

## SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](mailto:administracion@santaluciaam.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

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

capitalization Index 7 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. 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 de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,07	0,39	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,66	-0,49	-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 A	10.685.945,89	11.072.347,91	5	5	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	132.649,04	138.508,99	103	101	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	13.327,72	12.594,38	69	68	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	189.142	220.792	251.484	205.718
CLASE B	EUR	2.165	2.715	2.955	2.994
CLASE C	EUR	240	214	266	360

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	17,7000	19,4932	19,5012	19,3450
CLASE B	EUR	16,3230	18,0643	18,1895	18,1615
CLASE C	EUR	18,0104	19,8573	19,8952	19,7655

(\*)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	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,04	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	-9,20	-2,75	-4,23	-2,51	-0,41	-0,04	0,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	17-08-2022	-0,94	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	22-07-2022	0,68	22-07-2022		

(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	3,65	3,92	4,24	2,60	1,16	0,88	3,30		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EurSTR	4,06	4,63	4,22	3,22	1,44	0,98	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	2,32	2,11	2,01	2,01	2,04		

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

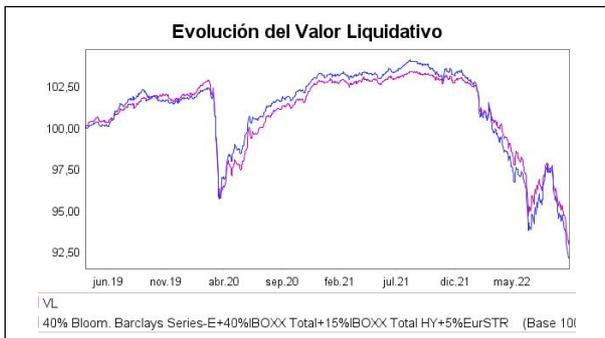
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,10	0,10	0,10	0,10	0,42	0,42	0,42	0,47

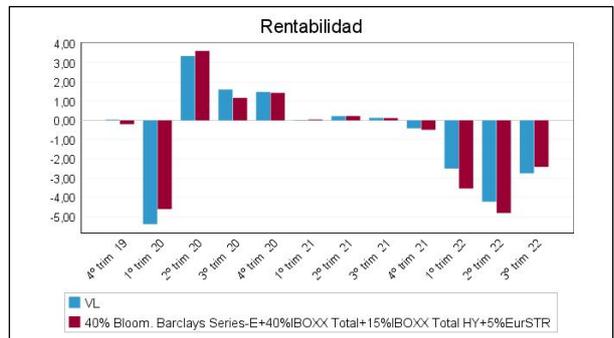
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26 de Marzo de 2.019 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta fija euro, 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 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	-9,64	-2,91	-4,38	-2,66	-0,58	-0,69	0,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	17-08-2022	-0,94	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	22-07-2022	0,67	22-07-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,65	3,92	4,24	2,60	1,16	0,88	3,30		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EurSTR	4,06	4,63	4,22	3,22	1,44	0,98	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	2,38	2,16	2,06	2,06	2,10		

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

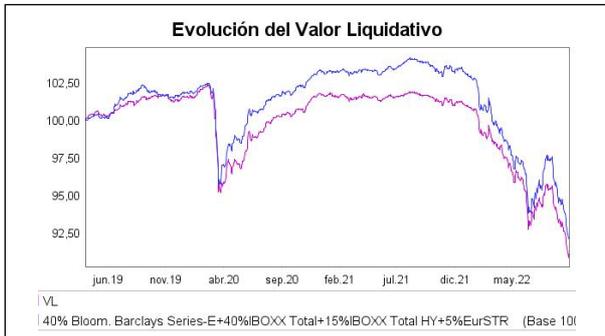
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,27	0,26	0,26	0,27	1,07	1,07	1,07	1,11

