

## SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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](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: 23/01/2009

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,00	0,44	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	0,47	2,43	-0,01

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	131.165,45	125.035,68	2	2	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	28.305,82	28.225,05	75	77	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	70.487,62	64.445,33	55	54	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.710	1.586	8.401	7.341
CLASE C	EUR	364	354	515	572
CLASE B	EUR	865	772	1.149	653

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,0356	12,6831	14,1122	14,0395
CLASE C	EUR	12,8669	12,5283	13,9609	13,9098
CLASE B	EUR	12,2707	11,9775	13,4140	13,4319

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,78	0,24	2,53	1,36	-3,26	-10,13	0,52	1,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,44	11-04-2023	-0,67	14-03-2023	-1,95	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,49	23-06-2023	1,14	15-03-2023	0,95	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,35	3,26	5,24	4,06	3,72	3,64	1,05	4,96	
<b>Ibex-35</b>	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,63	3,63	3,75	0,87	0,81	0,87	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.

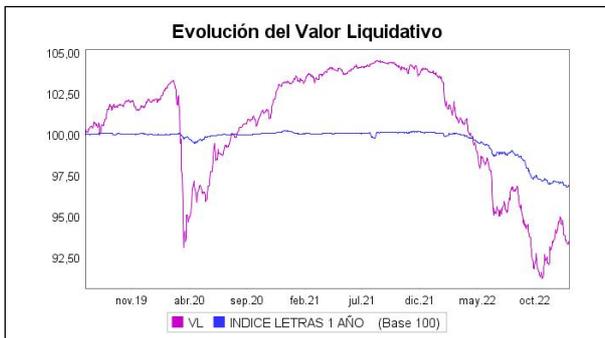
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,14	0,49	0,47	0,47	0,00

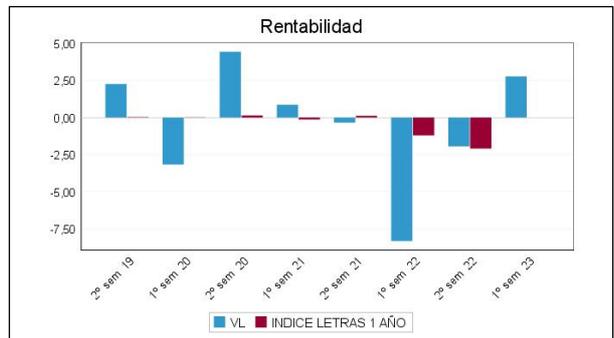
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,70	0,21	2,49	1,32	-3,30	-10,26	0,37	0,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	11-04-2023	-0,67	14-03-2023	-1,95	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	23-06-2023	1,14	15-03-2023	0,95	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,35	3,26	5,24	4,06	3,72	3,64	1,05	4,96	
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	3,41	0,64	0,56	0,64	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.

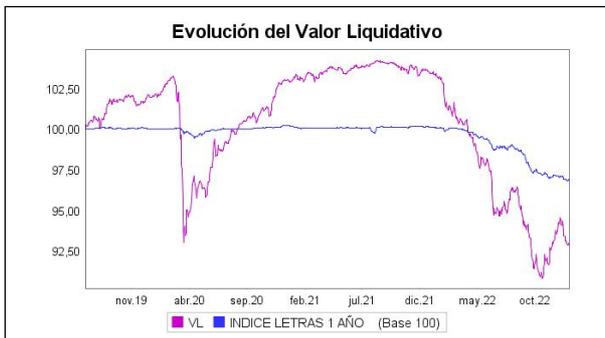
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,18	0,64	0,62	0,62	0,65

