

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% EONIA

capitalization Index 7 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,17	0,26	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	0,45	2,46	-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	11.004.105,42	10.356.567,82	5	5	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	185.867,52	176.027,98	149	131	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	15.948,21	15.682,77	68	69	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	199.932	184.617	220.792	251.484
CLASE B	EUR	3.099	2.889	2.715	2.955
CLASE C	EUR	295	284	214	266

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	18,1688	17,8260	19,4932	19,5012
CLASE B	EUR	16,6741	16,4123	18,0643	18,1895
CLASE C	EUR	18,4667	18,1318	19,8573	19,8952

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,92	0,05	1,88	0,71	-2,75	-8,55	-0,04	0,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	11-04-2023	-0,59	14-03-2023	-1,51	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	0,88	02-02-2023	0,69	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	3,32	4,50	4,17	3,92	3,80	0,88	3,30	
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	4,73	3,65	5,59	4,17	4,63	4,10	0,98	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,76	0,66	0,63	0,66	2,01	2,04	

(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.

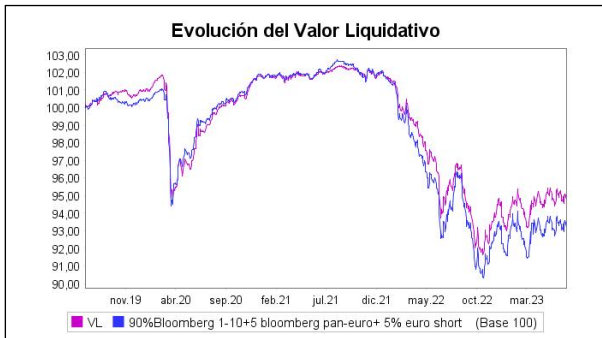
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,42	0,42	0,42

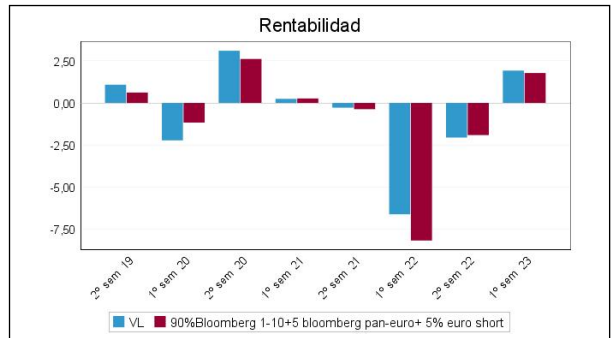
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26 de Marzo de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,59	-0,12	1,71	0,55	-2,91	-9,14	-0,69	0,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	11-04-2023	-0,59	14-03-2023	-1,51	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	0,88	02-02-2023	0,68	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	3,32	4,50	4,17	3,92	3,80	0,88	3,30	
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	4,73	3,65	5,59	4,17	4,63	4,10	0,98	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,75	2,75	2,81	0,64	0,61	0,64	2,06	2,10	

(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.

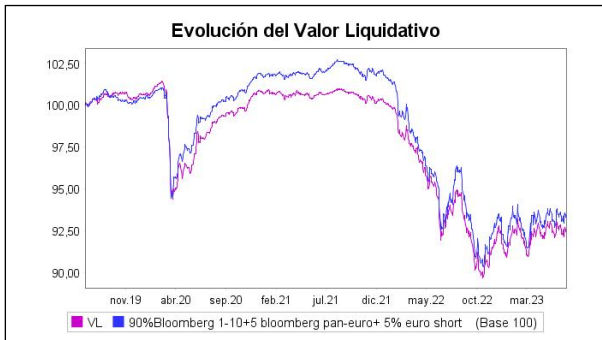
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,07	1,07	1,07