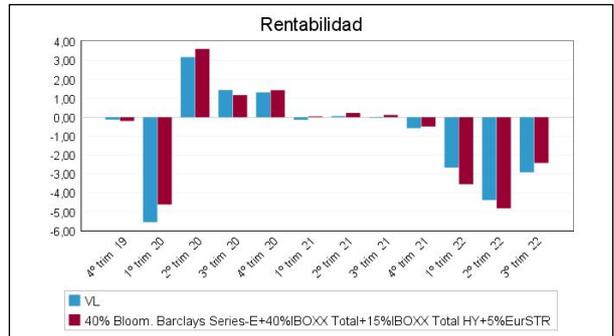
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26 de Marzo de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE 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	-9,30	-2,79	-4,26	-2,54	-0,45	-0,19	0,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	17-08-2022	-0,94	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	22-07-2022	0,67	22-07-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,65	3,92	4,24	2,60	1,16	0,88	3,30		
Ibex-35	20,47	16,38	19,59	24,93	18,06	16,11	35,61		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,14	0,71	0,38	0,20	0,38	0,41		
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EurSTR	4,06	4,63	4,22	3,22	1,44	0,98	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,64	0,64	2,33	2,12	2,01	2,01	2,08		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,42	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,57	0,52	0,45

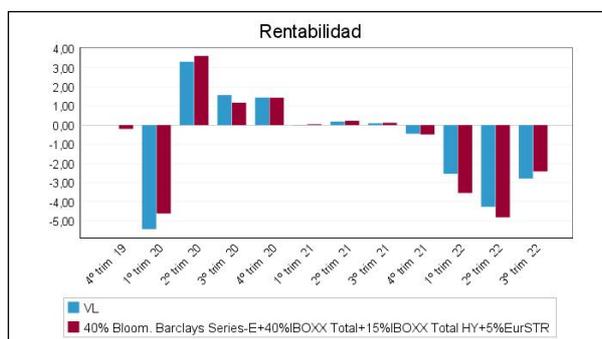
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26 de Marzo de 2.019 se modifico la política de inversion del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	203.938	315	-2,76
Renta Fija Internacional	81.097	240	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	3.810	133	-2,39
Renta Fija Mixta Internacional	57.845	771	-2,74
Renta Variable Mixta Euro	43.274	160	-4,62
Renta Variable Mixta Internacional	32.229	692	-3,30
Renta Variable Euro	338.729	1.434	-9,30
Renta Variable Internacional	222.816	915	-5,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	60.384	103	-0,79
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
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	201.486	613	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.245.608	5.376	-4,70

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	189.573	98,97	201.691	98,82
* Cartera interior	54.456	28,43	64.385	31,55
* Cartera exterior	135.168	70,57	137.328	67,29
* Intereses de la cartera de inversión	-52	-0,03	-22	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.937	1,53	2.572	1,26
(+/-) RESTO	-963	-0,50	-171	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	191.547	100,00 %	204.092	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)	204.092	203.511	223.720	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,51	4,64	-5,89	-171,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,74	-4,37	-9,64	-40,47
(+) Rendimientos de gestión	-2,63	-4,26	-9,33	-41,37
+ Intereses	0,28	0,23	0,71	17,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,79	-4,23	-10,10	-37,34
± 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)	-0,03	-0,13	0,33	-77,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,15	-0,23	-80,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	-0,07	0,01	-0,04	-669,60
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,31	-3,58
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,27	-3,78
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-103,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-114,93

	% 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	-97,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	191.547	204.092	191.547	

