

SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

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: 23/01/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad en diferentes situaciones de mercado, con una volatilidad controlada.

Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores públicos o privados, en concreto Letras del Tesoro, Pagarés de Empresa o bonos y Adquisición temporal de activos de Deuda Pública. Los emisores/mercados serán principalmente pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Al menos el 90% de la exposición total se invertirá en activos denominados en euros. Un máximo del 10% de la exposición total podrá invertirse en activos denominados en otras divisas de la OCDE.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones de valores y las entidades con las que se contraten los depósitos

La duración media de la cartera estará comprendida entre -2 y 8 años.

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. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) 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, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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	0,13	0,13	0,13	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,62	-0,60	-0,60

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	592.366,86	595.332,72	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	36.867,32	36.917,76	80	80	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	90.704,54	85.659,48	63	66	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	8.125	8.401	7.341	5.113
CLASE C	EUR	500	515	572	2.150
CLASE B	EUR	1.181	1.149	653	746

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	13,7166	14,1122	14,0395	13,8833
CLASE C	EUR	13,5645	13,9609	13,9098	13,7757
CLASE B	EUR	13,0170	13,4140	13,4319	13,3690

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,80	-2,80	-0,47	0,12	0,27	0,52	1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	04-02-2022	-0,58	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	01-03-2022	0,53	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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,81	2,81	1,32	0,54	0,82	1,05	4,96		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,30	3,44	3,64	3,30	4,21		

(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)	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,24	0,00

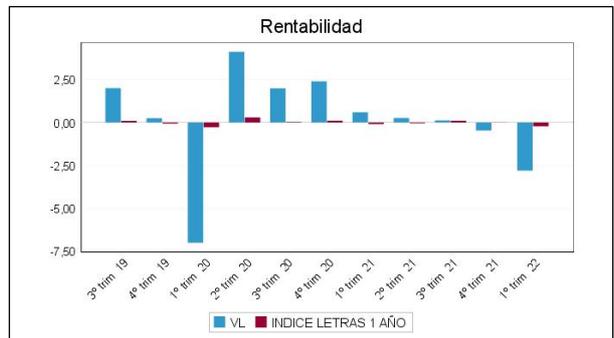
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,84	-2,84	-0,50	0,09	0,23	0,37	0,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	04-02-2022	-0,58	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	01-03-2022	0,52	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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,81	2,81	1,32	0,54	0,82	1,05	4,96		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	2,55	2,52	2,52	2,55	2,74		

(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)	0,15	0,15	0,16	0,15	0,16	0,62	0,62	0,63	1,00

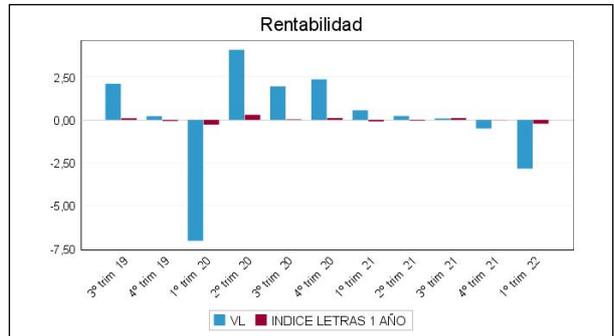
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 14 de Junio de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,96	-2,96	-0,63	-0,04	0,10	-0,13	0,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	04-02-2022	-0,58	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	01-03-2022	0,52	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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,81	2,81	1,32	0,54	0,82	1,05	4,96		
Ibex-35	24,93	24,93	18,06	16,06	14,22	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,71	0,12	0,38	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,72	2,72	2,59	2,57	2,56	2,59	2,78		

(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.