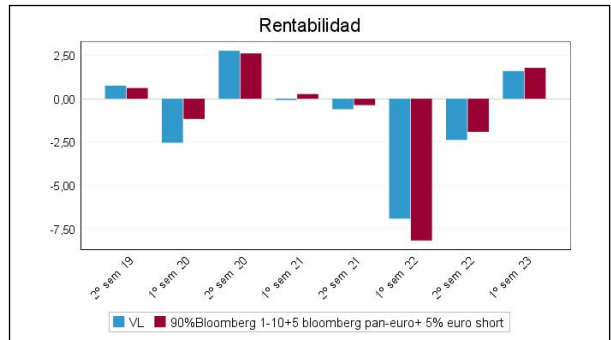
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26 de Marzo de 2019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	0,01	1,84	0,67	-2,79	-8,69	-0,19	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	11-04-2023	-0,59	14-03-2023	-1,51	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	0,88	02-02-2023	0,68	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,94	3,32	4,50	4,17	3,92	3,80	0,88	3,30	
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	4,73	3,65	5,59	4,17	4,63	4,10	0,98	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,77	0,67	0,64	0,67	2,01	2,08	

(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.

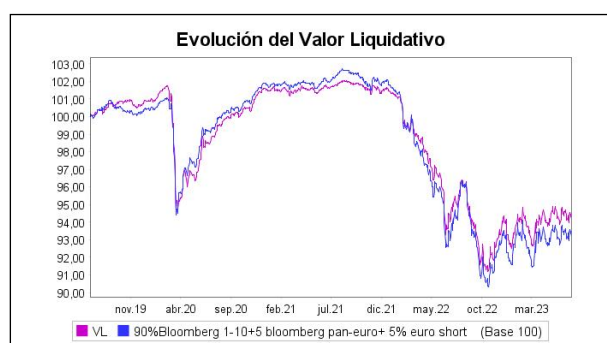
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,57	0,57	0,42

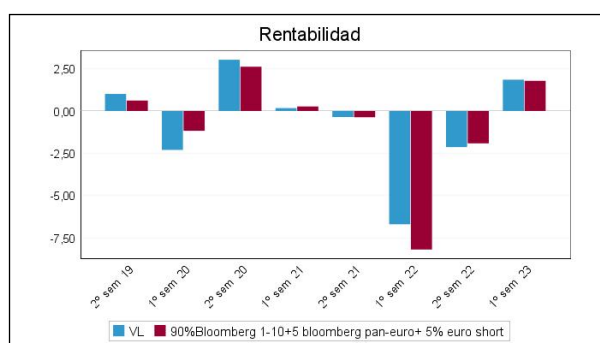
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26 de Marzo de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "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	195.780	96,29	183.481	97,71
* Cartera interior	69.799	34,33	54.461	29,00
* Cartera exterior	125.323	61,64	128.801	68,59
* Intereses de la cartera de inversión	658	0,32	219	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.615	3,25	3.867	2,06
(+/-) RESTO	930	0,46	443	0,24
TOTAL PATRIMONIO	203.325	100,00 %	187.790	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	187.790	204.092	187.790	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,93	-6,22	5,93	-197,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,84	-2,13	1,84	-188,14
(+) Rendimientos de gestión	2,05	-1,92	2,05	-209,19
+ Intereses	0,91	0,66	0,91	42,04
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,86	-2,40	0,86	-136,68
± 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)	0,27	-0,13	0,27	-313,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,01	0,02	-395,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,04	-0,04	-0,04	2,05
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	4,10
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	1,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	6.139.638,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	344,68
+ 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	99,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	203.325	187.790	203.325	

