

## SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Ernst & Young, SL

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santaluciaam.es](http://www.santaluciaam.es).

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

### Dirección

PZ. España , 15, 3º,  
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 Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% European Central Bank ESTR OIS, 47% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR y 3% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice. El objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de emisores/emisiones, pudiendo por tanto estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

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

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

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

Este fondo promueve características ambientales (capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos) y Sociales (reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores).

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,15	0,64	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,42	0,47	2,42	-0,01

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 B	942.964,98	849.545,59	531	431	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	13.270.318,77	12.721.210,31	20	18	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	109.927,21	35.077,64	130	54	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	428.709,72	594.188,83	159	165	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	12.976	11.515	10.286	11.330
CLASE A	EUR	191.519	180.650	238.232	213.698
CLASE MY	EUR	1.605	504	105	
CLASE C	EUR	6.215	8.478	7.930	5.781

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	13,7606	13,5547	13,8405	13,8466
CLASE A	EUR	14,4321	14,2007	14,4682	14,4435
CLASE MY	EUR	14,6036	14,3695	14,6401	
CLASE C	EUR	14,4970	14,2681	14,5442	14,5269

(\*)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 B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE MY		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### 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 (%)	-0,06	11-04-2023	-0,10	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,18	02-02-2023		

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

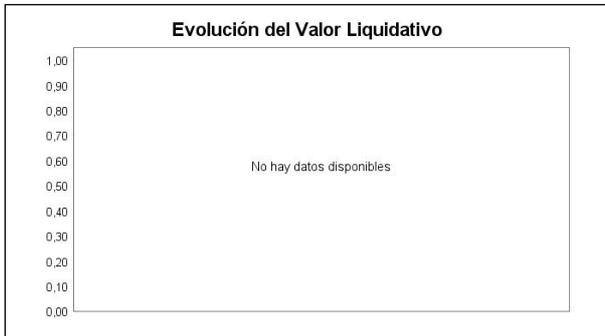
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,35	0,29	0,38

(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



El 19 de Junio de 2.023 se modificó la política de inversión del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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 (%)	-0,06	11-04-2023	-0,10	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,18	02-02-2023		

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

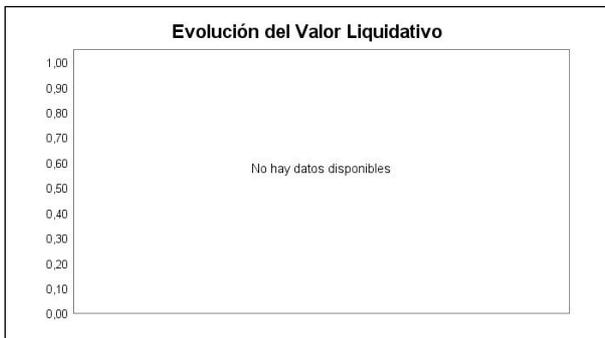
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,13	0,10	0,09

(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



El 19 de Junio de 2.023 se modificó la política de inversión del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE MY .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 (%)	-0,06	11-04-2023	-0,10	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,18	02-02-2023		

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

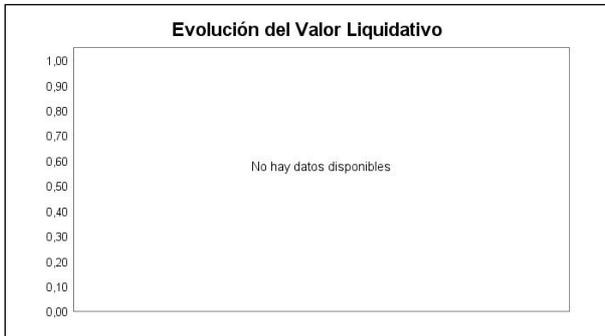
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,04	0,00	0,00

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 19 de Junio de 2.023 se modificó la política de inversión del compartimento para convertirlo en artículo 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 (%)	-0,06	11-04-2023	-0,10	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,18	02-02-2023		