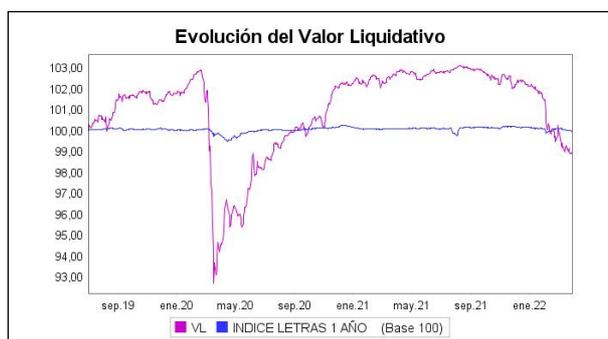
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,12	1,17	1,30

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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	9.333	95,18	9.747	96,83
* Cartera interior	2.197	22,40	2.436	24,20
* Cartera exterior	7.195	73,37	7.372	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	-58	-0,59	-61	-0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	533	5,44	343	3,41
(+/-) RESTO	-60	-0,61	-24	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	9.806	100,00 %	10.066	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)	10.066	10.297	10.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,24	-1,76	0,24	-113,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,87	-0,48	-2,87	469,55
(+) Rendimientos de gestión	-2,74	-0,35	-2,74	648,36
+ Intereses	0,32	0,30	0,32	2,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,41	-0,72	-3,41	356,45
± 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)	0,42	0,06	0,42	580,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	-0,01	-0,07	409,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-124,61
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,01	-63,05
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,14	-2,34
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-5,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-6,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-34,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-34,85

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.806	10.066	9.806	

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

3. Inversiones financieras

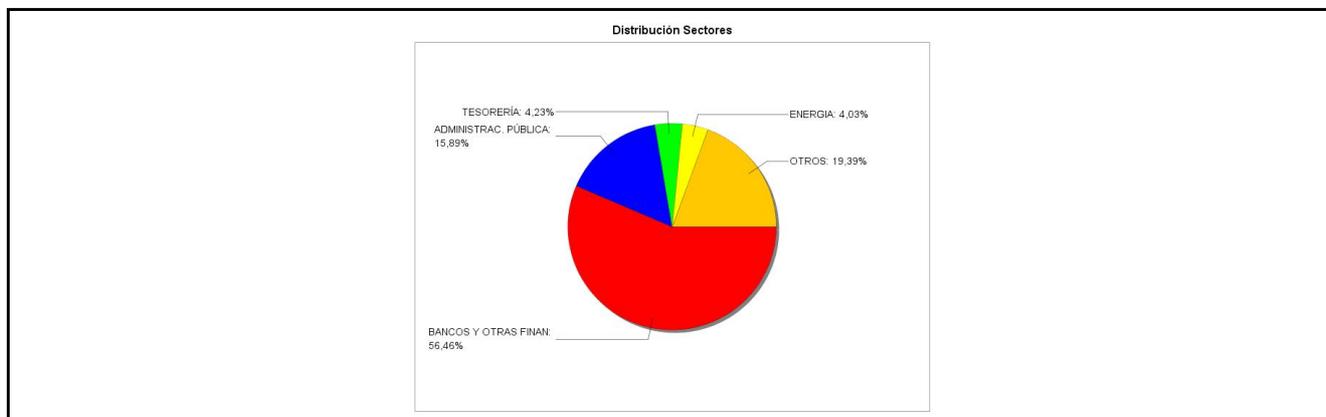
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.197	22,40	2.436	24,22
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	2.197	22,40	2.436	24,22
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.197	22,40	2.436	24,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.871	70,07	6.795	67,50
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	6.871	70,07	6.795	67,50
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	324	3,30	577	5,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.195	73,37	7.372	73,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.392	95,77	9.809	97,46

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.SANTANDER UK PLC 1,125% 120327	C/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
TOTAL OBLIGACIONES		100	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>j) Hasta el 31-03-22 inclusive el fondo soporta una comisión de depósito del 0,06% sobre patrimonio. A partir del 01-04-22 inclusive, se aplicará la siguiente comisión de depósito a todas las clases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio • Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio <p>El porcentaje correspondiente a la comisión de depósito se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio.</p>
--

