20 años. Mantenemos una exposición menor en los tramos más largos, que ofrecen una rentabilidad menor con un mayor riesgo de tipos, así como en posiciones de mayor riesgo de crédito como los bonos híbridos. Mantenemos la alta exposición al sector financiero europeo, donde seguimos viendo valor respecto a otros sectores, si bien hemos incrementado posiciones en bonos corporativos no financieros donde empezamos a ver valor. Hemos rotado posiciones en bonos financieros de alta calidad, donde vemos valor respecto a la deuda pública en el contexto actual de mercado. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (fundamentalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125, ISIN: XS2438615606, pasando de BBB+ a A-. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29, ISIN: ES0280907017, pasando de BB- a BB. BO.BANCO DE SABADELL SA VAR 301126, ISIN: ES0213860333, pasando de BBB- a BBB. BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27, ISIN: ES0344251014, pasando de BBB- a BBB.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo se calcula : 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LEU1TREU); 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (I02501EU); y 5% European Central Bank ESTR OIS (OISESTR) capitalizado. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 204.145 miles de euros frente a los 206.632 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -2,55 % pasando de 202.165 miles de euros a 197.019 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 37,87 % pasando de 3.810 miles de euros a 5.253 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 184,65 % pasando de 658 mil euros a 1.873 miles de euros. El número de partícipes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 6 y 6 para la Clase A. 190 y 295 para la Clase B. 68 y 147 para la Clase C.

Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de rentabilidad.

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 0,2% para la Clase A, de un 0,52% para la Clase B y de un 0,27% para la Clase C.

Durante el ejercicio el fondo ha soportado los gastos derivados de la utilización de su índice de referencia.

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 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,55% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año hemos mantenido estable la estructura de la cartera del Fondo, manteniendo la duración ligeramente por encima de la del benchmark . Hemos rotado posiciones en el sector financiero europeo, y hemos incrementado en posiciones en emisores corporativos no financieros con grado de inversión.

En cuanto a la deuda pública, hemos incrementado ligeramente la exposición a España y a Italia.

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

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.CAIXA GERAL DE DEPO VAR 210926 V/C/27 2.500.000
BO.FCC AQUALIA SA 2,629% 080327 VTO/C/27 2.000.000
BO.CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG 3,39% 051225 1.600.000
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724 1.000.000
BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024 500.000
BO.BANKIA SA 3,75% 150224 VTO/C/29 3.500.000
BO.SVENSKA HANDELSBANKEN A 3,875% 100527 1.800.000
BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024 1.500.000
BO.KUTXABANK SA VAR 010227 V/C/28 2.600.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2% 280427 2.100.000
BO. BANKINTER SA 0,875% 080726 1.600.000
BO.KUTXABANK SA 0,50% 25092024 2.000.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 011126 1.800.000
BO.BNP PARIBAS VAR 141026 V/C/27 2.300.000
BO.CCTS EU VAR 150125 4.600.000
BO.UNIONE DI BANCHE 1,625% 210425 1.550.000
BO.BANCO DE SABADELL S VAR 080928 V/C/29 600.000
BO.SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 090827 2.700.000
BO.BANCO SANTANDER SA VAR 181026 V/C/27 3.000.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 1.900.000
BO.COOPERATIEVE RABOBA VAR 250428 V/C/29 1.300.000
BO.BPCE SA VAR 010628 V/C/33 1.000.000
BO.CITIGROUP INC VAR 081026 VTO/C/27 1.900.000
BO.CITIGROUP INC VAR 060725 V/C/26 2.800.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 4,375% 110134 2.300.000
BO.NATWEST GROUP PLC VAR 040324 V/C/25 300.000
BO.CREDITO EMILIANO SPA 3,25% 180429 2.200.000
BO.BELFIUS BANK SA/NV 3,75% 220129 1.000.000
BO.BANCO BPM SPA 3,375% 240130 1.900.000
BO.JYSKE BANK A/S VAR 010230 V/C/35 1.200.000
BO.BANCO SANTANDER SA VAR 181026 V/C/27 3.000.000
BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 180525 V/C/26 2.600.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 200125 V/C/26 1.500.000
BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875% 050727 1.300.000
BO.AMADEUS IT GROUP S 3,5% 211228 V/C/29 1.800.000
BO.UNICAJA BANCO SA VAR 220629 V/C/34 2.200.000
BO.UNICAJA BANCO SA VAR 220629 V/C/34 2.200.000
BO.MORGAN STANLEY VAR 211229 V/C/30 1.200.000
BO.BANKINTER SA VAR 250329 V/C/34 2.000.000
PAG MASMOVIL 13/12/2024 2.000.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA VAR 161125 700.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65% 010332 5.400.000
BO.ICCREA BANCA SPA 4% 081127 2.100.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 400.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 1.600.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 700.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 600.000

BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 800.000
BO.ELECTRICITE DE F 4,125% 170331 V/C/31 1.600.000
BO.EL CORTE INGLÉS S 4,25% 260331 V/C/31 1.000.000
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,55% 311032 4.700.000
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,55% 311032 3.000.000

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

Código ISIN Descripción Contribución

ES0205238001 BO.PLANTA SOLAR PUERTOLLANO 3,75% 311237 0,50%
ES0170156006 FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A- 0,12%
XS2679904768 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 140928 V/C/29 0,11%
Futuros sobre Bono Francés 10 años (OAT) 0,07%
XS2383811424 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28 0,05%

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

Código ISIN Descripción Contribución

XS0971213201 BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8% 300729 -0,05%
Futuros sobre Bono USA 10 años (TYA) -0,11%
Futuros sobre Bono Alemania 10 años (BUND) -0,13%
IT0005542359 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 301031 -0,14%
Futuros sobre Bono Alemania 5 años (BOBL) -0,54%

Durante el periodo se han venido analizando los parámetros definidos en la estrategia best in class (artículo 8), verificando que las inversiones se encuentran dentro de los límites establecidos por dicha política.

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren 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

A fin de semestre mantenemos las siguientes posiciones largas de inversión:

Futuro Nocional

FUTURO EURO-BTP ITALIAN GOVT BOND 10 YR 4.600.000

FUTURO EURO BOBL Alemania 5 años 24.500.000

FUTURO EURO BUND Alemania 10 años 4.600.000

FUTURO EURO SCHATZ Alemania 2 años 15.100.000

Se han comprado y vendido futuros sobre el EURO-OAT 10YR, el EURO BUND, el EURO BOBL, EURO SCHATZ y el EURO-BTP, cuyo subyacente es el bono nocional francés 10 años, bono nocional alemán a 10, 5 y 2 años, y el bono nocional italiano 10 años respectivamente. Hemos modificado las posiciones en futuros para adecuar la duración del Fondo al objetivo planteado, y hemos cerrado la posición larga en Futuros sobre el bono americano a 10 años. El resultado de esta operativa es de -1.605.312,73 euros.

El importe nominal comprometido es de 55.492,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 34%.

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,40% y de un 2,48% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,77%.

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 1.583,54 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comienzo de las bajadas de tipos de interés y sus potenciales retrasos, la posible ralentización de las economías, el ciclo electoral en Europa y Estados Unidos y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la inflación en Europa, las decisiones sobre tipos de interés por parte de los bancos centrales, y la evolución de los diferenciales de crédito, especialmente en el sector financiero europeo.

