

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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 Corto Plazo

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 54% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3Y, 6% Bloomberg Barclays EUR HY 1-3Yy 40% EONIA capitalizado a 7 días. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. A partir del 1 de enero de 2022 se sustituye el índice de referencia EONIA por el Euro STR, debido a la desaparición del Eonia. El nuevo índice de referencia en el fondo es European Central Bank Overnight Index Swap ESTR.

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 de derivados.

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,08	0,51	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,66	-0,45	-0,61

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	852.083,33	777.560,76	405	370	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	12.746.801,02	12.683.537,68	18	18	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	32.797,71	21.029,52	47	37	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	478.606,23	498.936,34	165	154	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	11.504	10.286	11.330	4.347
CLASE A	EUR	180.194	238.232	213.698	219.213
CLASE MY	EUR	469	105		
CLASE C	EUR	6.799	7.930	5.781	1.682

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	13,5008	13,8405	13,8466	13,7668
CLASE A	EUR	14,1364	14,4682	14,4435	14,3331
CLASE MY	EUR	14,3044	14,6401		
CLASE C	EUR	14,2053	14,5442	14,5269	14,4244

(*)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		0,08	0,00	0,08	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE MY		0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,45	-0,46	-1,40	-0,61	-0,16	-0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,26	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	22-07-2022	0,14	15-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,71	0,97	0,56	0,22	0,22			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	1,22	1,45	1,29	0,83	0,35	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,87	0,81	0,79	0,79			

(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.

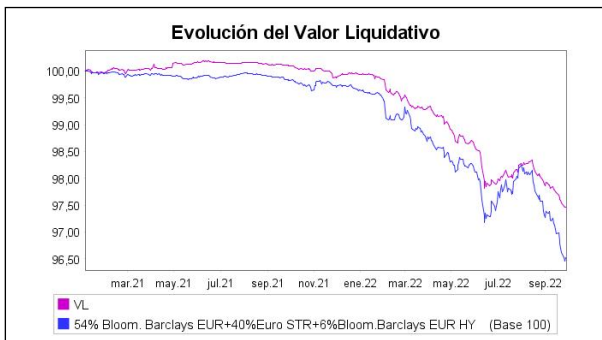
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,29	0,30	0,50

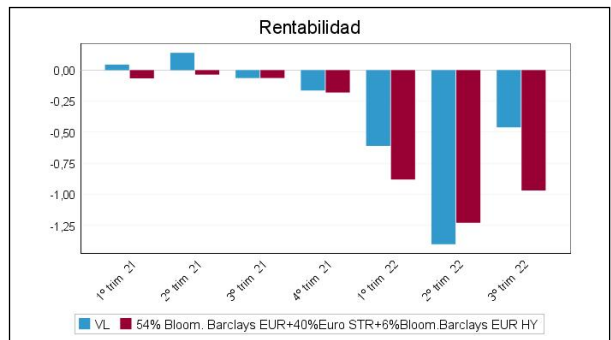
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30 de Octubre de 2.020 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta fija euro corto plazo, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,29	-0,41	-1,35	-0,56	-0,11	0,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,26	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	22-07-2022	0,14	15-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,71	0,97	0,56	0,22	0,22			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	1,22	1,45	1,29	0,83	0,35	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,85	0,78	0,77	0,77			

(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.

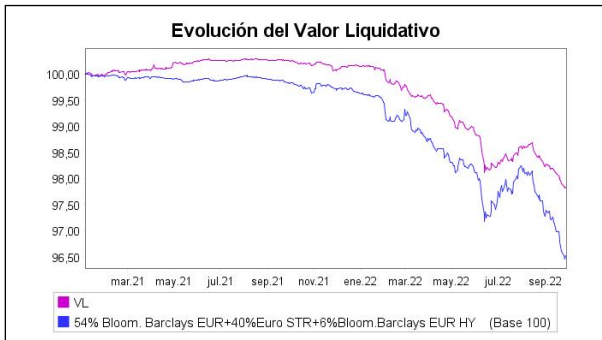
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,10	0,10	0,10

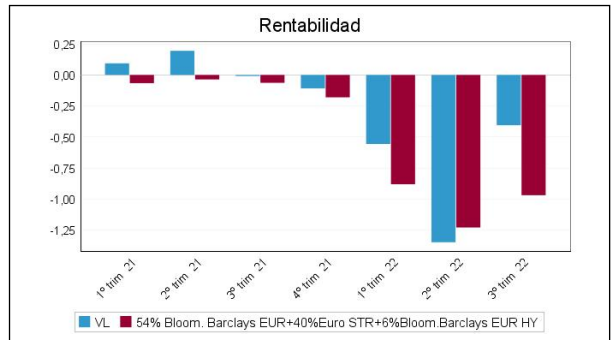
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30 de Octubre de 2.020 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta fija euro corto plazo, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE MY .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-2,29	-0,41	-1,35	-0,56					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,26	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	22-07-2022	0,14	15-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,71	0,97	0,56					
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38					
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	1,22	1,45	1,29	0,83					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,18	0,18							

(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.