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

3. Inversiones financieras

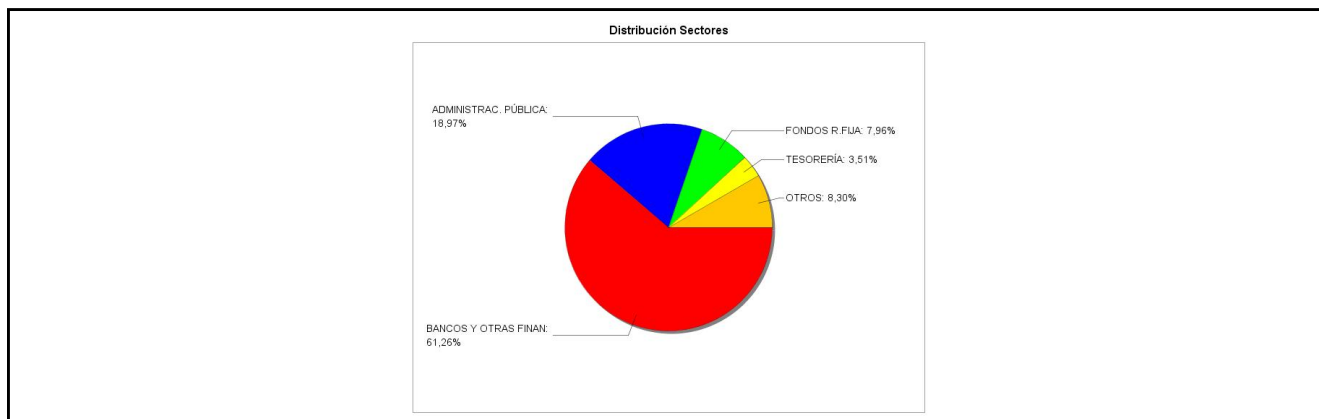
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	56.680	27,91	45.624	24,30
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	56.680	27,91	45.624	24,30
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	13.114	6,45	8.927	4,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	69.793	34,36	54.551	29,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.255	60,14	128.801	68,60
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	122.255	60,14	128.801	68,60
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.068	1,51	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	125.323	61,65	128.801	68,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	195.117	96,01	183.352	97,65

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
BO.FLOENE ENERGIAS 4,875% 030428 V/C/28	C/ Compromiso	2.196	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU3 07092023	42.732	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU3 07092023	12.109	Inversión
Total subyacente renta fija		57037	
TOTAL OBLIGACIONES		57037	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 71,18% y un 25,22% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre se han adquirido en mercado primario bonos Floene Energías 4,875% 030428 (ISIN PTGGDDOM0008), por un efectivo de 2.195.600,00 euros, que ha supuesto un 1,10% 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.

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.

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

Durante el semestre el fondo ha suscrito participaciones de otros fondos gestionados por la Gestora, en concreto de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe total de 4.000.000,00 euros, que ha supuesto un 2,00% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 49.979,30 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 264,28 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo mantiene al final del semestre un efectivo de 13.113.695,75 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 llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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, FI

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento 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 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 10 años alemán cierra el semestre en el 2,39% (frente al 2,57% 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 10 años ha cerrado en un 4,07%, y la española en un 3,38%.

El mercado de crédito corporativo 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 medio plazo, el Fondo ha tenido un

comportamiento positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer semestre del año hemos continuado acercando la duración del Fondo a la de su benchmark, ya que consideramos que la curva de tipos actual refleja correctamente las expectativas de movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, y las expectativas de inflación a medio y largo plazo. En ese sentido, hemos subido la duración hasta los 3,9 años. Mantenemos una exposición mínima 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. Hemos incrementado posiciones en bonos financieros de alta calidad, donde vemos valor respecto a la deuda pública en el contexto actual de mercado, reduciendo posiciones en covered bonds donde vemos poco recorrido adicional. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28, ISIN: XS2383811424, pasando de BB a BB+. BO.JYSKE BANK A/S VAR 280126 V/C/31, ISIN: XS2109391214, pasando de BBB a BBB-. BO.ALD SA 1,25% 020326, ISIN: XS2451372499, pasando de BBB a A-. BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49, ISIN: FR0013367612, pasando de BB+ a BB. BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 220925 V/C/26, ISIN: XS2535283548, pasando de BB a BB+. BO.BARCLAYS PLC VAR 310126 V/C/27, ISIN: XS2487667276, pasando de BBB a BBB+. BO.BANK OF AMERICA COR VAR 271025 V/C/26, ISIN: XS2462324232, pasando de A a A+. BO.REGION BRETAGNE 0% 310126, ISIN: FR0014005XQ1, pasando de AA a AA-. BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,375% 300627, ISIN: IT0005499543, pasando de BBB+ a AA. BO.BANK OF AMERICA VAR 090526, ISIN: XS1991265478, pasando de A a A+. BO.CREDIT SUISSE GR VAR 240626 VTO/C/27, ISIN: CH0483180946, pasando de BBB a A-.

c) Índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2023 el nuevo índice de referencia del fondo es: 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. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,84%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,08%, en la Clase B inferior en un -0,25% y en la Clase C superior en un 0,01%. El mejor comportamiento del Fondo respecto al benchmark se explica por el mayor peso del crédito en la cartera del Fondo respecto a la del benchmark.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 203.325 miles de euros frente a los 187.790 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 8,3 % pasando de 184.617 miles de euros a 199.932 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 7,27 % pasando de 2.889 miles de euros a 3.099 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 3,87 % pasando de 284 miles de euros a 295 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 5 y 5 para la Clase A. 131 y 149 para la Clase B. 69 y 68 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,92% para la Clase A, de un 1,59% para la Clase B y de un 1,85% para la Clase C.