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

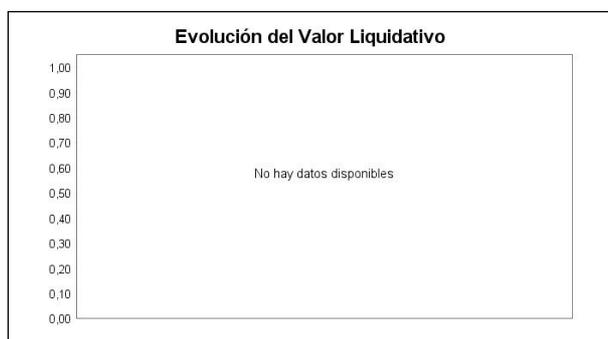
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,18	0,16	0,09

(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



El 19 de Junio de 2.023 se modificó la política de inversión del compartimento para convertirlo en artículo 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	232.565	1.438	1,78
Renta Fija Internacional	86.559	233	1,91
Renta Fija Mixta Euro	4.863	201	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	52.192	762	3,41
Renta Variable Mixta Euro	42.394	153	11,72
Renta Variable Mixta Internacional	34.218	707	5,54
Renta Variable Euro	350.583	1.388	12,29
Renta Variable Internacional	223.968	915	12,55
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	48.519	127	0,63
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	202.556	748	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.278.416	6.672	6,99

\*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	194.154	91,45	187.871	93,40
* Cartera interior	68.059	32,06	47.631	23,68
* Cartera exterior	125.527	59,12	140.794	70,00
* Intereses de la cartera de inversión	569	0,27	-553	-0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.297	8,62	13.282	6,60
(+/-) RESTO	-137	-0,06	-6	0,00
TOTAL PATRIMONIO	212.315	100,00 %	201.147	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)	201.147	197.994	201.147	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,91	1,58	3,91	153,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	0,01	1,61	11.556,26
(+) Rendimientos de gestión	1,69	0,10	1,69	1.632,95
+ Intereses	1,07	0,44	1,07	147,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-0,64	0,45	-170,89
± 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)	0,14	0,26	0,14	-45,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,07	0,01	-91,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,03	-0,03	0,03	-201,56
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,09	1,35
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	0,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	0,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	11,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	298,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% 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	188,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	212.315	201.147	212.315	

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

### 3. Inversiones financieras

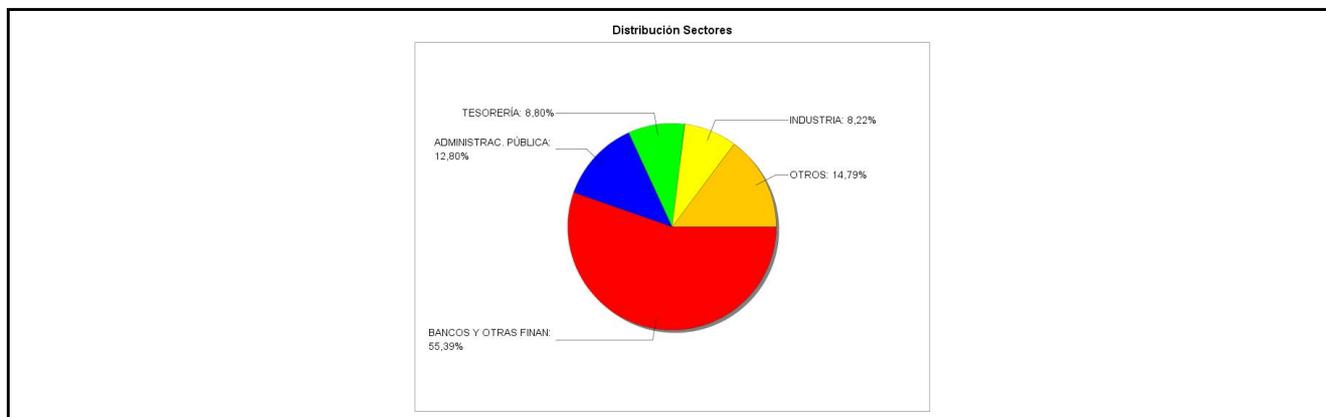
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.464	19,52	33.960	16,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26.592	12,52	13.661	6,79
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	68.057	32,04	47.622	23,69
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.057	32,04	47.622	23,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125.527	59,12	140.794	69,96
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	125.527	59,12	140.794	69,96
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	125.527	59,12	140.794	69,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	193.584	91,16	188.416	93,65

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 ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	V/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUU3 07092023	6.017	Inversión
Total subyacente renta fija		6017	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6017</b>	

#### 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

h) El 16-06-23 CNMV registra la actualización del folleto del fondo al objeto de modificar la política de inversión

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 42,62% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Lloyds Bank Plc 3,25% 020226 (ISIN XS2582348046), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo total de 600.210,00 euros, que ha supuesto un 0,30% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Silver Arrow SA VAR 151026 V/C/30 (ISIN XS2594043122), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 1.900.000,00 euros, que ha supuesto un 0,94% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.

Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Svenska Handelsbanken AB 3,75% 050526 (ISIN XS2618499177), por un efectivo de 3.290.892,00 euros, que ha supuesto un 1,62% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado a través de BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, que también ha participado en la colocación de los bonos. Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo, y no ha conllevado gastos explícitos.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 83.778,28 euros.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 285,36 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Entorno económico

La actualidad de la primera mitad del año 2023 ha seguido estando marcada por la evolución de la guerra de Ucrania, los graves problemas sufridos por la banca americana y el incremento de los tipos de interés. Los bancos centrales han continuado incrementando el precio del dinero, aunque a mostrando una desaceleración en los incrementos. La FED ha llevado ya los tipos de interés al 5,25% mientras que el BCE sigue por detrás, en el 3,50%.

Durante el mes de marzo, la banca regional americana sufrió salidas muy relevantes de depósitos, causando un pánico que llevó a la quiebra varios de ellos y al contagio de Credit Suisse. El banco suizo fue adquirido por UBS tras la intervención del regulador.

La inflación ha ido mostrando las primeras señales de relajación hacia el final del periodo. El endurecimiento de las condiciones financiera está teniendo ya su impacto en las economías. La economía europea entró en recesión técnica al mostrar dos trimestres seguidos con datos de crecimiento negativos. Sin embargo, los bancos centrales aun no han dado su brazo a torcer y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

Los mercados financieros han mirado más allá de la subida de tipos y de los miedos a una recesión, mostrando fuertes subidas desde principios de año que se han mantenido posteriormente. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 16,57%, 15,96% y un 15,91% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo cayó un 12,82%, cerrando el periodo en \$74,90 por barril de brent. El precio del cobre tuvo un buen comienzo de año, pero lo cedió todo en el segundo trimestre, cerrando el periodo con una caída del -1,69%.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la primera mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector de venta minorista. El sector de materias primas y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito.

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

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento ligeramente positivo durante el semestre, a pesar de la subida de tipos por parte de los principales bancos centrales.

La inflación en Europa se ha moderado durante el semestre, debido sobre todo al efecto base y a los menores precios de la energía. Aún así, en junio la inflación anual quedó en el 5,5%, aún lejos del del objetivo del BCE del 2%. El mercado descuenta alguna subida adicional en los tipos de intervención, situados en el caso del Euro en el 3.50%, lo que se ha reflejado con especial intensidad en los tramos más cortos de la curva, provocando un aplanamiento aún mayor en la curva de tipos, que muestra una pendiente negativa en torno a los 60 puntos básicos de diferencial entre el tipo a 2 y a 10 años. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el 3,59% (frente al 2,60% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido ligeramente a pesar del final del programa de compras de Deuda por parte del BCE y del mayor coste de servicio de la deuda pública de estos países. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 3,90%, y la española en un 3,76%, reflejando mayores expectativas de subida de tipos a corto plazo.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva, con estrechamiento de diferenciales a pesar de la mayor incertidumbre económica 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 corto plazo, el Fondo ha tenido un comportamiento ligeramente positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos, añadiendo además posiciones en bonos europeos de alta calidad. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del tesoro italiano. Hemos reducido posiciones en covered bonds e incrementado en deuda financiera senior y subordinada de emisores de calidad. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,80 años durante el semestre. Mantenemos una posición en liquidez mayor de lo habitual para hacer frente a un potencial mayor ritmo de reembolsos en próximos meses.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.ALD SA 0% 230224, ISIN: XS2306220190, pasando de BBB a A-. BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26, ISIN: XS2387929834, pasando de A a A+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo está formado por: 50 % Índice ESTR capitalizado (OISESTR), 47% Bloomberg Barclays