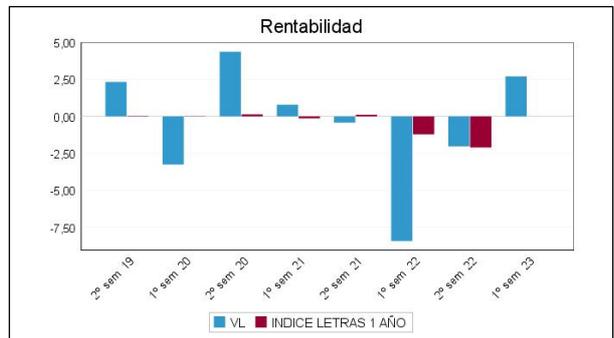
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,45	0,08	2,36	1,19	-3,42	-10,71	-0,13	0,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	11-04-2023	-0,68	14-03-2023	-1,95	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	23-06-2023	1,14	15-03-2023	0,95	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,35	3,26	5,24	4,06	3,72	3,64	1,05	4,96	
Ibex-35	15,64	10,86	19,19	15,21	16,38	19,34	16,11	35,61	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,87	1,24	0,83	1,14	0,82	0,38	0,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,45	0,68	0,60	0,68	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.

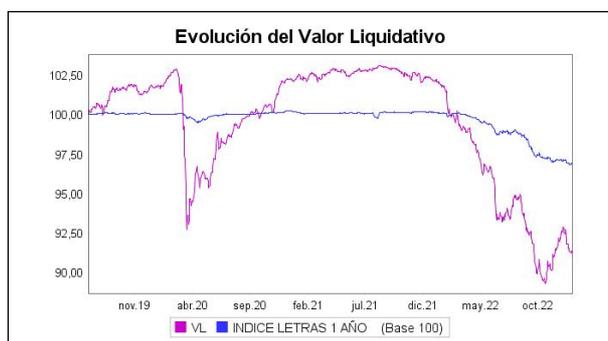
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,30	0,31	0,31	0,31	1,14	1,12	1,12	1,20

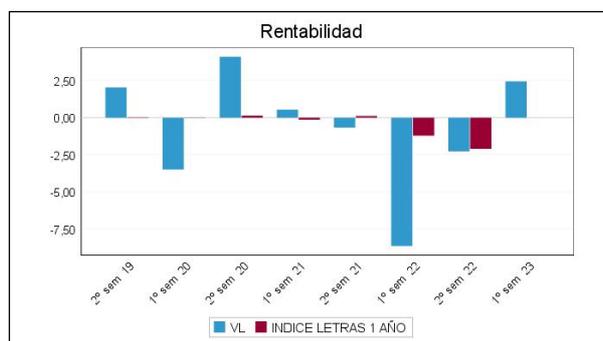
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	232.565	1.438	1,78
Renta Fija Internacional	86.559	233	1,91
Renta Fija Mixta Euro	4.863	201	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	52.192	762	3,41
Renta Variable Mixta Euro	42.394	153	11,72
Renta Variable Mixta Internacional	34.218	707	5,54
Renta Variable Euro	350.583	1.388	12,29
Renta Variable Internacional	223.968	915	12,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	48.519	127	0,63
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	202.556	748	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.278.416	6.672	6,99

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.831	96,33	2.625	96,83
* Cartera interior	1.438	48,93	936	34,53
* Cartera exterior	1.381	46,99	1.695	62,52
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,44	-6	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87	2,96	86	3,17
(+/-) RESTO	20	0,68	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.939	100,00 %	2.711	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.711	3.377	2.711	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,35	-20,71	5,35	-125,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,54	-2,15	2,54	-217,00
(+) Rendimientos de gestión	2,94	-1,74	2,94	-267,67
+ Intereses	1,21	1,01	1,21	17,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,37	-1,48	1,37	-191,62
± 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)	0,29	-1,17	0,29	-124,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,08	-0,13	0,08	-163,38
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-0,40	-3,36
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	-3,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	-4,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	429,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	315,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.939	2.711	2.939	

