

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES

SERVICES, 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, HA

28008 - Madrid

912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro 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	0,32	0,22	0,32	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,62	-0,61	-0,62	-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	785.341,39	743.198,74	373	386	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	16.039.289,20	16.465.913,73	18	19	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	13.716,37	7.178,40	36	32	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	453.979,38	545.231,45	163	173	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	10.803	10.286	11.330	4.347
CLASE A	EUR	230.769	238.232	213.698	219.213
CLASE MY	EUR	200	105		
CLASE C	EUR	6.565	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	13,7560	13,8405	13,8466	13,7668
CLASE A	EUR	14,3877	14,4682	14,4435	14,3331
CLASE MY	EUR	14,5587	14,6401		
CLASE C	EUR	14,4615	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	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE MY		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,61	-0,61	-0,16	-0,06	0,14	-0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	04-02-2022	-0,12	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-03-2022	0,06	01-03-2022		

(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	0,56	0,56	0,22	0,09	0,28	0,22			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,83	0,83	0,35	0,12	0,14	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,79	0,78	0,78	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)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,29	0,30	0,50

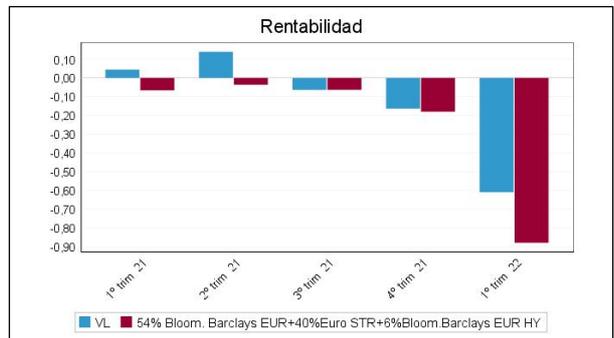
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,56	-0,56	-0,11	-0,01	0,19	0,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	04-02-2022	-0,12	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-03-2022	0,06	01-03-2022		

(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	0,56	0,56	0,22	0,09	0,28	0,22			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,83	0,83	0,35	0,12	0,14	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,77	0,76	0,76	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.

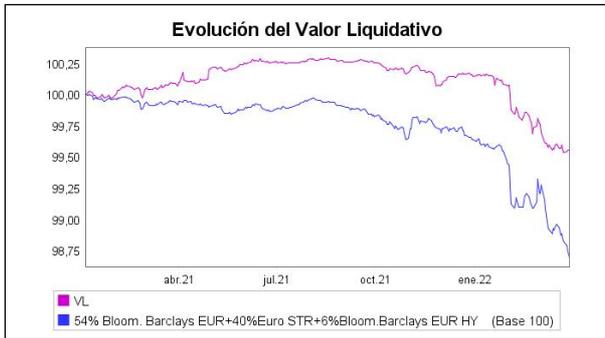
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,10	0,10	0,10

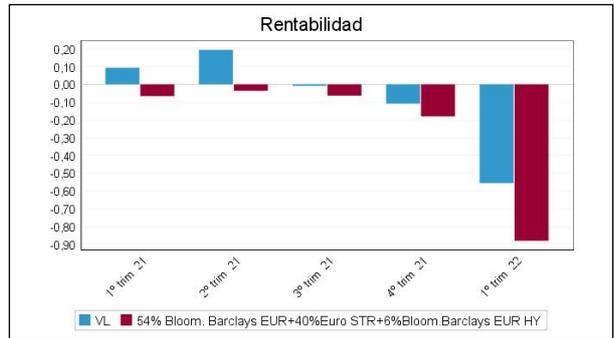
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro corto plazo, 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 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	-0,56	-0,56							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	04-02-2022	-0,12	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-03-2022	0,06	01-03-2022		

(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	0,56	0,56							
Ibex-35	24,93	24,93							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38							
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,83	0,83							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