Euro Aggregate 1-3, y 3% Bloomberg PanEuropean EUR High Yield TR. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,09%. Durante el periodo se ha producido un cambio en la política de inversión, por lo que no se muestran datos acumulados de rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 212.315 miles de euros frente a los 201.147 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 6,02 % pasando de 180.650 miles de euros a 191.519 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 12,69 % pasando de 11.515 miles de euros a 12.976 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -26,69 % pasando de 8.478 miles de euros a 6.215 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 218,45 % pasando de 504 miles de euros a 1.605 miles de euros.

El número de participes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 18 y 20 para la Clase A. 431 y 531 para la Clase B. 165 y 159 para la Clase C. 54 y 130 para la Clase MY.

Durante el periodo se ha producido un cambio en la política de inversión, por lo que no se muestran datos acumulados 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 0,07% para la Clase A, de un 0,18% para la Clase B, de un 0,09% para la Clase C y de un 0,07% para la Clase MY.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,78% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos renovado pagarés de emisores corporativos españoles a corto plazo, en concreto CIE Automotive y Elecnor, y hemos añadido pagarés de entidades financieras como Santander Consumer Bank, BBVA o Bankinter. En el sector financiero, hemos añadido posiciones en bonos senior y subordinados de bancos europeos con grado de inversión, mientras que hemos reducido posiciones en cédulas de bancos europeos . .

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

BO.LLOYDS BANKING GR. VAR 070923 V/C/28 2.000.000

BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 1.900.000

BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24 2.000.000

BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523 600.000

BO.SVENSKA HANDELSBANK VAR 020323 V/C/28 3.000.000

BO.UNICREDIT SPA VAR 300623 3.000.000

BO.BPCE SA 4,625% 180723 2.000.000

BO.CAIXABANK SA 1,75% 241023 4.000.000

BO.EDP 2,375% 270823 VTO/C/23 2.500.000

BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26 5.000.000

BO.VOLKSWAGEN LEASING G 2,625% 150124 2.350.000

BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 070224 V/C/25 1.800.000

BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140923 3.000.000

BO.DANSKE MORTGAGE BANK PL 2,125% 160925 2.000.000

BO.LB BADEN-WUERTEMBERG 2,75% 181024 3.000.000

BO.ING BANK NV 2,75% 211125 3.100.000

BO.UNICREDIT BANK AG 2,75% 270226 2.500.000

BO.INTESA SANPAOLO SPA 0,375% 140926 3.000.000

BO.SWEDISH EXPORT CREDIT 3,25% 130426 3.100.000

BO.BANCO BPM SPA 1,125% 250923 3.700.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