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

<p>a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 82,86% del patrimonio del fondo</p> <p>e) Durante el trimestre se han adquirido en mercado primario bonos Santander UK PLC 1,125% 120327 (ISIN XS2466426215), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de</p>

100.000,00 euros, que ha supuesto un 1,01% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

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 99.860,00 euros, que ha supuesto un 1,01% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

Durante el trimestre se han adquirido en mercado primario bonos Skandinaviska Enskilda 0,75% 090827 (ISIN XS2442768227), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 199.102,00 euros, que ha supuesto un 2,01% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

Durante el trimestre se han adquirido en mercado primario bonos Volvo Treasury A 0,625% 140125 (ISIN XS2440678915), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 99.636,00 euros, que ha supuesto un 1,01% 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.

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 -475,39 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 6,10 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 Dinámica, FI

El mercado de Renta Fija 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 han subido significativamente durante el trimestre a todos los plazos, provocando minusvalías en prácticamente todos los activos de renta fija. A pesar de ello, los tipos de intervención en Europa permanecen en terreno negativo, por lo que el Fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidad positiva. El tipo a 10 años alemán cierra el

trimestre en el -0,55%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, las primas de riesgo se han incrementado sobre todo por el efecto del fin de las compras por parte del BCE.. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 2.04% y la española en un 1.43% ,reflejando mayores expectativas de subida de tipos en los próximos meses.

El mercado de crédito corporativo se ha mantenido relativamente estable, con ampliaciones moderadas 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 ha aumentado con respecto al trimestre anterior.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija Dinámica FI, en el primer trimestre del año hemos continuado adaptando la cartera del Fondo a un entorno de repuntes de los tipos de interés a largo plazo. En ese sentido, hemos subido la duración hasta los 3,05 años, ya que después del fuerte repunte vemos menos recorrido al alza en tipos, si bien continuamos con menor duración que el índice de referencia del Fondo. Hemos reducido posiciones en los tramos más largos que son los más expuestos a subidas adicionales de tipos, así como en posiciones de mayor riesgo como los bonos híbridos. Mantenemos la alta exposición al sector financiero europeo, donde seguimos viendo valor respecto a otros sectores. Hemos cancelado las posiciones cortas en futuros sobre bonos soberanos, al alcanzarse nuestros niveles objetivo. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), principalmente a través de bonos de emisores financieros y en menor medida soberanos. Además, hemos mantenido un porcentaje alto en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

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.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49, ISIN: FR0013367612, pasando de BBB- a BB+. BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23, ISIN: PTCGDKOM0037, pasando de BB- a BB.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto.

A 31/03/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -0,22% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -2,64%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -2,58%, y una rentabilidad inferior de un -0,17%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -2,74%, y una rentabilidad inferior de un -0,32%. En la Clase C, una rentabilidad inferior de un -2,62%, y una rentabilidad inferior de un -0,20%. La diferencia de rentabilidades se debe a la diferente composición de activos de la cartera del Fondo, concretamente bonos de renta fija corporativa a medio y largo plazo, frente a activos monetarios en el caso del índice mencionado.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 9.806 miles de euros frente a los 10.066 miles de euros de 31/12/2021. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -3,29 % pasando de 8.401 miles de euros a 8.125 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 2,79 % pasando de 1.149 miles de euros a 1.181 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -2,91 % pasando de 515 mil euros a 500 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2021 y a cierre del periodo son respectivamente, 3 y 3 para la Clase A. 66 y 63 para la Clase B. 80 y 80 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -2,80% para la Clase A, de un -2,96% para la Clase B y de un -2,84% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,58% (04/02/2022), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,53% (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 0,12% para la Clase A, de un 0,28% para la Clase B y de un 0,15% para la Clase C.

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.

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

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

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del -3,32%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro 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.

En el primer trimestre del año hemos mantenido la estructura de la cartera, subiendo ligeramente la duración después del fuerte repunte de los tipos de interés. Hemos reducido riesgo vendiendo parte de las posiciones en bonos híbridos y en bonos cancelables

Hemos incrementado posiciones en banca europea de alta calidad crediticia, así como en bonos corporativos a corto plazo como Telecom Italia.