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

### 3. Inversiones financieras

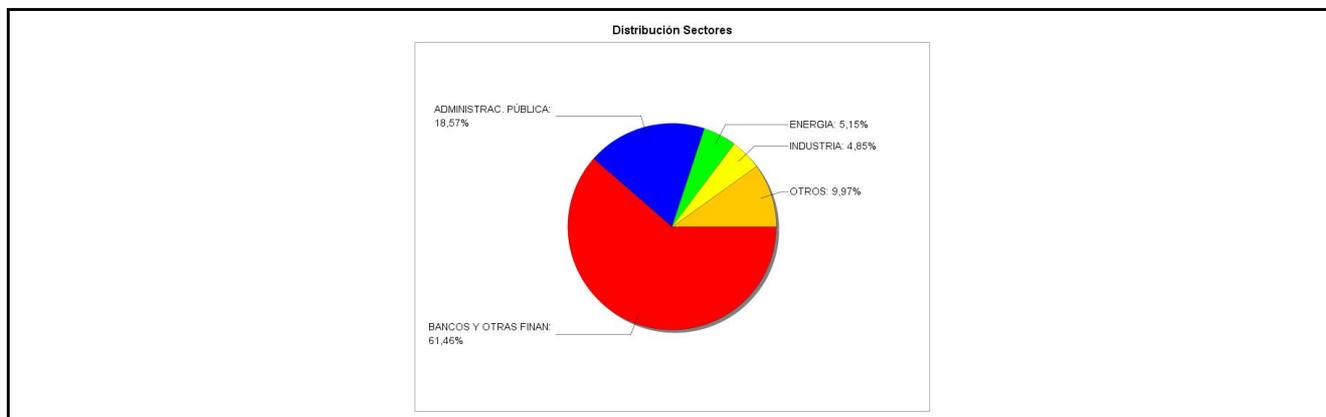
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.510	23,78	50.908	24,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	4.597	2,25
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	45.510	23,78	55.505	27,20
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	8.887	4,64	8.923	4,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.397	28,42	64.427	31,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.168	70,56	132.814	65,06
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	135.168	70,56	132.814	65,06
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	4.513	2,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	135.168	70,56	137.328	67,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	189.565	98,98	201.755	98,84

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 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXZ2 08122022	7.612	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	V/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUZ2 08122022	15.532	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEZ2 08122022	6.744	Inversión
BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25% 020527 V/C	V/ Compromiso	515	Inversión
Total subyacente renta fija		30403	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		30403	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 71,34% y un 25,41% del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo se han adquirido en mercado primario bonos Danske Mortgage Bank PL 2,125% 160925 (ISIN XS2531929094), en cuya colocación ha participado BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 1.995.580,00 euros, que ha supuesto un 0,99% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

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

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs, suponiendo en el periodo -5.531,56 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 399,95 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo mantiene al final del periodo un efectivo de 8.886.546,76 euros en participaciones del fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI, gestionado por la misma Gestora.

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

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

##### Entorno económico

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

La subida de precios no ha dado tregua y la inflación se mantiene muy elevada a ambos lados del Atlántico. Siguen las subidas de tipos, con ritmos de 75pbs en cada reunión de la reserva Federal. Estos movimientos han incomodado a los mercados, no solo por el impacto inmediato que tienen sobre las tasas libres de riesgo sino también por el previsible deterioro que causará en las economías. Una recesión económica es el caso central.

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

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

##### Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija, FI

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

La inflación ha continuado subiendo durante todo el trimestre, situándose en el caso de la Eurozona en el 10.0% a final de septiembre, y afectando no sólo a la energía sino al conjunto de bienes y servicios. El mercado descuenta subidas adicionales en los tipos de intervención, lo que se ha reflejado en todos los tramos de la curva, provocando minusvalías en prácticamente todos los activos de renta fija. El tipo a 10 años alemán cierra el trimestre en el 2,11% (frente al 1,34% del trimestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo han aumentado ligeramente reflejando tanto el final del programa de compras de Deuda por parte del BCE como el mayor coste de servicio de la deuda pública de estos países. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 4,52%, y la española en un 3,29%, reflejando mayores expectativas de subida de tipos a corto plazo.

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

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija 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 y la ampliación de diferenciales de crédito.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el tercer 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 3,4 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. Mantenemos una exposición mínima 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 incrementado posiciones en bonos financieros de alta calidad, donde vemos valor respecto a la deuda pública en el contexto actual de mercado. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos

(principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, y a pesar de la reanudación de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19 y de la normalización del mercado de crédito, mantenemos una posición en liquidez mayor de lo habitual para hacer frente a un potencial mayor ritmo de reembolsos en próximos meses.