PAGARE EBN 0,60% 7/10/22 4.000.000

PAG ELECNOR 19/09/2023 4.800.000

BO.CAIXABANK SA 1,75% 241023 2.000.000  
 BO.FIAT CHRYSLER 070423 VTO/ 1.500.000  
 BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24 2.000.000  
 BO.BANCO SABADELL SA 1,625% 070324 600.000  
 BO.DANSKE MORTGAGE BANK PL 2,125% 160925 2.000.000  
 PAG ELEC NOR 19/12/2023 4.700.000  
 BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140923 3.000.000  
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 24/02/2023 900.000  
 BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 1.900.000  
 PAG EBN BANCO DE NEGOCIOS 14/04/2023 4.400.000  
 BO.JYSKE BANK A/S VAR 110425 V/C/26 1.600.000  
 BO.LB BADEN-WUERTEMBERG 2,75% 181024 3.000.000  
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 29/03/2023 3.800.000  
 BO.DANSKE BANK A/S VAR 101123 V/C/24 635.000  
 BO.ING BANK NV 2,75% 211125 3.100.000  
 BO.UNICREDIT BANK AG 2,75% 270226 2.500.000  
 BO.CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG 3,39% 051225 1.600.000  
 PAG ELEC NOR 17/03/2023 4.700.000  
 BO.INTESA SANPAOLO 1% 040724 2.000.000  
 BO.CREDIT AGRICOLE 2,7% 140425 900.000  
 BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524 1.000.000  
 BO.CREDIT AGRICOLE SA 2,7% 150725 3.500.000  
 BO.FCC MEDIO AMB.0,815% 040923 V/C/23 1.200.000  
 BO.FCA BANK SPA IRELAND VAR 240324 1.900.000  
 CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 2.000.000  
 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124 1.000.000  
 BO.FCC MEDIO AMB.0,815% 040923 V/C/23 400.000  
 BO.LLOYDS BANK PLC 3,25% 020226 300.000  
 BO.LLOYDS BANK PLC 3,25% 020226 300.000  
 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124 5.000.000  
 BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524 200.000  
 BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524 1.600.000  
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 29/05/2023 900.000  
 LOOKTHROUGH BO.FORD MOTOR CREDI 1,744% 1 1.300.000  
 CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 2.500.000  
 PAGARE BANKINTER 28/02/2024 3.100.000  
 CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 1.300.000  
 PAG BBVA 08/03/2024 6.000.000  
 PAG ELEC NOR 16/06/2023 4.700.000  
 BO.DEUTSCHE BANK AG 0,05% 201124 4.000.000  
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 3,75% 28/09/2023 3.800.000  
 BO.SWEDISH EXPORT CREDIT 3,25% 130426 3.100.000  
 PAG. SANTANDER CONSUMER 12/04/2024 1.700.000  
 PAGARE BANKINTER 25/09/2023 3.000.000  
 BO.SILVER ARROW SA VAR 151026 V/C/30 1.900.000  
 BO.VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 070126 1.700.000  
 BO.INTESA SANPAOLO SPA 0,375% 140926 3.000.000  
 BO.DANSKE BANK A/S VAR 270824 V/C/25 2.000.000  
 BO.SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,75% 050526 3.300.000  
 BO.INSTITUT CREDITO OFICIAL 0,75% 311023 3.000.000

BO.SCF RAHOITUSPALVELU VAR 251227 V/C/33 4.000.000  
BO.BPCE SA 2,875% 300924 1.800.000  
BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 180525 V/C/26 1.500.000  
BO.VOLVO TREASURY AB 3,75% 251124 3.400.000  
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 1.500.000  
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 1.500.000  
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 100.000  
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 29/11/2023 900.000  
BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% 080526 V/C/26 1.700.000  
PAGARE BANKINTER 29/05/2024 4.300.000  
BO.CAIXABANK SA VAR 130425 V/C/26 4.000.000  
PAG ELEC NOR 19/10/2023 4.600.000  
BO.JEFFERIES FIN GROUP INC VAR 190626 2.000.000

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
IT0005424251	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	0,09%
	Futuros sobre 2y alemán (SCHATZ)	0,09%
IT0005454050	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	0,05%
XS2387929834	BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26	0,05%
XS1991397545	BO.BANCO SABADELL SA 1,75% 100524	0,04%

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
ES0317046003	CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	-0,01%
FR0012737963	BO.CREDIT AGRICOLE SA 2,7% 150725	-0,01%
ES0305565006	TIT AUTONORIA 2021 VAR 251026 V/C/39	-0,02%
XS2618499177	BO.SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,75% 050526	-0,02%
XS0971216201	BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923	-0,02%

En Santalucía Asset Management utilizamos el score de 0 a 100 que nos proporciona el proveedor externo Clarity, para calificar los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) de todas nuestras posiciones. En el caso de fondos Artículo 8, la política de best in class exige que el promedio ponderado de las posiciones calificadas, ponderado por valores de mercado, supere el 60%. A cierre del primer semestre de 2023, el rating ASG promedio de las posiciones calificadas del fondo era del 66%. Adicionalmente, también se exige que al menos el 65% del patrimonio del fondo debe de estar calificado con rating ASG 20 o mejor. En el caso de este fondo es del 70%.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el semestre hemos reducido las posiciones cortas que manteníamos en Futuros sobre el Bono alemán a 2 años (SCHATZ), con objeto de mantener la duración del Fondo en el rango deseado. Asimismo, se han comprado y vendido futuros sobre el US 2YR NOTE, cuyo subyacente es el Bono americano a 2 años. El resultado de esta operativa es de 285.119,84 euros.