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	%
ES0000012K53 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2029-07-30	EUR	8.953	4,39	9.154	4,43
ES0000012K61 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,55 2032-10-31	EUR	7.318	3,58	0	0,00
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	1.012	0,50	1.022	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.283	8,47	10.176	4,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-03-26	EUR	1.000	0,49	0	0,00
XS2788614498 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,50 2028-12-21	EUR	1.791	0,88	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	2.088	1,02	2.095	1,01
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.510	0,73
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	1.599	0,78	1.594	0,77
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.233	0,60	1.286	0,62
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.438	2,15
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.625	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.712	3,77	13.547	6,55
ES0213679OQ1 - BONO BANKINTER SA 5,00 2029-03-25	EUR	2.005	0,98	0	0,00
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	2.187	1,07	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	3.880	1,90	3.678	1,78
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	0	0,00	625	0,30
ES0344251014 - BONO BERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	4.035	1,98	4.030	1,95
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	3.049	1,49	406	0,20
ES0343307023 - BONO BBK 4,00 2027-02-01	EUR	0	0,00	2.636	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	945	0,46	940	0,45
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	2.214	1,07
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	881	0,43	873	0,42
ES0213860333 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,06 2026-11-30	EUR	2.384	1,17	2.211	1,07
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 4,42 2026-09-17	EUR	983	0,48	1.033	0,50
XS238311424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.770	0,87	1.502	0,73
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 4,42 2025-09-15	EUR	1.524	0,75	1.589	0,77
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	2.180	1,07	2.040	0,99
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.950	0,94
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	4.482	2,17
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	205	0,10	201	0,10
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	4.424	2,17	0	0,00
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	2.621	1,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.072	16,20	30.410	14,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.067	28,44	54.133	26,19
ES05846960B1 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 5,58 2024-12-13	EUR	1.928	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.928	0,94	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		59.995	29,38	54.133	26,19
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 CP EUR	EUR	13.718	6,72	13.476	6,52
TOTAL IIC		13.718	6,72	13.476	6,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		73.712	36,10	67.609	32,71
IT0005094088 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,65 2032-03-01	EUR	4.634	2,27	0	0,00
IT0005542359 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	11.676	5,72	11.988	5,80
IT0005521981 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	4.968	2,43	5.080	2,46
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	3.309	1,62	3.306	1,60
IT0005408502 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	9.945	4,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.587	12,04	30.319	14,67
IT0005359846 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,80 2025-01-15	EUR	0	0,00	4.713	2,28
IT0005408502 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	9.985	4,89	0	0,00
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	0	0,00	2.064	1,00
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.024	0,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.985	4,89	7.801	3,78
FR001400QR62 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,13 2031-03-17	EUR	1.613	0,79	0	0,00
DK0003093665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	1.305	0,64	0	0,00
IT0005580771 - BONO BANCO BPM SPA 3,38 2030-01-24	EUR	1.891	0,93	0	0,00
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	999	0,49	0	0,00
IT0005579294 - BONO CREDITO EMILIANO HOL 3,25 2029-04-18	EUR	2.184	1,07	0	0,00
FR001400N315 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2034-01-11	EUR	2.248	1,10	0	0,00
XS2715276163 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,88 2027-05-10	EUR	0	0,00	1.838	0,89
IT0005569964 - BONO ICCREA BANCA SPA 4,00 2027-11-08	EUR	3.243	1,59	1.130	0,55
XS2710354544 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	1.859	0,90
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA (old ALD) 4,88 2028-10-06	EUR	4.686	2,30	4.768	2,31
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,13 2025-07-15	EUR	0	0,00	2.196	1,06
PTG6DDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	2.258	1,11	2.285	1,11
XS2637967139 - BONO ABN AMRO 5,50 2028-06-21	EUR	2.180	1,07	2.200	1,06
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.123	1,03
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.714	0,84	1.722	0,83
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	2.298	1,13	2.325	1,13
CH1230759495 - BONO CREDIT SUISSE SCHWEI 3,39 2025-12-05	EUR	0	0,00	1.604	0,78
XS2529233814 - BONO BANCA INTESA SPA 4,75 2027-09-06	EUR	2.297	1,13	2.319	1,12
IT0005499543 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,38 2027-06-30	EUR	1.940	0,95	1.962	0,95
XS2473346299 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 2,00 2027-04-28	EUR	0	0,00	2.017	0,98
XS2442768227 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	0	0,00	2.443	1,18
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	0	0,00	960	0,46
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	651	0,32	652	0,32
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	1.916	0,94	1.906	0,92
XS2067213913 - BONO BANCA INTESA SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.510	0,73
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	0	0,00	1.757	0,85
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 4,57 2039-07-20	EUR	17	0,01	0	0,00
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	1.969	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.439	16,41	41.545	20,11
XS2719281227 - BONO BANCA INTESA SPA 4,62 2025-11-16	EUR	705	0,35	0	0,00
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.201	0,59	0	0,00
XS2754488851 - BONO JYSKE BANK A/S 5,13 2030-02-01	EUR	1.228	0,60	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	1.463	0,72	0	0,00
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	2.186	1,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 5,50 2028-08-28	EUR	2.292	1,12	2.313	1,12
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	3.210	1,57	3.248	1,57
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,56 2026-06-19	EUR	2.111	1,03	2.106	1,02
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2.116	1,04	0	0,00
FR00140017P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	0	0,00	1.060	0,51
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 4,23 2028-04-25	EUR	0	0,00	1.339	0,65
XS2560328648 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2027-11-28	EUR	1.930	0,95	1.951	0,94
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.315	1,13	2.339	1,13
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2029-09-05	EUR	2.054	1,01	2.062	1,00
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2026-01-31	EUR	1.581	0,77	1.576	0,76
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	1.579	0,77	1.565	0,76
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	2.344	1,15	2.331	1,13
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	973	0,48	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	402	0,20	395	0,19
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	0	0,00	2.313	1,12
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-05-18	EUR	4.660	2,28	4.585	2,22
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	2.434	1,19	2.372	1,15
XS2307853098 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,78 2029-02-26	EUR	1.562	0,77	1.553	0,75
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	0	0,00	2.127	1,03
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	750	0,37	645	0,31
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	0	0,00	2.716	1,31
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	298	0,15	294	0,14
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	2.149	1,05	2.017	0,98
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-05	EUR	649	0,32	640	0,31
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 4,38 2024-04-20	EUR	0	0,00	140	0,07
CH0483180946 - OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2026-06-24	EUR	1.817	0,89	1.803	0,87
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	973	0,48	960	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.978	22,05	44.448	21,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.988	55,39	124.114	60,06
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		112.988	55,39	124.114	60,06
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
IE00BZ005G52 - PARTICIPACIONES AEHEUIA ID Equity	EUR	6.187	3,03	0	0,00
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIG	EUR	0	0,00	6.630	3,21
TOTAL IIC		6.187	3,03	6.630	3,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		119.175	58,42	130.744	63,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		192.887	94,52	198.353	95,98

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)