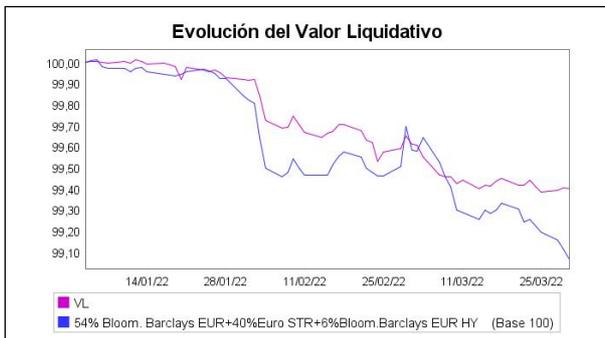
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

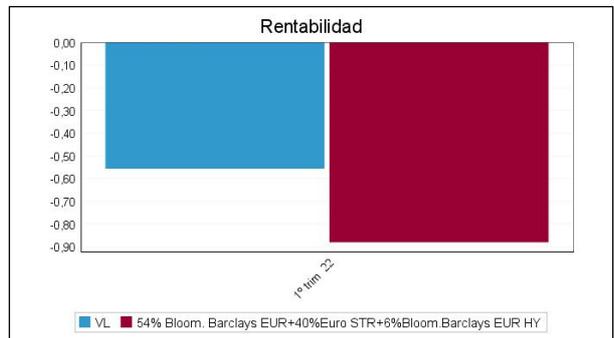
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,57	-0,57	-0,12	-0,02	0,18	0,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	04-02-2022	-0,12	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01-03-2022	0,06	01-03-2022		

(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	0,56	0,56	0,22	0,09	0,28	0,22			
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38			
54% Bloom. Barclays EUR+40%Euro STR+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,83	0,83	0,35	0,12	0,14	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,77	0,76	0,76	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)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,16	0,14	0,11

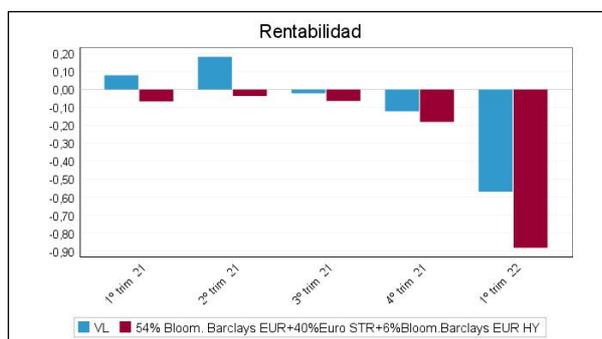
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	218.848	328	-2,52
Renta Fija Internacional	66.873	240	-6,82
Renta Fija Mixta Euro	1.135	47	-3,07
Renta Fija Mixta Internacional	50.253	729	-3,12
Renta Variable Mixta Euro	54.182	169	-4,14
Renta Variable Mixta Internacional	32.314	638	-3,56
Renta Variable Euro	398.928	1.446	-4,47
Renta Variable Internacional	247.164	910	-4,60
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	94.792	103	-1,38
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	250.265	606	-0,56
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.414.754	5.216	-3,32

*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	234.869	94,58	246.386	96,04
* Cartera interior	52.219	21,03	66.320	25,85
* Cartera exterior	183.000	73,69	180.344	70,30
* Intereses de la cartera de inversión	-351	-0,14	-277	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.671	5,51	10.917	4,26
(+/-) RESTO	-203	-0,08	-751	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	248.337	100,00 %	256.553	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)	256.553	272.076	256.553	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,73	-5,80	-2,73	-55,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,56	-0,12	-0,56	358,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,52	-0,08	-0,52	522,65
+ Intereses	0,06	0,06	0,06	-8,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	116,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	-0,15	-0,76	365,15
± 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)	0,21	0,03	0,21	633,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,02	-0,05	184,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-92,39
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	262,23
(-) Gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-1,58
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,03	-6,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	114,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-35,59
+ 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	-35,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	248.337	256.553	248.337	