Mantenemos la sobreponderación en bonos corporativos y financieros subordinados tanto del sector bancario como asegurador y, con más sesgo a emisores españoles e italianos.

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

XS1599167589 BO.INTESA SANPAOLO SPA FRN 190422	100.000
FR0013447877 BO.ORANGE SA VAR 191226 VTO/C/49	200.000
BE0002819002 BO.KBC GROUP NV VAR 070926 V/C/31	100.000
BE0974365976 BO.KBC GROUP NV VAR 160626 V/C/27	100.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

XS2383811424 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28	100.000
XS2438615606 BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125	100.000
XS2442768227 BO.SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 090827	100.000
XS2442768227 BO.SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 090827	200.000
XS2440678915 BO.VOLVO TREASURY A 0,625% 140125 V/C/25	100.000
XS1169832810 BO.TELECOM ITALIA SPA 3,25% 160123	100.000
XS2438615606 BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125	100.000
XS2451372499 BO.ALD SA 1,25% 020326	100.000
FR00140098S7 BO.CREDIT AGRICOLE SA 1% 180925	100.000
FR0014009A50 BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	100.000
XS1517174626 BO.LLOYDS BANKING GROUP 1% 091123	100.000
XS2462455689 BO.SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 280627	100.000
XS2466426215 BO.SANTANDER UK PLC 1,125% 120327	100.000

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
	Posición corta Futuros sobre 10y Tesoro USA	0,22%
	Posición corta Futuros sobre 2y alemán (SCHATZ)	0,09%
	Posición corta Futuros sobre 5y alemán (BOBL)	0,08%
	Posición corta Futuros sobre 2y Tesoro USA	0,07%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido:

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

ES0840609038 BO.CAIXABANK SA VAR 140928 V/C/49 -0,19%
ES0880907003 BO.UNICAJA BANCO SA VAR PERP V/C -0,14%
XS1062900912 BO.ASSICURAZIONI GENERA 4,125% 040526 -0,13%
XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 -0,13%

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 todas las posiciones cortas que manteníamos en futuros sobre bonos soberanos tanto europeos como americanos. En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, el EURO SCHATZ, US 10YR y US 2YR, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años, el Bono nocional alemán a 5 años, el Bono nocional alemán a 2 años y el Bono americano a 10 y 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 41.877,97 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de compra compromiso del BO.SANTANDER UK PLC 1,125%, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 100,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 11,77%.

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 0,13% y de un -0,60% 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 del 2,81% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,38% y 24,93% respectivamente. La volatilidad del Fondo en el trimestre ha sido mayor a la de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre, debido que el Fondo invierte en activos de mayor duración y volatilidad que la Letra del Tesoro.

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 3,33% para la Clase A, un 2,72% para la Clase B y un 2,67% para la Clase C.

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 3,87 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,73%.

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 32,41 €.

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 la inflación y el efecto que pueda tener en el ritmo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales; la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, principalmente emisores financieros, así como del comportamiento de las primas de riesgo soberanas de los países periféricos europeos.