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

SCHATZ (Bono Soberano alemán a 2 años): posición corta de 57 contratos (5.700.000 EUR notacionales).

El importe nominal comprometido es de 6.017,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 6,61%.

d) Otra información sobre inversiones

No hay ningún valor ni en litigio ni en default.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,64% y de un 2,42% respectivamente.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo). Durante el periodo se ha producido un cambio en la política de inversión, por lo que no se muestran datos acumulados de medidas de riesgo.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,15 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,89%.

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

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 1.563,77 €.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la posible ralentización de las economías 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 cuantía y el ritmo de subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	3.188	1,59
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	5.772	2,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.772	2,72	3.188	1,59
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	1.491	0,70	0	0,00
XS1915152000 - OBLIGACION INSTITUT CREDITO OFI 0,75 2023-10-31	EUR	2.957	1,39	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	3.189	1,50	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	4.204	1,98	4.194	2,09
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	3.775	1,78	0	0,00
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	6.455	3,04	6.403	3,18
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 4,25 2026-09-17	EUR	1.700	0,80	1.771	0,88
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 3,45 2027-12-22	EUR	2.083	0,98	2.485	1,24
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 4,06 2026-10-25	EUR	2.127	1,00	2.596	1,29
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 4,25 2026-06-18	EUR	2.176	1,02	2.808	1,40
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 4,23 2025-09-15	EUR	1.392	0,66	1.505	0,75
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	4.143	1,95	2.553	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1897489578 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	3.947	1,96
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	1.889	0,94
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	621	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.692	16,80	30.772	15,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>41.464</b>	<b>19,52</b>	<b>33.960</b>	<b>16,90</b>
ES05297432J8 - PAGARE ELECNCOR SA 4,10 2023-10-19	EUR	4.534	2,14	0	0,00
ES0513689C40 - PAGARE BANKINTER SA 3,99 2024-05-29	EUR	4.134	1,95	0	0,00
XS2630827702 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,45 2023-11-29	EUR	879	0,41	0	0,00
ES0513689B25 - PAGARE BANKINTER SA 3,44 2023-09-25	EUR	2.952	1,39	0	0,00
ES0513495WU4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,80 2024-04-12	EUR	1.635	0,77	0	0,00
XS2607048696 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,00 2023-09-28	EUR	3.717	1,75	0	0,00
XS2598320393 - PAGARE BBVA 2,89 2024-03-08	EUR	5.759	2,71	0	0,00
ES0513689X4 - PAGARE BANKINTER SA 3,80 2024-02-28	EUR	2.983	1,40	0	0,00
ES05297431Q5 - PAGARE ELECNCOR SA 2,70 2023-03-17	EUR	0	0,00	4.671	2,32
XS2551339265 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,80 2023-03-29	EUR	0	0,00	3.756	1,87
ES0547352700 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 2,40 2023-04-14	EUR	0	0,00	4.343	2,16
XS2538776779 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,30 2023-02-24	EUR	0	0,00	891	0,44
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>26.592</b>	<b>12,52</b>	<b>13.661</b>	<b>6,79</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>68.057</b>	<b>32,04</b>	<b>47.622</b>	<b>23,69</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>68.057</b>	<b>32,04</b>	<b>47.622</b>	<b>23,69</b>
IT0005454050 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	0	0,00	8.728	4,34
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	0	0,00	9.480	4,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	18.209	9,05
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	0	0,00	2.945	1,46
IT0005454050 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	8.834	4,16	0	0,00
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	15.388	7,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.222	11,41	2.945	1,46
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1.701	0,80	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.080	1,45	0	0,00
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	3.381	1,59	0	0,00
FR0012174597 - BONO BPCE SA 2,88 2024-09-30	EUR	1.761	0,83	0	0,00
XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,75 2026-05-05	EUR	3.264	1,54	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.686	0,79	0	0,00
DE000DL19U15 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,05 2024-11-20	EUR	3.754	1,77	0	0,00
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,25 2026-02-02	EUR	591	0,28	0	0,00
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	3.361	1,58	0	0,00
FR0012620367 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	867	0,41	0	0,00