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

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

Durante el trimestre se han producido las siguientes bajadas en el rating de los activos que forman parte del Fondo: Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.CREDIT SUISSE GR VAR 240626 VTO/C/27, ISIN: CH0483180946, pasando de BBB+ a BBB. BO.NATWEST GROUP PLC VAR 260229 V/C/30, ISIN: XS2307853098, pasando de BBB+ a A-. LLOYDS 1,75% 07/09/28, ISIN: XS1788982996, pasando de A3 a Baa1.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto es : 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% Índice ESTR capitalizado (OISESTR). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -2,42%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -0,33%, en la Clase B inferior en un -0,49% y en la Clase C inferior en un -0,37%. El peor comportamiento del Fondo respecto al benchmark se explica por el mayor peso del crédito en la cartera del Fondo respecto a la del 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 191.547 miles de euros frente a los 204.092 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -6,15 % pasando de 201.530 miles de euros a 189.142 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -7,04 % pasando de 2.329 miles de euros a 2.165 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 3 % pasando de 233 mil euros a 240 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 5 y 5 para la Clase A. 101 y 103 para la Clase B. 68 y 69 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -2,75% para la Clase A, de un -2,91% para la Clase B y de un -2,79% para la Clase C.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,31% para la Clase A, de un 0,79% para la Clase B y de un 0,42% 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 -4,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -2,76% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre del año hemos mantenido estable la estructura de la cartera del Fondo, subiendo ligeramente la

duración tras el fuerte repunte en los tipos de interés. Hemos vendido varias posiciones donde veíamos muy poco recorrido adicional principalmente en bonos españoles como Adif, Repsol, Telefónica o Colonia.

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

En el apartado de compras, hemos añadido posiciones en cédulas hipotecarias de la máxima calidad crediticia.

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

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

ES0200002030	BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25% 040526	2.500.000
XS1808395930	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	1.000.000
XS1808395930	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	1.200.000
XS1808395930	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	400.000
XS1808395930	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	300.000
XS1808395930	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	700.000
ES0200002030	BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25% 040526	2.300.000
XS2177441990	BO.TELEFONICA EMISI 1,201% 210527 V/C/27	3.500.000
XS2035620710	BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25% 020527 V/C	600.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

XS2536938439	BO.STADSHYPOTEK AB 2,625% 270929	1.600.000
ES0312342019	CED AYT CAJAS X 3,75% 300625	2.600.000
ES0317046003	CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	400.000

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
ES0205238001	BO.PLANTA SOLAR PUERTOLLANO 3,75% 311237	0,28%
	Posición larga Futuros sobre 10y alemán (BUND)	0,11%
	Posición corta Futuros sobre 2y alemán (SCHATZ))	0,05%
XS1516312581	BO.INMOB.COLONIAL 2% 170126 VTO/C/26	0,02%

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
XS2361717288	BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36	-0,21%
IT0005408502	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,85% 010725	-0,18%
IT0005454241	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826	-0,09%
IT0005437147	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426	-0,09%

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el trimestre hemos cerrado la posición de cobertura del riesgo soberano italiano, mediante la venta de Futuros sobre el bono alemán a 10 años (BUND) por 3.000.000 EUR nocionales (30 contratos), y la compra de Futuros sobre el bono italiano a 10 años (BTP) por 3.600.000 EUR nocionales.

Adicionalmente, hemos abierto una posición de apalancamiento de la curva alemana de tipos, mediante la venta de Futuros sobre el bono alemán a 2 años (SCHATZ) por 14.400.000 EUR nocionales (144 contratos), y la compra de Futuros sobre el bono alemán a 10 años (BUND) por 2.400.000 EUR nocionales (24 contratos).

El resultado de esta operativa es de -60.540,00 euros.

A fin de trimestre, mantenemos una posición corta en Futuros sobre el bono alemán a 2 años (SCHATZ) por 14.400.000 EUR nocionales (144 contratos), y posiciones largas en Futuros sobre el bono alemán a 10 años (BUND) por 3.900.000 EUR nocionales (39 contratos), y el bono alemán a 5 años (BOBL) por 2.500.000 EUR nocionales (25 contratos), y ventas a compromiso del BO.REPSOL INTL FINANCE 0,25%, con la finalidad de inversión.