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 0,28% para la Clase C.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en las clases B y C.

Con efectos desde el 1 de abril de 2022, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo, actualmente del 0,06% anual sobre patrimonio. La nueva comisión de depósito es:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio.
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio.

El porcentaje correspondiente a la comisión de depositaría se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su

patrimonio.

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 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro 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.

En el primer semestre del año hemos mantenido estable la estructura de la cartera del Fondo, subiendo ligeramente la duración para acercarla a la del benchmark . Hemos vendido varias posiciones donde veíamos muy poco recorrido adicional principalmente en covered bonds europeos.

En cuanto a la deuda pública, hemos reducido ligeramente la exposición a España.

En el apartado de compras, hemos añadido posiciones en bonos de entidades financieras tanto españolas como del resto de Europa, en formato señor y subordinado.

Además, para hacer frente a potenciales reembolsos mantenemos una posición en liquidez más alta de lo habitual.

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

BO.GALP GAS NATURAL DIS 1,375% 190923 2.500.000
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525 3.400.000
BO.ACCIONA FINANCIACION 0,375 071027 2.000.000
BO.ACCIONA FINANCIACION 0,375 071027 700.000
BO.ACCIONA FINANCIACION 0,375 071027 1.200.000
BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1% 080927 3.300.000
BO.STADSHYPOTEK AB 2,625% 270929 1.600.000
BO.VONOVIA SE 1,375% 281125 V/C/26 200.000
BO.SWEDBANK 0,25% 091024 3.100.000
BO.DANSKE MORTGAGE BANK PL 2,125% 160925 2.000.000
BO.SOCIETE GENERALE SFH 1,375% 050528 1.900.000
BO.COMMUNITY OF MADRID 2,214% 310528 1.500.000
BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125 3.000.000
BO.UNICREDIT BK AUSTRIA AG 2,375% 200927 1.400.000
BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 4.800.000
BO.BANCO SANTANDER SA 3,25% 140228 2.600.000
BO.SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 280627 2.200.000
Y hemos realizado las siguientes compras:
BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125% 170727 1.300.000
BO.CAJA RURAL DE NAVARRA 3% 260427 2.300.000
BO.KUTXABANK SA VAR 010227 V/C/28 2.600.000
BO.LLOYDS BANK PLC 3,25% 020226 300.000
BO.LLOYDS BANK PLC 3,25% 020226 300.000
BO.BANCO SANTANDER SA 3,25% 140228 2.600.000
BO.CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3,375% 160228 2.700.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426 3.000.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 010428 5.000.000
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 4.000.000
BO.BANKINTER SA 3,05% 290528 2.000.000
BO.BANCO SANTANDER TOTTA S 3,375% 190428 1.800.000
BO.COOPERATIEVE RABOBA VAR 250428 V/C/29 1.300.000
BO.VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 070126 1.700.000
BO.CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3,375% 160228 700.000
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 2,375% 240326 2.400.000
BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 180525 V/C/26 400.000

BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 1.000.000
BO.BPCE SA VAR 010628 V/C/33 1.000.000
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 500.000
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 600.000
BO.ABN AMRO BANK NV 5,5% 210628 V/C/33 2.100.000
BO.JEFFERIES FIN GROUP INC VAR 190626 2.100.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 220726 V/C/27 3.400.000
BO.FLOENE ENERGIAS 4,875% 030428 V/C/28 2.200.000

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 0,78%
Futuros sobre 10y alemán (BUND) 0,27%
CH0483180946 BO.CREDIT SUISSE GR VAR 240626 VTO/C/27 0,10%
ES0170156006 FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A- 0,10%
XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 0,08%

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
ES0415306101 BO.CAJA RURAL DE NAVARRA 3% 260427 -0,02%
ES0343307023 BO.KUTXABANK SA VAR 010227 V/C/28 -0,02%
XS0971213201 BO.INTESA SANPAOLO 6,625% 130923 -0,03%
ES0317046003 CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 -0,04%
IE00B9M6RS56 ETF. ISHARES J.P. MORGAN USD EM -0,06%

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

A fin de semestre mantenemos posiciones largas de inversión en el Futuro sobre el bono alemán a 5 años (BOBL), por 40.600.000 EUR notacionales (406 contratos) y en el Futuro sobre el bono alemán a 10 años (BUND), por 9.000.000 EUR notacionales (90 contratos).