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

3. Inversiones financieras

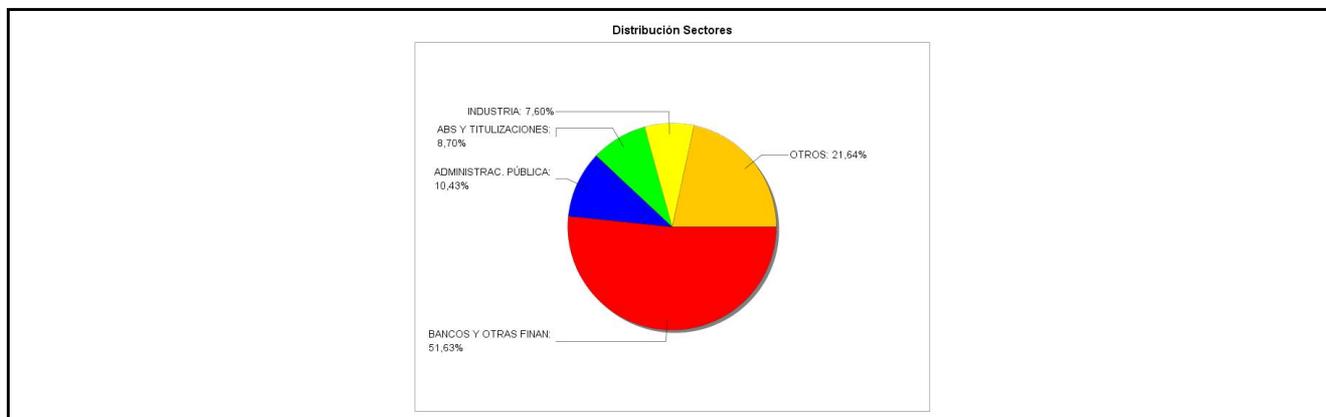
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.087	14,53	48.728	19,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.191	6,50	17.595	6,87
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	52.278	21,03	66.323	25,88
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	52.278	21,03	66.323	25,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	177.210	71,38	166.858	65,04
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	177.210	71,38	166.858	65,04
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	5.791	2,33	13.486	5,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	183.000	73,71	180.344	70,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	235.278	94,74	246.666	96,17

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 DUM2 08062022	33.392	Inversión
Total subyacente renta fija		33392	
TOTAL OBLIGACIONES		33392	

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 existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 56,24% del patrimonio del fondo

e) Durante el trimestre se han adquirido en mercado primario bonos Volkswagen Financial Services AG 0,25% 310125 (ISIN XS2438615606), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 5.991.600,00 euros, que ha supuesto un 2,39% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

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.

f) Durante el trimestre se han adquirido bonos flotantes Ford Motor Credit Company 071222 (ISIN XS1767930826) a BNP Paribas SA, entidad perteneciente al grupo del depositario, por un efectivo de 1.918.225,00 euros, que ha supuesto un 0,77% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre. Esta ha sido la única operación vinculada de esta tipología realizada en el periodo, y no ha conllevado gastos explícitos.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, ha sido del STR -3,5 pbs, suponiendo en el periodo -11.312,94 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 158,70 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

Terminamos el mes de marzo y el primer trimestre del año con un importante aumento de la incertidumbre y de la volatilidad en los mercados financieros debido a la invasión de Ucrania por parte de Rusia y a las tensiones inflacionistas que han provocado repuntes históricos en los precios energéticos y de materias primas.

La guerra en Ucrania, al margen del drama humano, supone un replanteamiento del modelo de crecimiento basado en la globalización, que ya había empezado a cuestionarse con el Covid, generando tensiones geopolíticas que apuntan a una nueva política de bloques, con importantes impactos macroeconómicos como consecuencia de las sanciones a empresas e individuos rusos y tensiones geopolíticas, que podrían suponer una ralentización del crecimiento global en los próximos años.

El impacto definitivo todavía es incierto, y dependerá de la duración del conflicto, el impacto en el suministro de materias prima, gas y petróleo, y el potencial recrudescimiento de los aranceles y de mayores tipos de interés como consecuencia del fuerte repunte de las tasas de inflación en todo el mundo.

Como consecuencia del elevado precio de la energía, alimentos y materias primas, la inflación global se encuentra en máximos desde que se calcula la serie histórica.

Las sorpresas de inflación en Europa se han disparado este año hasta máximos y es previsible que sigan repuntando en los próximos meses.

Los elevados niveles de inflación han obligado a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias, anunciar la reducción de sus programas de compras de bonos, y a subidas de tipos. El Banco de Inglaterra lidera el movimiento con 3 subidas hasta el 0,75% Canadá y Noruega ya acumulan medio punto y la Reserva Federal, tras su primera subida en marzo, ha anunciado un calendario de subidas hasta niveles al menos del 2,5%.