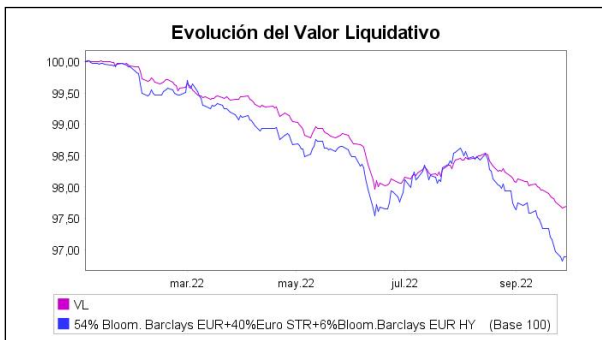
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00	0,00

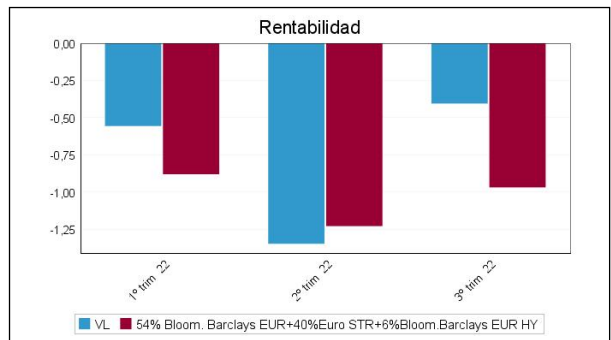
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,33	-0,42	-1,36	-0,57	-0,12	0,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	17-08-2022	-0,26	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	22-07-2022	0,14	15-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,71	0,97	0,56	0,22	0,22			
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	1,22	1,45	1,29	0,83	0,35	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,85	0,79	0,77	0,77			

(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.

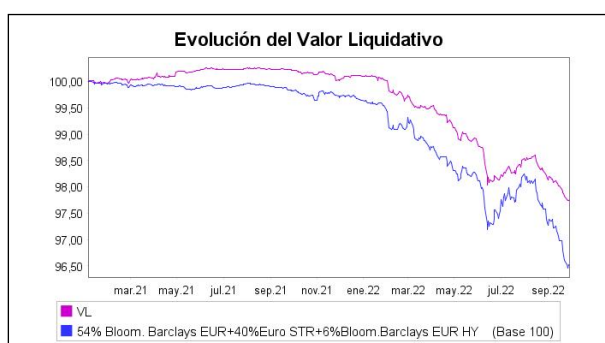
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,16	0,14	0,11

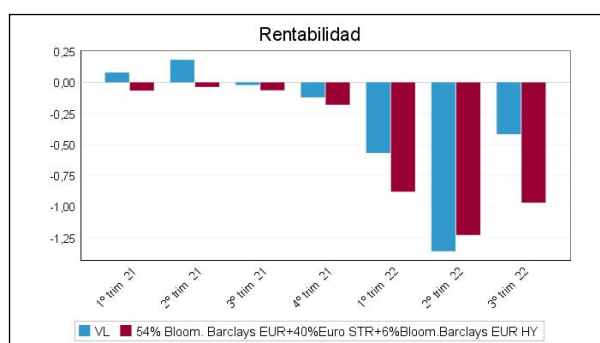
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30 de Octubre de 2.020 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta fija euro corto plazo, por ello solo se muestra la evolucion 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	203.938	315	-2,76
Renta Fija Internacional	81.097	240	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	3.810	133	-2,39
Renta Fija Mixta Internacional	57.845	771	-2,74
Renta Variable Mixta Euro	43.274	160	-4,62
Renta Variable Mixta Internacional	32.229	692	-3,30
Renta Variable Euro	338.729	1.434	-9,30
Renta Variable Internacional	222.816	915	-5,27
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	60.384	103	-0,79
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	201.486	613	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.245.608	5.376	-4,70