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas compras a compromiso del BO.FLOENE ENERGIAS 4,875%.

Durante el semestre hemos incrementado ambas posiciones en futuros para adecuar la duración del Fondo al objetivo planteado. El resultado de esta operativa es de 547.140,00 euros.

El importe nominal comprometido es de 57.037,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 18,19%.

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 0,26% y de un 2,46% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor

volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 3,94% mientras que la del índice ha sido del 4,73%.

La volatilidad del Fondo en el semestre ha sido menor a la de su benchmark en el semestre, debido fundamentalmente a la menor duración de la cartera del Fondo, en un entorno de subidas de tipos de interés.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 2,69% para la Clase A, un 2,75% para la Clase B y un 2,71% para la Clase C.

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 4,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,35%.

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 1.448,26 €.

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 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	%
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	0	0,00	1.445	0,77
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	976	0,48	954	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		976	0,48	2.399	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0422714172 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2028-02-16	EUR	3.334	1,64	0	0,00
ES0415306101 - BONO C.RURAL DE NAVARRA 3,00 2027-04-26	EUR	2.238	1,10	0	0,00
ES0413211A75 - BONO BBVA 3,13 2027-07-17	EUR	1.278	0,63	0	0,00
ES0413679525 - BONO BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	1.943	0,96	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	2.192	1,17
XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07	EUR	0	0,00	3.346	1,78
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	1.621	0,80	1.595	0,85
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.965	0,97	1.937	1,03
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.435	0,71	1.420	0,76
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.906	0,94	1.909	1,02
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	1.522	0,75	1.511	0,80
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	1.991	0,98	1.964	1,05
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	4.006	1,97	3.962	2,11
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	4.411	2,35
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.267	0,62	1.285	0,68
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	386	0,21
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	4.382	2,16	403	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	2.586	1,27	2.606	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.473	15,50	28.929	15,41
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	398	0,20	0	0,00
ES0343307023 - BONO BBK 4,00 2027-02-01	EUR	2.555	1,26	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	917	0,45	907	0,48
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	2.192	1,08	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	3.813	1,88	3.804	2,03
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	849	0,42	840	0,45
ES0213860333 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,86 2026-11-30	EUR	2.161	1,06	2.126	1,13
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 4,25 2026-09-17	EUR	1.104	0,54	1.151	0,61
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.389	0,68	1.310	0,70
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 4,23 2025-09-15	EUR	1.741	0,86	1.882	1,00
XS1918887156 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2023-12-12	EUR	2.293	1,13	2.275	1,21
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	4.426	2,18	0	0,00
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	392	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.231	11,93	14.296	7,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		56.680	27,91	45.624	24,30
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		56.680	27,91	45.624	24,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	13.114	6,45	8.927	4,75
TOTAL IIC		13.114	6,45	8.927	4,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		69.793	34,36	54.551	29,05
IT0005521981 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	4.926	2,42	0	0,00
IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01	EUR	4.173	2,05	4.106	2,19
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	3.197	1,57	3.172	1,69
IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01	EUR	7.170	3,53	4.424	2,36
IT0005408502 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	9.715	4,78	9.653	5,14
IT0005386245 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	4.378	2,15	4.335	2,31
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	2.022	0,99	2.006	1,07
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	2.009	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.581	17,49	29.706	15,83
XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2024-01-08	EUR	0	0,00	3.389	1,80
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.020	0,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.020	0,99	3.389	1,80
XS2637967139 - BONO ABN AMRO 5,50 2028-06-21	EUR	2.088	1,03	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2.086	1,03	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.686	0,83	0	0,00
