

## SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositorio:** 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](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>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) | 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.

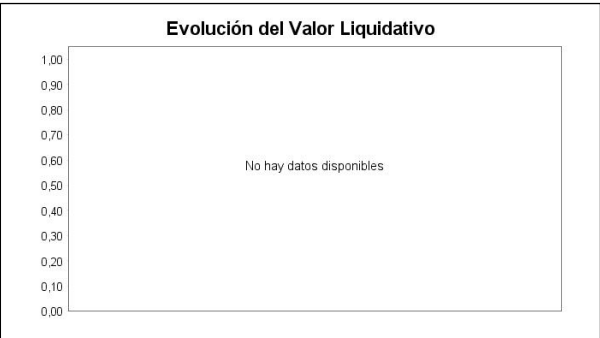
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,20           | 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 modifico la politica de inversion del fondo transformandose 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 periodos con política de inversión homogénea.

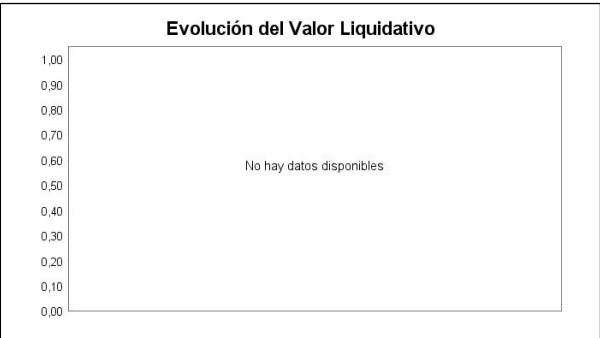
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 modifico la politica de inversion del fondo transformandose 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 periodos con política de inversión homogénea.

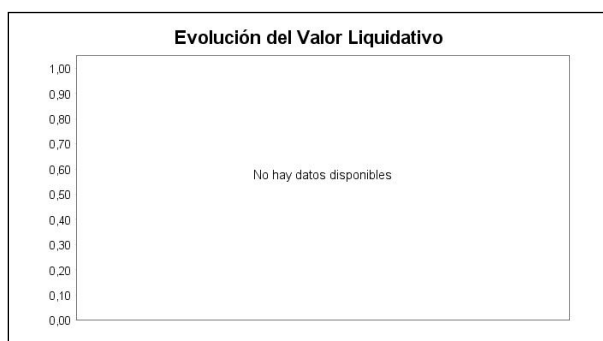
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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                                        | 168.979                                 | 547               | 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                                             | 1.118.039                               | 8.352             | 5,57                           |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 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 período actual | Variación del período 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<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>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.

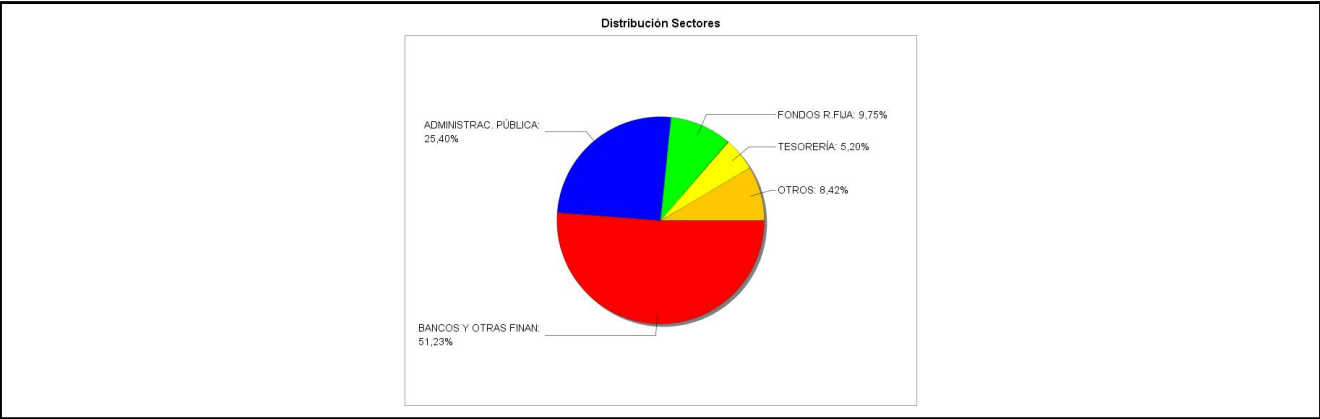
3. Inversiones financieras

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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 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<br>EURO BOBL<br>OEU4 06092024   | 28.307                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND  | C/ Fut. FUT DTB<br>EURO BUND<br>RXU4 06092024   | 5.993                        | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ | C/ Fut. FUT DTB<br>EURO SCHATZ<br>DUU4 06092024 | 15.897                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija         |                                                 | 55493                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>           |                                                 | 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 depositaría 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  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                              |    | X  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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 64,36% y un 28,88% del patrimonio del fondo

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.

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.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 605 euros.

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.

A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 31.507,36 euros.

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, participes, 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 participes 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 SGIIC, 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 INGLES 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 INGLES 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 IBERCAJA 5,63 2026-06-07                   | EUR    | 4.035            | 1,98 | 4.030            | 1,95 |
| ES0365936048 - BONO ABANCA 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 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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  |
| XS2383811424 - 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 58.067           | 28,44 | 54.133           | 26,19 |
| ES0584696081 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 5,58 2024-12-13         | EUR    | 1.928            | 0,94  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 1.928            | 0,94  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | 59.995           | 29,38 | 54.133           | 26,19 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR            | EUR    | 13.718           | 6,72  | 13.476           | 6,52  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                               |        | 13.718           | 6,72  | 13.476           | 6,52  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 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  |
| DK0030393665 - 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 MUTUJ 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  |
| PTGGDDOM0008 - 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 MUTUJ 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  |
| 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  |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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 RABOBAN 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  |
| DK0003048796 - 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  |
| IE00BZ005GS2 - 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)