*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	190.852	95,92	189.675	95,80
* Cartera interior	48.646	24,45	46.554	23,51
* Cartera exterior	143.040	71,89	143.664	72,56
* Intereses de la cartera de inversión	-834	-0,42	-543	-0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.295	4,67	5.621	2,84
(+/-) RESTO	-1.181	-0,59	2.698	1,36
TOTAL PATRIMONIO	198.965	100,00 %	197.994	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)	197.994	248.337	256.553	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,90	-21,16	-23,24	-103,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	-1,37	-2,35	-72,60
(+) Rendimientos de gestión	-0,38	-1,32	-2,23	-74,38
+ Intereses	0,15	0,08	0,27	74,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,63	-1,52	-2,92	-62,30
± 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)	0,13	0,11	0,46	3,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,07	-0,12	-112,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,03	0,08	0,07	-130,96
(-) Gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,12	-15,80
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,08	-7,50
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-9,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-114,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-63,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	198.965	197.994	198.965	

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

3. Inversiones financieras

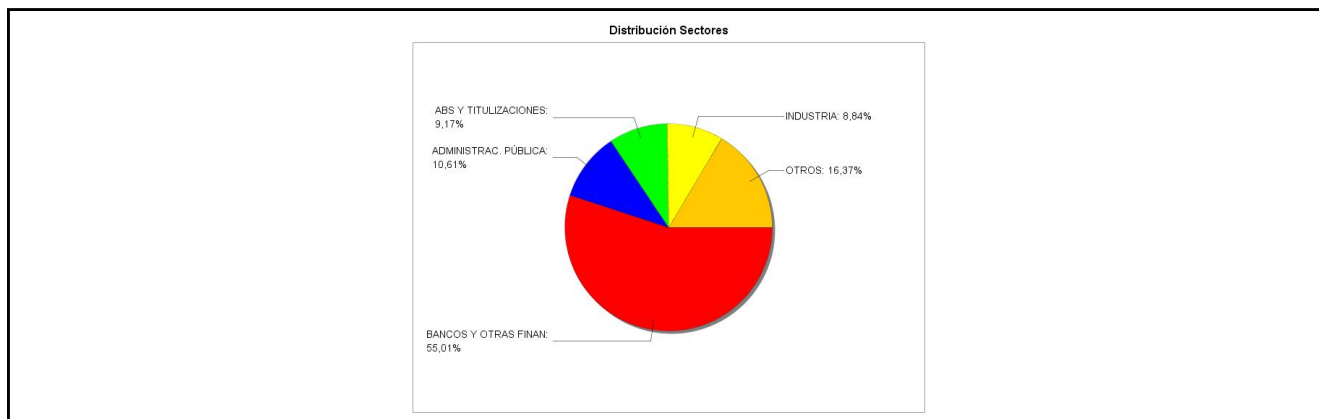
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.124	17,65	32.167	16,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.558	6,82	14.488	7,32
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	48.682	24,47	46.654	23,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.682	24,47	46.654	23,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	143.040	71,91	143.664	72,54
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	143.040	71,91	143.664	72,54
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143.040	71,91	143.664	72,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	191.722	96,38	190.318	96,10

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 DUZ2 08122022	21.611	Inversión
BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323	C/ Compromiso	1.890	Inversión
Total subyacente renta fija		23501	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		23501	

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

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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 50,62% del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo se han adquirido en mercado primario bonos Danske Mortgage Bank PL 2,125% 160925 (ISIN XS2531929094), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 1.995.580,00 euros, que ha supuesto un 0,99% 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. Ambas se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs, suponiendo en el periodo -7.792,63 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 487,96 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

El tercer trimestre del 2022 ha estado marcado por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias con la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las ucranianas y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias en su incremento de tipos de interés y discurso.

La subida de precios no ha dado tregua y la inflación se mantiene muy elevada a ambos lados del Atlántico. Siguen las subidas de tipos, con ritmos de 75pbs en cada reunión de la reserva Federal. Estos movimientos han incomodado a los

mercados, no solo por el impacto inmediato que tienen sobre las tasas libres de riesgo sino también por el previsible deterioro que causará en las economías. Una recesión económica es el caso central.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 9,04%, 3,96% y 5,28% respectivamente. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la primera mitad del año, cayendo por miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en \$87,96 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos.

Todos los sectores sufrieron caídas durante el trimestre. Los más afectados fueron los sectores inmobiliario y de telecomunicaciones, ambos con caídas superiores al 15%. Los que menos cayeron fueron el de energía y el de ocio.