El importe nominal comprometido es de 30.403,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 3,82%.

d) Otra información sobre inversiones

Se encuentran en litigio los derechos de cobro de Auriga, son derechos de cobro derivados de un activo vinculado al vehículo IM AURIGA PYMES. Este bono original, vinculado a las participaciones de un fondo de titulización que adquirió facturas al descuento, se vendió a Auriga Sociedad de Valores a cambio de un precio fijo en 2018. Estos derechos de cobro que figuran en cartera, son un pequeño remanente de ese bono, que nos confiere el derecho a cobrar las cantidades, sean las que sean y cuando sean, que se recuperen por parte del cedente de facturas (Finalter S.A.) en el curso del proceso concursal en el que se encuentra. El valor estimado de estos derechos está entorno al 0.01% del patrimonio del Fondo.

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 0,16% y de un -0,21% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 3,65% mientras que la del índice ha sido del 4,06%.

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

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 0,63% para la Clase A, un 0,61% para la Clase B y un 0,64% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,09 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,31%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 2.124,32 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

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

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la cuantía y el ritmo de subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, 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	%
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	4.787	2,35
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.476	0,77	1.548	0,76
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	973	0,51	1.027	0,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.450</b>	<b>1,28</b>	<b>7.361</b>	<b>3,61</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	2.191	1,14	2.216	1,09
XS2388941077 - BONO ACC.ENER.FIN.FILIAL 0,38 2027-10-07	EUR	3.291	1,72	3.427	1,68
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	1.566	0,82	1.625	0,80
XS2177441990 - BONO TELEFONICA SA 1,20 2027-05-21	EUR	0	0,00	3.277	1,61
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.874	0,98	1.964	0,96
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.395	0,73	1.451	0,71
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.856	0,97	1.938	0,95
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	1.472	0,77	1.534	0,75
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	1.968	1,03	2.002	0,98
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	3.943	2,06	4.007	1,96
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	4.372	2,28	4.445	2,18
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.314	0,69	1.461	0,72
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	571	0,30	577	0,28
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	408	0,21	0	0,00
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	2.640	1,38	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>28.861</b>	<b>15,08</b>	<b>29.922</b>	<b>14,67</b>
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	897	0,47	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	3.813	1,99	3.873	1,90
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	833	0,44	858	0,42
ES0213860333 - BONO BANCO SABADELL 0,77 2026-11-30	EUR	2.033	1,06	2.026	0,99
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 1,73 2026-09-17	EUR	1.180	0,62	1.214	0,59
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.274	0,66	1.374	0,67
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 0,42 2025-09-15	EUR	1.937	1,01	2.019	0,99
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	2.232	1,17	2.259	1,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>14.199</b>	<b>7,42</b>	<b>13.624</b>	<b>6,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>45.510</b>	<b>23,78</b>	<b>50.908</b>	<b>24,95</b>
ES05297431A9 - PAGARE ELECENOR SA 0,07 2022-07-19	EUR	0	0,00	4.597	2,25
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.597</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>45.510</b>	<b>23,78</b>	<b>55.505</b>	<b>27,20</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	8.887	4,64	8.923	4,37
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.887</b>	<b>4,64</b>	<b>8.923</b>	<b>4,37</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>54.397</b>	<b>28,42</b>	<b>64.427</b>	<b>31,57</b>
IT0005454241 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-08-01	EUR	4.107	2,14	4.290	2,10
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	3.224	1,68	3.310	1,62
IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01	EUR	4.428	2,31	4.606	2,26
IT0005408502 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	9.659	5,04	10.001	4,90
IT0005386245 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	4.332	2,26	4.454	2,18
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	2.006	1,05	2.051	1,01
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.013	1,05	2.059	1,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.768</b>	<b>15,53</b>	<b>30.772</b>	<b>15,08</b>
XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2023-01-08	EUR	3.343	1,75	3.764	1,84
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.343</b>	<b>1,75</b>	<b>3.764</b>	<b>1,84</b>
XS2536938439 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 2,63 2029-09-27	EUR	1.551	0,81	0	0,00