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

### 3. Inversiones financieras

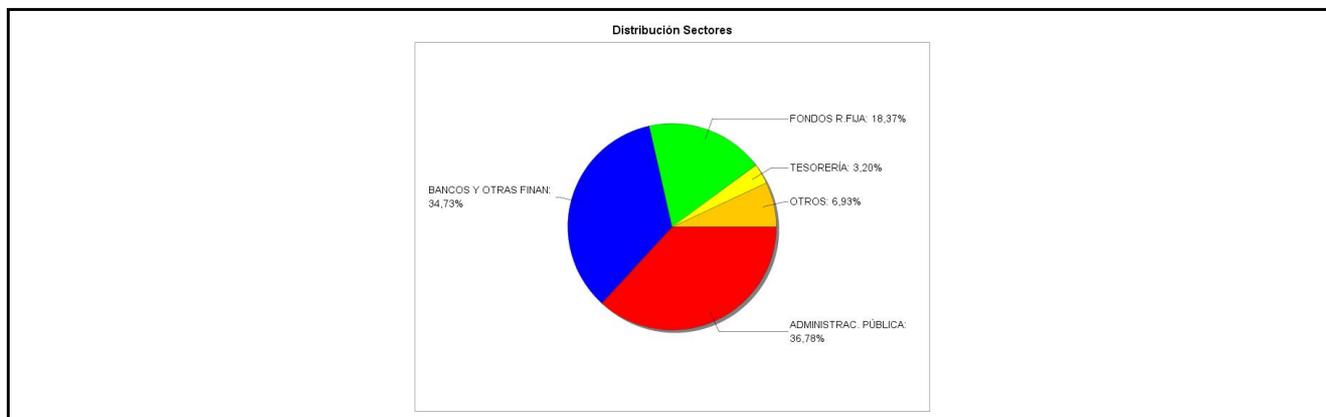
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	897	30,54	938	34,61
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	897	30,54	938	34,61
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	540	18,37	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	1.437	48,91	938	34,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.381	47,00	1.695	62,51
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	1.381	47,00	1.695	62,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.381	47,00	1.695	62,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.818	95,91	2.634	97,12

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 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU3 07092023	934	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU3 07092023	403	Inversión
Total subyacente renta fija		1337	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1337	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 58,09% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -8 pbs hasta el 31/03/2023, desde esta fecha ha sido del STR -30pbs, suponiendo en el periodo 3.169,59 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 4,46 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

Durante el semestre el fondo ha vendido bonos Unicaja Banco SA perpetuos (ISIN ES0880907003), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe de 158.000,00 euros, que ha supuesto un 5,48% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.

Durante el periodo el fondo ha reembolsado participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- De Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe de 540.000,00 euros, que ha supuesto un 18,72% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

El fondo mantiene al final del semestre un efectivo de 540.000,00 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 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

La actualidad de la primera mitad del año 2023 ha seguido estando marcada por la evolución de la guerra de Ucrania, los

graves problemas sufridos por la banca americana y el incremento de los tipos de interés. Los bancos centrales han continuado incrementando el precio del dinero, aunque a mostrando una desaceleración en los incrementos. La FED ha llevado ya los tipos de interés al 5,25% mientras que el BCE sigue por detrás, en el 3,50%.

Durante el mes de marzo, la banca regional americana sufrió salidas muy relevantes de depósitos, causando un pánico que llevó a la quiebra varios de ellos y al contagio de Credit Suisse. El banco suizo fue adquirido por UBS tras la intervención del regulador.

La inflación ha ido mostrando las primeras señales de relajación hacia el final del periodo. El endurecimiento de las condiciones financiera está teniendo ya su impacto en las economías. La economía europea entró en recesión técnica al mostrar dos trimestres seguidos con datos de crecimiento negativos. Sin embargo, los bancos centrales aun no han dado su brazo a torcer y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

Los mercados financieros han mirado más allá de la subida de tipos y de los miedos a una recesión, mostrando fuertes subidas desde principios de año que se han mantenido posteriormente. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 16,57%, 15,96% y un 15,91% respectivamente. Las materias primas sí han mostrado un claro retroceso, en parte por la desaceleración económica anticipada. El precio del crudo cayó un 12,82%, cerrando el periodo en \$74,90 por barril de Brent. El precio del cobre tuvo un buen comienzo de año, pero lo cedió todo en el segundo trimestre, cerrando el periodo con una caída del -1,69%.