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 negativo durante el trimestre, debido fundamentalmente a las subidas generalizadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, de mayor intensidad de lo inicialmente esperado, ante la persistencia de las altas cifras de inflación. En el caso de Europa, el Banco Central Europeo realizó dos subidas de tipos durante el trimestre, de 0.50% y 0.75% respectivamente, dejando el tipo oficial de depósito en el 1.25%.

La inflación ha continuado subiendo durante todo el trimestre, situándose en el caso de la Eurozona en el 10.0% a final de septiembre, y afectando no sólo a la energía sino al conjunto de bienes y servicios. El mercado descuenta subidas adicionales en los tipos de intervención, lo que se ha reflejado con especial intensidad en los tramos más cortos de la curva, provocando minusvalías en prácticamente todos los activos de renta fija a corto plazo. El tipo a 1 año alemán cierra el trimestre en el 1,71% (frente al 0,41% del trimestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo han aumentado ligeramente reflejando tanto el final del programa de compras de Deuda por parte del BCE como el mayor coste de servicio de la deuda pública de estos países. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 2,24%, y la española en un 2,00%, reflejando mayores expectativas de subida de tipos a corto plazo.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo ha sufrido de nuevo ampliaciones de diferenciales debido a la mayor incertidumbre económica y al final del programa de compra de bonos por parte del BCE.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija a corto plazo ha aumentado con respecto al trimestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a corto plazo, ha tenido una influencia negativa en el comportamiento del Fondo, ya que está invertido al 100% en renta fija a corto plazo, que se ha visto afectada por el repunte en los tipos de interés y el aumento de diferenciales de crédito

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el tercer trimestre 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. Además hemos añadido posiciones en bonos de emisores corporativos no financieros. En cuanto a la deuda soberana, hemos ampliado ligeramente la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del tesoro italiano. Hemos reducido posiciones en bonos cancelables para reducir el riesgo de subida de tipos. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,80 años durante el trimestre. Además, y a pesar de la reanudación de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19 y de la normalización del mercado de crédito, mantenemos una posición en liquidez mayor de lo habitual para hacer frente a un potencial mayor ritmo de reembolsos en próximos meses.

Tanto la gestión del Fondo como la valoración de los activos que lo componen no se han visto afectadas por la pandemia de Covid-19 ni por el conflicto en Ucrania durante el trimestre.

El Fondo se ha mantenido fuera de los sectores más vulnerables a la pandemia de covid-19, como son Transportes, Ocio y Consumo, así como de emisores de los países más afectados por el conflicto en Ucrania.

Durante el trimestre se han producido las siguientes bajadas en el rating en los activos que forman parte de la cartera del Fondo: BO.FIAT CHRYSLER 070423, ISIN: XS2178832379, pasando de BBB- a BBB. TELECOM ITALIA 3,25% 16/01/23, ISIN: XS1169832810, pasando de Ba3 a B1. LLOYDS 1,75% 07/09/28, ISIN: XS1788982996, pasando de A3 a Baa1.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto desde el pasado 1 de junio es: 40 % Índice ESTR capitalizado (OISESTR), 54% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 años, y 6% Bloomberg Barclays EUR High Yield 1-3 años. El índice de

referencia obtuvo una rentabilidad del -0,97%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,56%, en la Clase B superior en un 0,51%, en la Clase C superior en un 0,55% y en la Clase MY superior en un 0,56%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la selección de valores que actualmente componen la cartera. En concreto, la mayor exposición del Fondo a bonos de renta fija corporativa respecto al benchmark ha resultado en una mayor rentabilidad, ya que dichos bonos han tenido un mejor comportamiento en mercado que el conjunto de activos incluidos en el benchmark.

A partir del 1 de enero de 2022 se sustituye el índice de referencia EONIA por el Euro STR, debido a la desaparición del Eonia. El nuevo índice de referencia en el fondo es European Central Bank Overnight Index Swap ESTR.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 198.965 miles de euros frente a los 197.994 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 0,09 % pasando de 180.029 miles de euros a 180.194 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 9,08 % pasando de 10.546 miles de euros a 11.504 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -4,47 % pasando de 7.117 miles de euros a 6.799 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 55,3 % pasando de 302 mil euros a 469 mil euros.