PTBSPAOM0008 - BONO SANTANDER TOTTA SA 3,38 2028-04-19	EUR	1.774	0,87	0	0,00
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,25 2026-02-02	EUR	591	0,29	0	0,00
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	2.275	1,12	0	0,00
CH1230759495 - BONO CREDIT SUISSE SCHWEI 3,39 2025-12-05	EUR	1.568	0,77	1.576	0,84
XS2536938439 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 2,63 2029-09-27	EUR	0	0,00	1.528	0,81
AT000B049929 - BONO UNICREDIT BANK AUSTRI 2,38 2027-09-20	EUR	0	0,00	1.339	0,71
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	1.938	1,03
XS2529233814 - BONO BANCA INTESA SPA 4,75 2027-09-06	EUR	2.244	1,10	2.248	1,20
IT0005499543 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,38 2027-06-30	EUR	1.894	0,93	1.899	1,01
FR001400A2U7 - BONO SOCIETE GENERALE SFH 1,38 2028-05-05	EUR	0	0,00	1.717	0,91
XS2473346299 - BONO NATIONWID BLDG SCTY 2,00 2027-04-28	EUR	1.934	0,95	1.941	1,03
XS2466426215 - BONO SANTANDER UK PLC 1,13 2027-03-12	EUR	2.458	1,21	2.454	1,31
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2025-11-28	EUR	0	0,00	181	0,10
XS2462455689 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-06-28	EUR	0	0,00	1.963	1,05
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	3.200	1,70
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3.524	1,73	3.477	1,85
XS2442768227 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	2.333	1,15	2.342	1,25
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	934	0,46	3.697	1,97
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	606	0,30	584	0,31
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,00 2027-09-08	EUR	0	0,00	2.880	1,53
XS2066706909 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,38 2027-03-17	EUR	1.739	0,86	1.718	0,92
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	1.818	0,89	1.797	0,96
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	288	0,14	284	0,15
XS2067213913 - BONO BANCA INTESA SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.476	0,73	1.460	0,78
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	0	0,00	2.913	1,55
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.674	0,82	1.653	0,88
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 2,13 2024-04-20	EUR	0	0,00	522	0,28
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	480	0,26
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	1.884	0,93	1.838	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.874	18,14	47.630	25,37
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	3.142	1,55	0	0,00
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,05 2026-06-19	EUR	2.100	1,03	0	0,00
FR00140017P8 - BONO GROUPE BPCE 5,75 2028-06-01	EUR	1.000	0,49	0	0,00
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	1.286	0,63	0	0,00
XS2560328648 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2027-11-28	EUR	1.865	0,92	1.868	0,99
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.228	1,10	2.240	1,19
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2029-09-05	EUR	1.927	0,95	1.932	1,03
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2026-01-31	EUR	1.522	0,75	1.515	0,81
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	1.529	0,75	1.524	0,81
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	2.259	1,11	2.253	1,20
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	381	0,19	369	0,20
PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	2.176	1,07	2.088	1,11
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-05-18	EUR	4.357	2,14	4.287	2,28
XS1788982996 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 1,75 2023-09-07	EUR	1.949	0,96	1.876	1,00
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	2.242	1,10	2.203	1,17
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2023-03-30	EUR	0	0,00	2.985	1,59
XS2307853098 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,78 2029-02-26	EUR	1.437	0,71	1.411	0,75
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	2.025	1,00	1.989	1,06
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	603	0,30	593	0,32
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	2.638	1,30	2.625	1,40
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	1.938	0,95	1.914	1,02
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 2023-06-28	EUR	0	0,00	3.657	1,95
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	622	0,31	598	0,32
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 3,01 2024-04-20	EUR	307	0,15	0	0,00
CH0483180946 - OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2026-06-24	EUR	1.701	0,84	1.505	0,80
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	488	0,24	0	0,00
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	931	0,46	924	0,49
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	5.124	2,52	5.089	2,71
PTTGC SOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	127	0,07
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.502	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.780	23,52	48.075	25,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.255	60,14	128.801	68,60
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		122.255	60,14	128.801	68,60
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
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIG	EUR	3.068	1,51	0	0,00
TOTAL IIC		3.068	1,51	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		125.323	61,65	128.801	68,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		195.117	96,01	183.352	97,65

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.

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)