Para el Banco Central Europeo también se esperan subidas de tipos después de verano, una vez finalice sus programas de expansión de balance.

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 al fin de las políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales, que han acelerado la retirada de estímulos en forma de compra de activos, y han comenzado el ciclo de subidas de tipos de interés en el caso de la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra, mientras que el Banco Central Europeo se espera que comience a subir los tipos después del verano. La mejora en el entorno económico por la evolución positiva de la pandemia de Covid se ha visto truncada por el conflicto provocado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Durante el trimestre no se han experimentado situaciones disruptivas en el mercado por causa de la pandemia.

El repunte de la inflación en los últimos meses, que ha marcado nuevos máximos debido al efecto del conflicto de Ucrania en los precios de la energía fundamentalmente, ha provocado que los bancos centrales aceleren el proceso de normalización de tipos. El mercado descuenta rápidas subidas en los tipos de intervención, lo que se ha reflejado con especial intensidad en los tramos más cortos de la curva de tipos.

Los tipos de interés a corto plazo han subido significativamente durante el trimestre, provocando minusvalías en prácticamente todos los activos de renta fija a corto plazo. A pesar de ello, los tipos de intervención en Europa permanecen en terreno negativo, por lo que el Fondo ha tratado e invertir en activos con rentabilidad positiva. El tipo a 1 año alemán cierra el trimestre en el -0,44%, y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han mantenido en niveles bajos. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un -0,40%, y la española en un -0,39%, reflejando mayores expectativas de subida de tipos a corto plazo.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha mantenido bastante estable, con ligeras ampliaciones de diferenciales debido a la mayor incertidumbre económica y al final del programa de compra de bonos por parte del BCE. La evolución del Covid-19 no ha afectado a los diferenciales, que se sitúan a nivel general en niveles similares a los existentes antes del inicio de la pandemia.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer trimestre del año, hemos incrementado la ponderación en bonos corporativos no financieros, si bien mantenemos la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos, añadiendo además posiciones en bonos europeos de alta calidad. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del tesoro italiano. La duración del Fondo se ha incrementado hasta los 0,85 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 periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.TELECOM ITALIA SPA 3,25% 160123, ISIN: XS1169832810, pasando de BB a BB-. BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23, ISIN: PTCGDKOM0037, pasando de BB- a BB. BO.EDP 2,375% 270823 VTO/C/23, ISIN: XS1326311070, pasando de BBB- a BBB. BO.CAIXA GERAL DEP.1,25% 251124, ISIN: PTCGDMOM0027, pasando de BB a BB+. BO.CAIXA GERAL DE DEPO VAR 210926 V/C/27, ISIN: PTCGDCOM0037, pasando de BB+ a BBB-. BO. ENEL 0% 17/06/24 ISIN: XS2066706818, pasando de A- a BBB+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia 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 -0,91%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,35%, en la Clase B superior en un 0,30%, en la Clase C superior en un 0,34% y en la Clase MY superior en un 0,35%. 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 248.337 miles de euros frente a los 256.553 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -3,13 % pasando de 238.232 miles de euros a 230.769 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 5,03 % pasando de 10.286 miles de euros a 10.803 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -17,21 % pasando de 7.930 miles de euros a 6.565 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 90,48 % pasando de 105 mil euros a 200 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 19 y 18 para la Clase A. 386 y 373 para la Clase B. 173 y 163 para la Clase C. 32 y 36 para la Clase MY.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -0,56% para la Clase A, de un -0,61% para la Clase B, de un -0,57% para la Clase C y de un -0,56% para la Clase MY.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,12% (04/02/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,06% (01/03/2022).

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 0,03% para la Clase A, de un 0,09% para la Clase B, de un 0,05% para la Clase C y de un 0,03% 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 -3,32%. 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 -2,52% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre hemos renovado pagarés de emisores corporativos españoles a corto plazo. En el sector financiero, hemos añadido posiciones en bonos europeos de alta calidad como Credit Mutuel, Goldman y Credit Agricole, banca italiana como BPM y UBI, y bonos de emisores corporativos como Ford, Volkswagen, Galp o ENEL . Hemos incrementado la posición en bonos soberanos italianos a 2 años. Asimismo, hemos reducido posiciones en bonos a muy

corto plazo donde vemos escaso recorrido adicional , y en bonos cancelables para reducir el riesgo de subida de tipos. Hemos vendido la posición en los ETF de crédito que manteníamos en cartera, sustituyéndolo por posiciones directas en bonos donde vemos más valor.