El número de participes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 18 y 18 para la Clase A. 370 y 405 para la Clase B. 154 y 165 para la Clase C. 37 y 47 para la Clase MY.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -0,41% para la Clase A, de un -0,46% para la Clase B, de un -0,42% para la Clase C y de un -0,41% para la Clase MY.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,1% para la Clase A, de un 0,27% para la Clase B, de un 0,14% para la Clase C y de un 0,1% para la Clase MY.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases B y C.

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 -4,70%. 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 -2,76% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre hemos renovado pagarés de emisores corporativos españoles a corto plazo, en concreto EBN Banco, CIE Automotive y Elecnor. En el sector financiero, hemos añadido posiciones en bonos europeos de alta calidad en formato cédula como Jyske y Danske, y banca española como Sabadell, y bonos de emisores corporativos como Stellantis. Hemos incrementado la posición en letras del Tesoro italiano a un año. Asimismo, hemos reducido posiciones en bonos cancelables para reducir el riesgo de subida de tipos.

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

XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 2.400.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

ES0547352585 PAGARE EBN 0,60% 7/10/22 4.000.000

ES05297431F8 PAG ELECNOR 19/09/2022 4.800.000

XS1897489578 BO.CAIXABANK SA 1,75% 241023 2.000.000

XS2178832379 BO.FIAT CHRYSLER 070423 VTO/ 1.500.000

XS2015231413 BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24 2.000.000

XS1876076040 BO.BANCO SABADELL SA 1,625% 070324 600.000

XS2531929094 BO.DANSKE MORTGAGE BANK PL 2,125% 160925 2.000.000

ES05297431B7 PAG ELECNOR 19/12/2022 4.700.000

IT0005508236 BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140923 3.000.000

XS2538776779 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 24/02/2023 900.000

XS1731105612 BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 1.900.000

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
-------------	-------------	--------------

Posición corta Futuros sobre 2y alemán (SCHATZ)	0,14%	
XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36		0,03%
XS2387929834 BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26		0,02%

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

Código ISIN Descripción	Contribución	
FR0014009A50 BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	-0,09%	
IT0005424251 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	-0,07%	
IT0005454050 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	-0,07%	
XS2441296923 BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825		-0,05%

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 trimestre hemos reducido las posiciones cortas que manteníamos en Futuros sobre el Bono alemán a 2 años (SCHATZ). El resultado de esta operativa es de 261.000,00 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 200 contratos (20.000.000 EUR notacionales) y compras a compromiso de BO.BANCO SABADELL SA 0,875.

El importe nominal comprometido es de 23.501,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 14,03%.

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 0,09% y de un -0,17% 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 0,76% mientras que la del índice ha sido del 1,22%.

La volatilidad del Fondo en el trimestre ha sido menor a la de su benchmark en el trimestre, debido al menor peso en la cartera del Fondo de la deuda pública, que ha tenido mayor volatilidad que los activos de crédito en los que el Fondo invierte mayoritariamente.

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 0,23% para la Clase A, un 0,23% para la Clase B, un 0,22% para la Clase C y un 0,18% para la Clase MY.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,45 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01%.

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 2.591,77 €.

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 ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

En renta fija continuamos apostando en mayor medida por la deuda bancaria con distintos grados de subordinación y duración según el tipo de compañía tratando de optimizar el binomio riesgo rentabilidad para la cartera, y con las carteras ajustadas a un entorno de inflación y subidas de tipos.