La mayoría de los sectores mostraron una importante revalorización durante la primera mitad del 2023. Los que mejor comportamiento mostraron fueron el sector turístico, por la recuperación en los viajes, y el sector de venta minorista. El sector de materias primas y el inmobiliario sufrieron caídas de doble dígito.

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

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, a pesar de la subida de tipos por parte de los principales bancos centrales.

La inflación en Europa se ha moderado durante el semestre, debido sobre todo al efecto base y a los menores precios de la energía. Aún así, en junio la inflación anual quedó en el 5,5%, aún lejos del objetivo del BCE del 2%. El mercado descuenta alguna subida adicional en los tipos de intervención, situados en el caso del Euro en el 3.50%, lo que se ha reflejado con especial intensidad en los tramos más cortos de la curva, provocando un aplanamiento aún mayor en la curva de tipos, que muestra una pendiente negativa en torno a los 60 puntos básicos de diferencial entre el tipo a 2 y a 10 años. El tipo a 10 años alemán cierra el semestre en el 2,39% (frente al 2,57% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido ligeramente a pesar del final del programa de compras de Deuda por parte del BCE y del mayor coste de servicio de la deuda pública de estos países. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 4,07%, y la española en un 3,38%.

El mercado de crédito corporativo se ha comportado de manera positiva, con estrechamiento de diferenciales a pesar de la mayor incertidumbre económica y del final del programa de compra de bonos por parte del BCE.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija ha aumentado con respecto al semestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a medio plazo, el Fondo ha tenido un comportamiento positivo en el semestre.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija Dinámica FI, en el primer semestre del año hemos mantenido la estructura de la cartera, aumentando la calidad crediticia mediante la venta de activos de mayor riesgo y compra de deuda pública.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28, ISIN: XS2383811424, pasando de BB a BB+. BO.JYSKE BANK A/S VAR 280126 V/C/31, ISIN: XS2109391214, pasando de BBB a BBB-. BO.ALD SA 1,25% 020326, ISIN: XS2451372499, pasando de BBB a A-.

#### c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene un índice de referencia definido. A 30/06/2023, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,09% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 19,31%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 3,87%, y una rentabilidad inferior de un -16,53%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 3,54%, y una rentabilidad inferior de un -16,86%. En la Clase C, una rentabilidad superior de un 3,79%, y una rentabilidad inferior de un -16,61%.

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 2.939 miles de euros frente a los 2.711 miles de euros de 31/12/2022. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 7,82 % pasando de 1.586 miles de euros a 1.710 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 12,05 % pasando de 772 miles de euros a 865 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 2,82 % pasando de 354 miles de euros a 364 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 2 para la Clase A. 54 y 55 para la Clase B. 77 y 75 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,78% para la Clase A, de un 2,45% para la Clase B y de un 2,70% 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 0,29% para la Clase A, de un 0,61% para la Clase B y de un 0,36% para la Clase C.

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

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

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

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 6,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,78% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año hemos vendido posiciones de mayor riesgo como bonos perpetuos de EdF, Unicredit e Unicaja, y hemos comprado deuda del estado italiano y bonos de Kutxabank

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 semestre (importes nominales en Euros):

BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49 200.000  
BO.NYKREDIT REALKRED VAR 150426 V/C/PERP 200.000  
BO.UNICAJA BANCO SA VAR PERP V/C 200.000  
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426 250.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