Mantenemos una exposición reducida a bonos high yield a través de un Fondo gestionado por Amundi. Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre (importes nominales en Euros):

XS1936784831	BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,875% 210122	1.200.000
XS1699951767	BO.UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75% 171022	3.061.000
XS2102355588	BO.BMW FINANCE NV 0% 140423	4.700.000
PTOTVKOE0002	DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822	5.850.000
DK0030487996	BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 280426 V/C/31	3.000.000
PTOTVJOE0005	DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 120422	3.900.000
XS2387929834	BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26	2.000.000
IT0005163602	BO.INTESA SANPAOLO SPA VAR 170323	2.000.000
XS1960684063	BO.BANCO BPM SPA 2% 080322	3.600.000
XS2079079799	BO.ING GROEP NV VAR 131125 V/C/30	3.000.000
FR0014009A50	BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	2.700.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

IT0005386245	BO.BUONI POLIENNALI 0,35% 010225	5.000.000
XS1592283391	BO.JYSKE BANK A/S VAR 050424 V/C/29	1.000.000
ES05297430Y1	PAG ELEC NOR 19/04/2022	5.000.000
PRIM_01271	PAG DS SMITH 22/04/2022	1.100.000
XS2438615606	BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125	6.000.000
XS1821814982	BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 151123	2.200.000
XS2441551970	BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 070224 V/C/25	1.800.000
XS2441296923	BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825	4.600.000
XS2443477620	PAG CIE AUTOMOTIVE SA 16/05/2022	1.500.000
IT0005424251	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	9.800.000
XS1580469895	BO.UNIONE DI BANCHE IT VAR 150922 V/C/27	1.200.000
XS1767930826	BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222	700.000
XS2066706818	BO.ENEL FINANCE INTL NV 0% 170524 V/C/24	3.000.000
XS1956025651	BO.SANTAN CONSUMER 1% 270224	2.000.000
XS1361165332	BO.IBERDROLA INTL BV VAR 150223	2.400.000
XS1767930826	BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222	925.000
XS1767930826	BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222	1.000.000
FR00140098S7	BO.CREDIT AGRICOLE SA 1% 180925	6.600.000
PTGGDAOE0001	BO.GALP GAS NATURAL DIS 1,375% 190923	700.000
FR0014009A50	BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	8.800.000
XS2081491727	BO.FCC MEDIO AMB.0,815% 040923 V/C/23	1.200.000
XS2463938006	PAG CIE AUTOMOTIVE SA 20/06/2022	4.300.000
IT0005340374	BO.BANCO BPM SPA 1,125% 250923	3.700.000

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) 0,13%

Posición corta Futuros sobre 5y alemán (BOBL) 0,08%

Posición corta Futuros sobre 2y Tesoro USA 0,03%

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

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

XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 -0,06%

XS2438615606 BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125 -0,06%

XS2387929834 BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26 -0,05%

PTCGDKOM0037 BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23 -0,05%

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren en litigio 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 cancelado las posiciones cortas que manteníamos en Futuros sobre el Bono alemán a 5 años (BOBL) y sobre el bono americano a 2 años (TUH2), y hemos abierto una posición corta en bono alemán a 2 años (SCHATZ). El resultado de esta operativa es de 529.624,97 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 300 contratos (30.000.000 EUR notacionales)

El importe nominal comprometido es de 33.392,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 12,80%.

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 0,32% y de un -0,62% 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 0,56% mientras que la del índice ha sido del 0,83%, 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 0,78% para la Clase A, un 0,81% para la Clase B, un 0,79% para la Clase C, para la Clase MY, al ser de reciente creación no se muestran datos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2022), 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 0,79%.