CH1230759495 - BONO CREDIT SUISSE SCHWEI 3,39 2025-12-05	EUR	1.568	0,74	1.576	0,78
DE000HV2AY79 - BONO UNICREDIT BANK AG 2,75 2026-02-27	EUR	0	0,00	2.461	1,22
XS2557551889 - BONO JING BANK NV 2,75 2025-11-21	EUR	0	0,00	3.054	1,52
DE000LB381U7 - BONO LB BADEN-WUERTEMBERG 2,78 2024-10-18	EUR	0	0,00	2.980	1,48
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	1.938	0,96
IT0005216624 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	1.604	0,76	1.600	0,80
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	5.748	2,71	5.742	2,85
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.841	1,41
XS2441296923 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,50 2025-08-11	EUR	4.212	1,98	4.181	2,08
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	5.613	2,64	5.551	2,76
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	0	0,00	2.004	1,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3.316	1,56	3.255	1,62
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 2,10 2024-04-15	EUR	0	0,00	424	0,21
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	0	0,00	2.017	1,00
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.937	1,46
XS1876076040 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,63 2024-03-07	EUR	0	0,00	581	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.506	21,43	43.141	21,44
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,05 2026-06-19	EUR	2.000	0,94	0	0,00
XS2614283005 - BONO SCF KIMI 12 A 4,02 2027-12-25	EUR	4.003	1,89	0	0,00
XS2594043122 - BONO SILVER ARROW COMP 3,77 2026-10-15	EUR	1.748	0,82	0	0,00
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,20 2024-03-24	EUR	1.911	0,90	0	0,00
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2023-11-10	EUR	611	0,29	611	0,30
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	1.584	0,75	1.587	0,79
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,25 2024-01-25	EUR	1.741	0,82	1.729	0,86
IT0005340374 - BONO BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	0	0,00	3.669	1,82
XS1361165332 - BONO BERDROLA INTL BV 1,51 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.418	1,20
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,61 2024-05-17	EUR	2.863	1,35	0	0,00
XS2441551970 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,73 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.802	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	994	0,47	969	0,48
IT0005467433 - BONO SILVER ARROW MERFINA 4,06 2024-11-20	EUR	1.612	0,76	2.434	1,21
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,57 2026-09-23	EUR	2.641	1,24	2.605	1,29
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,59 2025-09-22	EUR	5.435	2,56	10.323	5,13
XS1788982996 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 1,75 2023-09-07	EUR	0	0,00	1.975	0,98
XS2314794491 - BONO VERSITO INT 0,50 2023-03-30	EUR	0	0,00	9.202	4,57
XS229666011 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEAS 4,07 2023-09-21	EUR	197	0,09	374	0,19
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	2.045	0,96	0	0,00
XS1782803503 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	0	0,00	3.046	1,51
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR 1,74 2024-07-19	EUR	1.246	0,59	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	1.889	0,89	0	0,00
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 3,86 2024-04-15	EUR	286	0,13	0	0,00
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	2.045	0,96	0	0,00
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 2023-06-28	EUR	0	0,00	4.289	2,13
XS2022425297 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.913	0,90	0	0,00
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	0	0,00	1.963	0,98
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	5.707	2,69	0	0,00
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.423	1,20
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	4.476	2,11	4.419	2,20
XS1876076040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	584	0,28	0	0,00
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	178	0,09
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,61 2025-10-22	EUR	1.594	0,75	1.571	0,78
XS1821814982 - OBLIGACION FORD MOTOR 4,05 2023-11-15	EUR	2.182	1,03	2.154	1,07
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,89 2023-06-30	EUR	0	0,00	2.964	1,47
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	2.490	1,17	4.648	2,31
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,18 2024-08-31	EUR	2.002	0,94	1.987	0,99
XS1326311070 - OBLIGACION EDPI 2,38 2023-08-27	EUR	0	0,00	2.592	1,29
FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	0	0,00	2.113	1,05
XS1014610254 - OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	2.455	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		55.799	26,28	76.499	38,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>125.527</b>	<b>59,12</b>	<b>140.794</b>	<b>69,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>125.527</b>	<b>59,12</b>	<b>140.794</b>	<b>69,96</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>125.527</b>	<b>59,12</b>	<b>140.794</b>	<b>69,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>193.584</b>	<b>91,16</b>	<b>188.416</b>	<b>93,65</b>

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)