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	%
ES0000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	110	1,12	116	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110	1,12	116	1,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07	EUR	186	1,90	198	1,97
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	93	0,95	98	0,98
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	94	0,96	100	0,99
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	100	1,02	101	1,01
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	97	0,99	101	1,01
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	194	1,98	205	2,03
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	99	1,01	101	1,00
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	103	1,05	106	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		966	9,86	1.010	10,04
ES0213860333 - BONO BANCO SABADELL 0,77 2026-11-30	EUR	94	0,96	100	0,99
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	184	1,87	199	1,97
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	171	1,74	190	1,89
XS238311424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	181	1,84	96	0,96
XS1592168451 - BONO BANKINTER SA 2,50 2022-04-06	EUR	102	1,04	102	1,02
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 0,10 2025-09-15	EUR	85	0,86	88	0,88
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	107	1,09	110	1,09
XS2228245838 - BONO BANCO SABADELL 1,13 2026-03-11	EUR	97	0,99	102	1,01
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	101	1,03	101	1,01
ES0268675032 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2022-03-14	EUR	0	0,00	221	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.121	11,42	1.310	13,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.197	22,40	2.436	24,22
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		2.197	22,40	2.436	24,22
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		2.197	22,40	2.436	24,22
IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01	EUR	190	1,94	196	1,95
IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01	EUR	239	2,43	246	2,44
IT0005419848 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	197	2,01	202	2,01
IT0005365165 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	169	1,72	179	1,77
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	367	3,74	372	3,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.162	11,84	1.196	11,87
XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2022-07-08	EUR	186	1,90	200	1,98
XS1689241278 - OBLIGACION FINLONBARDA FINANZAR 1,53 2022-09-22	EUR	100	1,02	101	1,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		287	2,92	300	2,98
XS2462455689 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 0,75 2027-06-28	EUR	99	1,00	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTUI 1,00 2025-05-23	EUR	100	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009857 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,85 2025-09-18	EUR	100	1,02	0	0,00
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	98	1,00	0	0,00
XS2440678915 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,63 2025-01-14	EUR	99	1,01	0	0,00
XS2442768227 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	193	1,97	0	0,00
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	194	1,97	0	0,00
FR0014005R24 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	90	0,92	99	0,98
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 0,00 2024-06-16	EUR	98	0,99	100	0,99
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	99	1,00	100	0,99
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	93	0,95	98	0,98
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2027-09-08	EUR	96	0,98	102	1,01
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	100	1,02	105	1,04
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	96	0,98	101	1,01
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	98	1,00	100	1,00
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	225	2,29	229	2,28
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,12 2024-04-20	EUR	45	0,46	53	0,53
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	121	1,23	122	1,21
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	105	1,07	109	1,08
XS1517174626 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09	EUR	101	1,03	0	0,00
FR0011538222 - OBLIGACION BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	111	1,14	113	1,12
XS1062900912 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,13 2026-05-04	EUR	225	2,30	238	2,37
XS0867612466 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	228	2,33	231	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.810	28,68	1.901	18,88
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	194	1,98	202	2,01
BE0002819002 - OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	0	0,00	98	0,98
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB 0,63 2026-05-18	EUR	188	1,91	198	1,97
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	95	0,97	99	0,98
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2022-06-30	EUR	250	2,55	250	2,49
PTEDPROM0029 - BONO EDP 1,88 2026-05-02	EUR	187	1,91	199	1,97
XS1580469895 - BONO BANCA INTESA SPA 4,45 2022-09-15	EUR	105	1,07	106	1,05
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	94	0,96	99	0,99
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15	EUR	201	2,05	213	2,12
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	96	0,98	100	1,00
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16	EUR	0	0,00	100	1,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	100	1,02	104	1,03
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	97	0,99	101	1,01
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	0	0,00	204	2,03
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	209	2,13	220	2,19
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 2022-03-02	EUR	0	0,00	304	3,02
XS1169832810 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	102	1,04	0	0,00
XS1611255719 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,70 2024-05-11	EUR	103	1,06	104	1,03
XS1599167589 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,40 2022-04-19	EUR	0	0,00	101	1,00
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2023-06-30	EUR	200	2,04	201	2,00
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-04-13	EUR	150	1,53	151	1,50
XS0802995166 - OBLIGACION ABN AMRO 7,13 2022-07-06	EUR	239	2,44	242	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.612	26,63	3.398	33,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.871	70,07	6.795	67,50
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		6.871	70,07	6.795	67,50
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	126	1,29	129	1,28
LU1344622219 - PARTICIPACIONES FI FODCFLE LX Equity	EUR	198	2,01	200	1,99
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ETF SUSE SW Equity	EUR	0	0,00	248	2,47
TOTAL IIC		324	3,30	577	5,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.195	73,37	7.372	73,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.392	95,77	9.809	97,46

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)

--