BO.KUTXABANK SA VAR 010227 V/C/28 100.000  
DEUDA ESTADO ITALIA 4,5% 010324 400.000

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

Código ISIN Descripción Contribución

Futuros sobre 10y alemán (BUND) 0,53%  
ES0880907003 BO.UNICAJA BANCO SA VAR PERP V/C 0,46%  
XS2383811424 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28 0,37%  
FR0013367612 BO.ELECTRICITE FRANCE VAR040724 VTO/C/49 0,21%  
IT0005437147 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426 0,16%

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

Código ISIN Descripción Contribución

IT0004953417 DEUDA ESTADO ITALIA 4,5% 010324 -0,03%

ES0343307023 BO.KUTXABANK SA VAR 010227 V/C/28 -0,03%

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

Mantenemos posiciones largas de inversión en el Futuro sobre el bono alemán a 5 años (BOBL) por 700.000 EUR nocionales (7 contratos), y en el Futuro sobre el bono alemán a 10 años (BUND) por 300.000 EUR nocionales (3 contratos)

Durante el semestre hemos incrementado la posición larga en ambos contratos para adecuar la duración del Fondo al objetivo planteado. El resultado de esta operativa es de 8.240,00 euros.

El importe nominal comprometido es de 1.337,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 34,7%.

d) Otra información sobre inversiones

El patrimonio del fondo se sitúa por debajo del mínimo legal de 3.000.000 de euros como consecuencia de reembolsos producidos en periodos anteriores. Se han iniciado los trámites para la fusión de este fondo con otro de la Gestora de la misma vocación inversora.

Existe un incumplimiento activo producido el 30.06.2023 al exceder la inversión en otras IIC del límite legal del 10%, regularizándose posteriormente.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,44% y de un 2,43% 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 4,35% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 1,07% y 15,64% respectivamente, 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 3,63% para la Clase A, un 3,39% para la Clase B y un 3,35% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,49 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,43%.

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 24,43 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la posible

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

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la inflación en Europa, las decisiones sobre tipos de interés por parte de los bancos centrales, y la evolución de los diferenciales de crédito, especialmente en el sector financiero europeo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	180	6,13	180	6,63
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		180	6,13	180	6,63
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	91	3,09	91	3,35
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	98	3,61
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		91	3,09	189	6,96
ES0343307023 - BONO BBK 4,00 2027-02-01	EUR	98	3,34	0	0,00
ES0213860333 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,86 2026-11-30	EUR	94	3,20	92	3,41
ES00880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	146	5,37
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	162	5,52	153	5,65
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VII 4,23 2025-09-15	EUR	70	2,37	75	2,78
XS1918887156 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2023-12-12	EUR	104	3,54	103	3,81
XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	98	3,35	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		626	21,32	570	21,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		897	30,54	938	34,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		897	30,54	938	34,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0170156022 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	540	18,37	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		540	18,37	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.437	48,91	938	34,61
IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01	EUR	0	0,00	221	8,16
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	397	14,65
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	618	22,81
IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14	EUR	99	3,38	98	3,62
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	399	13,56	0	0,00
IT0004953417 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 4,50 2024-03-01	EUR	403	13,71	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		901	30,65	98	3,62
XS2466426215 - BONO SANTANDER UK PLC 1,13 2027-03-12	EUR	91	3,10	91	3,35
XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	93	3,16	91	3,37
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 2,13 2024-04-20	EUR	0	0,00	25	0,92
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		184	6,26	207	7,64
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15	EUR	0	0,00	183	6,73
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	86	2,93	85	3,13
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	92	3,14	91	3,36
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 2023-06-28	EUR	0	0,00	110	4,06
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	0	0,00	199	7,35
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 3,01 2024-04-20	EUR	15	0,50	0	0,00
XS1611255719 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 4,49 2024-05-11	EUR	104	3,52	103	3,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		297	10,09	771	28,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.381	47,00	1.695	62,51
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.381	47,00	1.695	62,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.381	47,00	1.695	62,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.818	95,91	2.634	97,12

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)