AT000B049929 - BONO UNICREDIT BANK AUSTRI 2,38 2027-09-20	EUR	1.356	0,71	0	0,00
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	1.961	1,02	0	0,00
XS2529233814 - BONO BANCA INTESA SPA 4,75 2027-09-06	EUR	2.172	1,13	0	0,00
IT0005499543 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,38 2027-06-30	EUR	1.921	1,00	2.017	0,99
FR001400A2U7 - BONO SOCIETE GENERALE SFH 1,38 2028-05-05	EUR	1.738	0,91	1.841	0,90
XS2473346299 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 2,00 2027-04-28	EUR	1.931	1,01	2.023	0,99
XS2466426215 - BONO SANTANDER UK PLC 1,13 2027-03-12	EUR	2.484	1,30	2.612	1,28
XS2466172280 - BONO DAIMLERT INT FINANCE 1,25 2025-04-06	EUR	1.041	0,54	1.063	0,52
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2025-11-28	EUR	181	0,09	185	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2462455689 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-06-28	EUR	1.981	1,03	2.086	1,02
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	3.186	1,66	3.283	1,61
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3.425	1,79	3.506	1,72
XS2440678915 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,63 2025-01-14	EUR	1.131	0,59	1.157	0,57
XS2442768227 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	2.318	1,21	2.401	1,18
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	3.685	1,92	3.752	1,84
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	567	0,30	606	0,30
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 0,10 2027-10-08	EUR	2.429	1,27	2.541	1,24
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,00 2027-09-08	EUR	2.784	1,45	2.906	1,42
XS2066706909 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,38 2027-03-17	EUR	1.686	0,88	1.772	0,87
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	1.789	0,93	1.859	0,91
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	283	0,15	289	0,14
XS2067213913 - BONO BANCA INTESA SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.439	0,75	1.479	0,72
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	2.904	1,52	2.948	1,44
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.643	0,86	1.706	0,84
XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	0	0,00	876	0,43
XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	520	0,27	540	0,26
IT0063407074 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2024-04-20	EUR	647	0,34	787	0,39
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	477	0,25	484	0,24
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	5.075	2,49
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	3.529	1,73
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.497	1,22
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	1.825	0,95	1.905	0,93
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>51.055</b>	<b>26,64</b>	<b>57.726</b>	<b>28,28</b>
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.191	1,14	0	0,00
DE000A30V706 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2029-09-05	EUR	1.882	0,98	0	0,00
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2026-01-31	EUR	1.495	0,78	1.559	0,76
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	1.527	0,80	1.571	0,77
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	2.258	1,18	2.327	1,14
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	355	0,19	371	0,18
XS1731823255 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,63 2023-03-07	EUR	997	0,52	993	0,49
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 0,38 2026-09-21	EUR	2.116	1,10	2.190	1,07
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-05-18	EUR	4.226	2,21	4.391	2,15
XS1788982996 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 1,75 2023-09-07	EUR	1.862	0,97	1.884	0,92
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	2.176	1,14	2.298	1,13
XS2314794491 - BONO VERSITO INTL 0,50 2022-12-31	EUR	6.924	3,62	6.937	3,40
XS2307853098 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,78 2029-02-26	EUR	1.371	0,72	1.466	0,72
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	1.971	1,03	2.040	1,00
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	601	0,31	634	0,31
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	2.618	1,37	2.681	1,31
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	1.880	0,98	1.935	0,95
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	3.599	1,88	3.567	1,75
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	576	0,30	581	0,28
CH0483180946 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1.601	0,84	1.675	0,82
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	924	0,48	945	0,46
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	5.057	2,64	0	0,00
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	318	0,17	509	0,25
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	2.479	1,29	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>51.002</b>	<b>26,64</b>	<b>40.553</b>	<b>19,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>135.168</b>	<b>70,56</b>	<b>132.814</b>	<b>65,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>135.168</b>	<b>70,56</b>	<b>132.814</b>	<b>65,06</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2009875944 - PARTICIPACIONES FI FOHGCEE LX Equity	EUR	0	0,00	4.513	2,21
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.513</b>	<b>2,21</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>135.168</b>	<b>70,56</b>	<b>137.328</b>	<b>67,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>189.565</b>	<b>98,98</b>	<b>201.755</b>	<b>98,84</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

--