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 842,94 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comportamiento de los mercados financieros y las primas de riesgo en los próximos meses afrontan retos como los riesgos geopolíticos, la evolución de la pandemia, los elevados niveles de inflación y la normalización de las políticas monetarias, por lo que esperamos niveles más altos de volatilidad en activos de riesgo en el corto y medio plazo.

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 evolución de las expectativas de subida 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
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	2.618	1,05	1.427	0,56
ES20205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	627	0,25	629	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.245	1,30	2.057	0,81
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	6.721	2,71	6.736	2,63
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 0,10 2026-09-17	EUR	1.939	0,78	2.003	0,78
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 0,11 2027-12-22	EUR	4.563	1,84	4.569	1,78
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 0,10 2026-10-25	EUR	3.130	1,26	3.136	1,22
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 0,11 2026-06-18	EUR	4.130	1,66	4.135	1,61
XS1592168451 - BONO BANKINTER SA 2,50 2022-04-06	EUR	8.145	3,28	8.150	3,18
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VII 0,10 2025-09-15	EUR	1.692	0,68	1.768	0,69
ES0213307046 - BONO CAIXABANK SA 2022-03-15	EUR	0	0,00	4.843	1,89
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	2.521	1,02	2.530	0,99
XS1936784831 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,88 2022-01-21	EUR	0	0,00	1.201	0,47
ES0268675032 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2022-03-14	EUR	0	0,00	7.600	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.841	13,23	46.671	18,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.087	14,53	48.728	19,01
XS2463938006 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,03 2022-06-20	EUR	4.300	1,73	0	0,00
XS2443477620 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2022-05-16	EUR	1.500	0,60	0	0,00
ES0568561585 - PAGARE DS SMITH SPAIN SA -0,05 2022-04-22	EUR	1.100	0,44	0	0,00
ES05297430Y1 - PAGARE ELECINOR SA 0,07 2022-04-19	EUR	4.998	2,01	0	0,00
ES0537650196 - PAGARE FLUIDRA -0,04 2022-01-28	EUR	0	0,00	5.000	1,95
XS2423669568 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA -0,03 2022-03-28	EUR	0	0,00	1.400	0,55
ES0568561569 - PAGARE DS SMITH SPAIN SA -0,05 2022-01-21	EUR	0	0,00	3.100	1,21
ES0568561569 - PAGARE DS SMITH SPAIN SA -0,05 2022-01-21	EUR	0	0,00	500	0,19
XS2386955111 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,01 2022-03-10	EUR	0	0,00	3.300	1,29
ES0547352510 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 0,24 2022-04-07	EUR	1.199	0,48	1.199	0,47
ES0547352510 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 0,26 2022-04-07	EUR	1.298	0,52	1.299	0,51
ES0547352510 - PAGARE EBN BANCO NEGOCIOS 0,35 2022-04-07	EUR	1.795	0,72	1.796	0,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		16.191	6,50	17.595	6,87
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		52.278	21,03	66.323	25,88
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		52.278	21,03	66.323	25,88
IT0005454050 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	8.960	3,61	9.015	3,51
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	9.747	3,93	0	0,00
IT0005386245 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	4.950	1,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.658	9,53	9.015	3,51
XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2022-07-08	EUR	2.233	0,90	2.394	0,93
PTOTVJOE0005 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	0	0,00	4.160	1,62
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	0	0,00	6.241	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.233	0,90	12.795	4,98
IT0005340374 - BONO BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	3.745	1,51	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	6.083	2,45	0	0,00
FR00140098S7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,85 2025-09-18	EUR	6.572	2,65	0	0,00
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-05-17	EUR	2.948	1,19	0	0,00
XS2441296923 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,50 2025-08-11	EUR	4.479	1,80	0	0,00
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	5.809	2,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 0,00 2024-06-16	EUR	1.658	0,67	1.696	0,66
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	2.069	0,83	2.100	0,82
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	0	0,00	3.117	1,22
XS2102355588 - BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	0	0,00	4.715	1,84
PTCGDOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3.395	1,37	3.493	1,36
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 0,14 2024-04-15	EUR	706	0,28	809	0,32