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	3.186	1,60	3.224	1,63
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	0	0,00	2.582	1,30
XS1897489578 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	3.932	1,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.118	3,58	5.806	2,93
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	4.204	2,11	4.270	2,16
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	6.690	3,36	6.714	3,39
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 1,73 2026-09-17	EUR	1.815	0,91	1.868	0,94
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 1,80 2027-12-22	EUR	4.556	2,29	4.562	2,30
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 1,33 2026-10-25	EUR	2.854	1,43	3.126	1,58
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 0,53 2026-06-18	EUR	3.179	1,60	3.584	1,81
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 0,42 2025-09-15	EUR	1.550	0,78	1.615	0,82
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	2.539	1,28	0	0,00
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	618	0,31	621	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.006	14,07	26.361	13,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.124	17,65	32.167	16,24
XS2538776779 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,30 2023-02-24	EUR	892	0,45	0	0,00
ES05297431B7 - PAGARE ELECENOR SA 1,40 2022-12-19	EUR	4.682	2,35	0	0,00
ES0547352585 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 0,60 2022-10-07	EUR	3.993	2,01	0	0,00
XS2494945343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,40 2022-10-27	EUR	3.992	2,01	3.996	2,02
XS2482621922 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,25 2022-09-23	EUR	0	0,00	1.298	0,66
ES05297431A9 - PAGARE ELECENOR SA 0,20 2022-07-19	EUR	0	0,00	4.996	2,52
ES0547352528 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 0,18 2022-07-07	EUR	0	0,00	4.197	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.558	6,82	14.488	7,32
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		48.682	24,47	46.654	23,56
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.682	24,47	46.654	23,56
IT0005454050 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	8.706	4,38	8.844	4,47
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	9.459	4,75	9.617	4,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.165	9,13	18.461	9,33
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	2.937	1,48	0	0,00
XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2023-01-08	EUR	0	0,00	1.882	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.937	1,48	1.882	0,95
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	1.961	0,99	0	0,00
IT0005216624 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	1.608	0,81	1.650	0,83
IT0005340374 - BONO BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	0	0,00	3.708	1,87
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	5.716	2,87	5.890	2,97
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-05-17	EUR	2.840	1,43	2.889	1,46
XS2441296923 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,50 2025-08-11	EUR	4.197	2,11	4.311	2,18
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	5.531	2,78	5.629	2,84
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 0,00 2024-06-16	EUR	1.585	0,80	1.604	0,81
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	2.004	1,01	2.027	1,02
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3.246	1,63	3.303	1,67
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 1,32 2024-04-15	EUR	507	0,25	599	0,30
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	1.978	0,99	2.014	1,02
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	2.904	1,46	2.938	1,48
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.380	2,21
XS1876076040 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,63 2024-03-07	EUR	582	0,29	0	0,00
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	4.639	2,34
XS1326311070 - OBLIGACION EDP 2,38 2023-08-27	EUR	0	0,00	2.583	1,30
XS1014610254 - OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	2.428	1,22	2.458	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.087	18,64	50.622	25,54
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,05 2024-01-25	EUR	1.724	0,87	1.753	0,89
IT0005340374 - BONO BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	3.665	1,84	0	0,00
XS1361165332 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,51 2023-02-15	EUR	2.396	1,20	2.417	1,22
XS2441551970 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,27 2024-02-07	EUR	1.800	0,90	1.796	0,91
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	965	0,49	986	0,50
IT0005467433 - BONO SILVER ARROW MERFINA 1,38 2024-11-20	EUR	2.896	1,46	3.343	1,69
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,12 2026-09-23	EUR	2.608	1,31	2.599	1,31
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2025-09-22	EUR	10.343	5,20	10.296	5,20
XS2353018141 - BONO BALDER FINLAND OY 1,59 2023-06-14	EUR	195	0,10	197	0,10
XS1788982996 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 1,75 2023-09-07	EUR	1.960	0,99	1.983	1,00
XS2314794491 - BONO VERSITO INTL 0,50 2022-12-31	EUR	9.149	4,60	9.165	4,63
XS2296660611 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEAS 1,38 2023-09-21	EUR	486	0,24	609	0,31
XS1580469895 - BONO BANCA INTESA SPA 2022-09-15	EUR	0	0,00	3.941	1,99
XS1782803503 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	3.024	1,52	3.026	1,53
XS1321920735 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,75 2022-11-17	EUR	3.851	1,94	3.840	1,94
XS2178832379 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	1.506	0,76	1.830	0,92
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	4.216	2,12	4.174	2,11
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	1.958	0,98	0	0,00
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.409	1,21	2.399	1,21
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	4.377	2,20	0	0,00
PTTGCOSM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	405	0,20	634	0,32
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2025-10-22	EUR	1.570	0,79	1.571	0,79
XS1821814982 - OBLIGACION FORD MOTOR 1,05 2023-11-15	EUR	2.140	1,08	2.122	1,07
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,49 2023-06-30	EUR	2.968	1,49	2.971	1,50
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 1,20 2022-12-07	EUR	2.606	1,31	2.601	1,31
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	4.606	2,31	0	0,00
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,28 2024-08-31	EUR	1.986	1,00	1.977	1,00
XS1326311070 - OBLIGACION EDP 2,38 2023-08-27	EUR	2.560	1,29	0	0,00
FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	2.092	1,05	2.098	1,06
XS1120649584 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,63 2022-10-14	EUR	4.390	2,21	4.370	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		84.851	42,66	72.699	36,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		143.040	71,91	143.664	72,54
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		143.040	71,91	143.664	72,54
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143.040	71,91	143.664	72,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		191.722	96,38	190.318	96,10

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)

--