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	3.260	1,27
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	2.073	0,83	2.102	0,82
PTCGDKM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	4.338	1,75	4.418	1,72
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	3.012	1,21	3.085	1,20
XS1956025651 - OBLIGACION SANTANDER CONSUMER F 1,00 2024-02-27	EUR	2.014	0,81	0	0,00
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.435	0,95
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	4.477	1,80	4.525	1,76
PTTGC50M0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	1.093	0,43
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	4.732	1,91	4.051	1,58
XS1326311070 - OBLIGACION EDP 2,38 2023-08-27	EUR	2.626	1,06	2.643	1,03
FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	2.133	0,86	2.149	0,84
XS1014610254 - OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	2.503	1,01	2.536	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.371	26,33	48.226	18,81
XS1361165332 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,29 2023-02-15	EUR	2.409	0,97	0	0,00
XS2441551970 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2024-02-07	EUR	1.807	0,73	0	0,00
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	1.013	0,41	0	0,00
IT0005467433 - BONO SILVER ARROW MERFINA 0,15 2024-11-20	EUR	3.816	1,54	4.288	1,67
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,51 2026-09-23	EUR	2.635	1,06	2.691	1,05
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,51 2025-09-22	EUR	10.484	4,22	12.635	4,92
XS2079079799 - OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	3.018	1,18
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 0,16 2023-06-23	EUR	3.409	1,37	3.419	1,33
XS2353018141 - BONO BALDER FINLAND OY 0,10 2022-06-23	EUR	3.305	1,33	3.306	1,29
XS1788982996 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 1,75 2023-09-07	EUR	2.046	0,82	2.076	0,81
XS2383355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,45 2023-04-30	EUR	2.725	1,10	2.734	1,07
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	2.976	1,16
XS2314794491 - BONO VERSITO INTL 0,50 2022-06-30	EUR	9.269	3,73	9.270	3,61
XS2296660611 - BONO VOLKSWAGEN CAR LEASING 0,15 2023-09-21	EUR	758	0,31	917	0,36
XS1580469895 - BONO BANCA INTESA SPA 4,45 2022-09-15	EUR	3.964	1,60	2.749	1,07
XS1782803503 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	3.052	1,23	3.073	1,20
XS1321920735 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,75 2022-11-17	EUR	3.860	1,55	3.874	1,51
XS1699951767 - BONO BANCA INTESA SPA 0,75 2022-10-17	EUR	0	0,00	3.107	1,21
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	3.102	1,25	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.248	1,31	0	0,00
XS1960684063 - BONO BANCO BPM SPA 2,00 2022-03-08	EUR	0	0,00	3.663	1,43
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 2022-03-02	EUR	0	0,00	6.407	2,50
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.419	0,97	0	0,00
PTTGC50M0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	863	0,35	0	0,00
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2025-10-22	EUR	1.605	0,65	1.628	0,63
IT0005163602 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.989	0,78
XS1821814982 - OBLIGACION FORD MOTOR 0,21 2023-11-15	EUR	2.154	0,87	0	0,00
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2023-06-30	EUR	2.976	1,20	2.997	1,17
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,00 2022-12-07	EUR	2.618	1,05	0	0,00
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,70 2023-03-09	EUR	3.054	1,23	3.058	1,19
IT0005090995 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2022-03-20	EUR	0	0,00	4.007	1,56
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	1.993	0,80	2.008	0,78
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-04-13	EUR	2.977	1,20	2.977	1,16
BE0002485606 - OBLIGACION KBC GROUP NV 2022-03-11	EUR	0	0,00	3.553	1,38
XS1120649584 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,63 2022-10-14	EUR	4.387	1,77	4.403	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.948	34,62	96.822	37,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		177.210	71,38	166.858	65,04
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		177.210	71,38	166.858	65,04
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
LU0907330798 - PARTICIPACIONES FI ABEHIEC LX Equity	EUR	3.113	1,25	3.177	1,24
LU2009875944 - PARTICIPACIONES FI FOHGCEE LX Equity	EUR	2.678	1,08	2.701	1,05
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ETF SUSE SW Equity	EUR	0	0,00	2.189	0,85
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES ETF SYBD GY Equity	EUR	0	0,00	5.419	2,11
TOTAL IIC		5.791	2,33	13.486	5,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		183.000	73,71	180.344	70,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		235.278	94,74	246.666	96,17

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)